

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

**VAKAVARAISUUTTA JA
TALOUDELLISTA TILAA**
koskeva kertomus (SFCR)
2022

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

SISÄLLYSLUETTELO

Tiivistelmä	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	9
A1 Liiketoiminta	9
A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	10
A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	11
A4 Muiden toimien tuloksellisuus	11
A5 Muut tiedot	11
B. Hallintojärjestelmä	12
B1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä	12
B2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	14
B3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio	15
B4 Sisäinen valvontajärjestelmä	17
B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	18
B6 Aktuaaritoiminto	18
B7 Ulkoistaminen	18
C. Riskiprofiili	20
C1 Vakuutusriski	20
C2 Markkinariski	24
C3 Luottoriski	27
C4 Likviditeettiriski	27
C5 Operatiivinen riski	29
C6 Muut olennaiset riskit	29
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	31
D1 Varat	31
D2 Vakuutustekninen vastuovelka	34
D3 Muut velat	36
D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	37
E. Pääoman hallinta	38
E1 Omat varat	38
E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	39
Liitteet	40

TIIVISTELMÄ

A Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Pohjantähti on asiakkaidensa omistama Keskinäinen vakuutusyhtiö. Juuremme ovat yhteisvastuussa, jossa vakuutettava riski jaetaan vakuutusnottajien eli omistajien kesken. Pienenä yhtiönä keskinäisyys tarkoittaa meille vastuullisia asiakasvalintoja, järkevää riskienhallintaa ja ketteriä toimintamalleja.

Yhtiön kannalta vakuutusnottajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat takuuosuuksien omistajat (takuupääoma yhteensä 13,3 milj. euroa). Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (Olavintie 2, 20100 Turku), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki) sekä Aktia Henkivakuutus Oy (Lemminkäisenkatu 14 A, 20520 Turku) omistavat valtaosan yhtiön takuupääomaosuuksista.

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki.

Yhtiön ulkoisena tilintarkastajana toimi raportointivuonna 2022 Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan **Erika Grönlund**, KHT.

Pohjantähden ensivakuutuksen maksutulo oli 118,2 milj. euroa (117,6 milj. euroa vuonna 2021), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 0,5 %. Luottotappiot olivat 0,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2021). Vuoden 2022 vakuutusmaksutuotot olivat 111,2 milj. euroa (108,2 milj. euroa vuonna 2021) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Vuonna 2022 vahinkojen kappalemäärät kasvoivat merkittävästi, etenkin henkilövakuutusten osalta. Myös lakisääteisissä tapa-

turvavahingoissa korvauskulut kasvoivat, osittain myös yksittäisten vanhojen vahinkojen uudelleenarvioinnin seurauksena. Kohonnut inflaatio vaikutti myös osaltaan korvauskulujen kasvuun vuoden 2022 aikana.

Suurvahinkojen ja jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista laski hieman vuonna 2022. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista oli 2,6 milj. euroa (3,0 milj. euroa vuonna 2021). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2022 olivat 80,5 milj. euroa (77,8 milj. euroa vuonna 2021). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli -8,5 milj. euroa (-9,9 milj. euroa vuonna 2021).

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 2,7 milj. euroa ollen 88,9 milj. euroa (87,7 milj. euroa vuonna 2021). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 80,0 % (80,5 % vuonna 2021).

Yhtiön liikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita laskivat 27,3 milj. euroon (28,4 milj. euroa vuonna 2021). Liikekuluja vähensi etenkin korvaustoiminnon prosessien tehostuminen sekä myynnin uudelleenorganisointi. Liikekulusuhteeksi muodostui 25,5 % (27,3 % vuonna 2021).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari eli yhdistetty kulusuhde oli 105,5 % (108,3 % vuonna 2021).

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka 31.12.2022 oli käyvin arvoin 227,6 milj. euroa, aikapainotettu kokonaistuotto vuonna 2022 oli -6,9 %.

Emoyhtiön tulos oli tappiollinen -14,1 milj. euroa (2,1 milj. euroa vuonna 2021).

B Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmää koskeva säännöllinen valvontaraportti sisältää yleistiedot hallintojärjestelmästä, tiedot sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavista vaatimuksista, riskienhallintajärjestelmästä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio, tiedot sisäisestä valvontajärjestelmästä, sisäisen tarkastuksen toiminnosta, aktuaaritoiminnosta ja ulkoistamisesta.

Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Pohjantähden hallintomalli perustuu yhtiömuodon mukaisesti keskinäisyyteen. Yhtiön hallinnon perustana ovat vakuutusalaan koskeva lainsäädäntö, erityisesti vakuutusyhtiö- ja osakeyhtiölait, yhtiöjärjestys, Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet, hyvä hallintotapa sekä yhtiön sisäiset hallintojärjestelmää koskevat periaatteet.

Pohjantähden ylin päätöksentekoeelin on yhtiökokous, jossa kaikki osakkaat voivat käyttää puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiön toimielimet ovat hallitus ja toimitusjohtaja. Varsinainen yhtiökokous nimittää yhtiön tilinpäätöksen ja kirjanpidon sekä hallinnon tarkastamista varten tilintarkastusyhteisön toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen perustehtävä on yhtiön strateginen ohjaus sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestäminen. Raportointikaudella hallituksen apuna toimi kolme toimikuntaa, sijoitustoimikunta, riskienhallintatoimikunta ja ICT-toimikunta. Raportointikauden lopulla hallitus päätti lakkauttaa ICT-toimikunnan. Lisäksi yhtiössä toimii yhtiökokouksen päätöksellä Nimitystoimikunta, jonka jäsenet hallitus nimittää yhtiökokouksen vahvistaman työjärjestyksen mukaisesti vuosittain. Nimitystoimikunta valmistelee vuosittain hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemisasiota koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle.

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön liiketoimintaa ja hallintoa hallituksen ohjeistuksen mukaisesti. Toimitusjohtajan apuna yhtiön hallintoa hoitaa yhtiön varatoimitusjohtaja, joka myös toimii toimitusjohtajan sijaisena. Lisäksi toimitusjohtajaa avustavat johtoryhmät ja muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävä, hallinto, kirjanpito ja varainhoito. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastuualueelleen kuuluvista asioista hallituksen vahvistaman raportointiohjelman mukaisesti.

Hallituksen palkkiot vahvistetaan yhtiökokouksessa. Hallituksen jäsenille maksetaan kuukausi- ja kokouspalkkio. Toimitusjohtajan palkitsemisesta ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmästä päättää hallitus. Palkitsemisen tarkoituksena on tukea Pohjantähden strategisten tavoitteiden saavuttamista. Vuonna 2022 Pohjantähdessä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä. Palkkioissa ei ole olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuonna 2022 ei myöskään ole tapahtunut olennaisia transaktioita lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa. Myönnetty laina tytäryhtiölle.

Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Ammattitaitoisen johtamisen ja valvonnan turvaamiseksi Pohjantähti varmistaa, että sen toiminnasta vastaavat ja muissa keskeisissä tehtävissä olevat henkilöt ovat sopivia ja luotettavia. Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hyväksymät toimintaperiaatteet johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnista.

Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Pohjantähden riskienhallintajärjestelmän ensisijainen tarkoitus on liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen kaikissa olosuhteissa. Toissijaisena tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö ottaa riittävästi, mutta ei liiallisesti riskejä suhteessa hallituksen määrittämään riskinottohalukkuuteen.

Päävastuu riskienhallinnassa on Pohjantähden hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallintastrategian, riskienhallintasuunnitelman, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo ylätasolla näiden toteutumista. Toimitusjohtajalla on yhtiön operatiivisen vallan käyttäjänä keskeinen rooli myös riskienhallinnan toteuttamisessa. Jokainen liiketoimintayksikkö vastaa ensisijaisesti omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä.

Riskienhallintatoiminto vastaa oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tekemisestä. Riski- ja vakavaraisuusarvion tekemistä ohjaa yhtiön hallitus, joka määrittää tutkittavat skenaariot ja stressitestit. Hallitus ottaa ORSA:n tulokset huomioon päätöksenteossa.

Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa tavoitteiden saavuttaminen, resurssien taloudellinen ja tehokas käyttö, riskien riittävä hallinta, taloudellisen- ja muun informaation luotettavuus ja sääntelyn noudattaminen.

Sisäinen valvonta on osa Pohjantähden liiketoiminnan johtamista ja sitä toteutetaan kaikilla organisaatiotasoilla. Pohjantähdessä on lisäksi määritelty liiketoiminnoista riippumattomat valvontatoiminnot, jotka varmistavat tehokkaan ja kattavan sisäisen valvonnan kaikilla toiminnan alueilla ja tukevat sisäisen valvonnan kehittämistä.

Sääntelyn noudattamista Pohjantähdessä valvoo erillinen compliance-toiminto. Compliance Officer toimii tehtävässään riippumattomasti, päätoimisesti ja erillään yhtiön liiketoiminnasta. Compliance Officer vastaa säännösten noudattamisen valvonasta yhtiössä ja raportoi ylimmälle johdolle. Muu compliance-työhön osallistuva henkilöstö toimii liiketoiminnan eri osa-alueilla ja raportoi säännösten noudattamiseen liittyvistä toimistaan ja havainnoistaan Compliance Officerille. Compliance Officerin apuna compliance-toiminnassa toimii erityisesti yhtiön lakipalvelut. Liiketoiminnan eri osa-alueille on lisäksi nimetty compliance-yhteyshenkilöt. Yhteyshenkilöt tiedottavat omissa yksiköissään säännösten noudattamiseen liittyvistä asioista. Yhteyshenkilöiden tehtävänä on myös tuoda esille vastualueellaan havaittuja puutteita ja kehittämiskohteita sekä tehdä ehdotuksia puutteiden poistamiseksi.

Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäinen tarkastus toimii Pohjantähdessä suoraan yhtiön hallituksen sekä toimitusjohtajan alaisuudessa. Sisäinen tarkastus laatii vuosittain vuosisuunnitelman ja raportoi toimistaan suoraan hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja toimivaa johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa, suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistus- sekä konsultointitoimintaa.

Pohjantähden sisäinen tarkastus on ulkoistettu KPMG Oy Ab:lle. Näin on varmistettu sisäisen tarkastuksen riittävät resurssit ja toiminnon riippumattomuus. Yhtiössä sisäisen tarkastuksen yhteyshenkilönä toimii varatoimitusjohtaja.

Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on muun muassa vastata yhtiön vastuuvelan laskennasta, tariffeista sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös viranomaisraportointi sekä osallistuminen riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon.

Ulkoistaminen

Perusteena ulkoistamiselle on Pohjantähden toiminnan tehokkuuden ja toimintojen joustavuuden lisääminen sekä kilpailukyvyyn parantaminen. Vastuu ulkoistetusta toiminnasta on aina Pohjantähdellä ja yhtiö hallitsee toiminnan riskejä ulkoistamisesta huolimatta. Pohjantähdessä on laadittu hallituksen hyväksymät periaatteet ulkoistamisille ja pilvipalvelupolitiikka. Ulkoistamiset toteutetaan aina siten, että Pohjantähdellä säilyvät edellytykset johtaa ja valvoa toimintaa.

Pohjantähden keskeisistä toiminnoista on ulkoistettu sisäinen tarkastus KPMG Oy:lle. Varainhoidossa kumppaneina toimivat OP Varainhoito Oy ja Mandatum Asset Management Oy.

C Riskiprofiili

Yhtiön vakuutusportfoliota on pyritty muokkaamaan strategian mukaisesti, joten osasta isoista asiakkaista on luovuttu ja ne on korvattu pienemmillä asiakkuuksilla. Sijoitusmarkkinoiden tapahtumat vuoden 2022 aikana aiheuttivat sijoitusvarallisuuden laskun, joka on vähentänyt markkinariskiä ja pienentänyt pääomavaadetta. Negatiivisen duraatioeron ja osittain avoinna olevan korkosuojaustason vuoksi yhtiön vakavaraisuusasema on hyötynyt korkojen noususta. Tapahtuneet muutokset yhdessä ovat kasvattaneet vakavaraisuussuhdetta 250 %:iin. Tarkasteluvuoden aikana realisoitui kaksi merkittävää operatiivista riskiä, joista on tehty ilmoitus Finanssivalvonnalle.

Yhtiön vakuutustoiminnan riskiprofiili koostuu henkilöasiakkaista ja pääasiassa pienistä yritysasiakkaista. Riskiprofiilin muodostumista hallitaan vakuutuspolitiikassa esitetyillä myöntöperiaatteilla ja jälleenvakuutuksella. Suuret riskit ja keskittymäriskit on jälleenvakuutettu.

Sijoitustoiminnan operatiivisen puolen yhtiö on ulkoistanut kahdelle varainhoitajalle. Pohjantähden hallitus on asettanut sijoitustoiminnalle 2 % tuottotavoitteen strategiakaudella. Solvenssi II asettaa markkinariskeille vakavaraisuuspääomavaatimuksen, jonka mukaiset raamit niin sanotut VaR- ja SCR-budjetit on asetettu varainhoitosopimuksiin.

Luottoriskiiin liittyen yhtiöllä on euromääräisesti vähäisiä vakuudellisia sopimuksia.

Likviditeettiriskin hallintaan liittyen yhtiöllä on riittävä määrä varoja pankkitileillä korvausten odotettavissa olevaa euromäärää varten. Pankkitilien lisäksi yhtiöllä on riittävän likvidejä varoja, jotta hyvin poikkeuksellinen vahinkosuma voidaan hoitaa riittävän nopealla aikataululla.

Yhtiön merkittävimmät operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan. Operatiivisten riskien hallintaan liittyy jatkuvuus- ja varautumissuunnittelu, jonka avulla pyritään estämään ja rajoittamaan operatiivisten riskien aiheuttamia toiminnallisia häiriöitä. Tietojärjestelmärisikien osalta vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutustoiminnan perusjärjestelmät. Operatiivisten riskien seuraamista varten yhtiöllä on riski-ilmoitusten käsittelyryhmä, joka käsittelee tehdyt ilmoitukset, pyytää asiasta lausuntoa vastuulliselta taholta ja seuraa mahdollisten toimenpiteiden toteutusta. Yhtiössä toimii tietoturva- ja jatkuvuudenhallintaryhmä tietoturvatyön ja jatkuvuudenhallintatyön

koordinoimiseksi. Nämä ryhmät tulevat vähentämään osaltaan yhtiön operatiivista riskiä.

Muihin olennaisiin riskeihin sisältyvät strategiset riskit ja maineriskit. Strategiset riskit jakautuvat liiketoimintariskeihin, johtamisriskeihin, sääntelyyn, poliittisiin riskeihin ja kestävyysriskeihin sekä muun toimintaympäristön riskeihin. Liiketoimintariskeihin sisältyvät muun muassa kannattavuuteen, teknologiaan ja kumppanuustoimintaan sisältyvät riskit. Johtamisriskeihin sisältyvät muun muassa strategian valintaan, kehittämiseen ja viestintään liittyvät riskit. Muun toimintaympäristön riskeihin sisältyvät muun muassa digitalisaatio-, markkina- ja jakelukanavariskit.

Maineriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maine sidosryhmien silmissä heikkenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen.

ORSA:n yhteydessä tehdyn kvalitatiivisen arvion perusteella yhtiön vakuutusportfolio on laadultaan sellainen, että yhtiö voi arvioida omat riskinsä käyttäen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardimallia.

Yhtiön riskienhallintatoimikunta kokoontui säännöllisesti vuoden aikana ja tuki hallituksen tekemää riskienhallintatyötä. Riskienhallintatoimikuntaan kuuluu kaksi jäsentä hallituksesta, toimitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, aktuaarijohtaja ja talous- ja tasehallintajohtaja.

D Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Yhtiön varojen ja velkojen arvostusperiaatteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2022 aikana. Merkittävimmän eron sekä varojen että vastuvelan esittämässä tekee jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vas-

tuuvelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuelan käsittelystä, missä vastuuelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Muiden velkojen osalta Solvenssi II -tase eroaa laskennallisen verovelan osalta. Vastaavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä.

Solvenssi II -taseen varat pienentyivät 17,5 milj. euroa tilikauden aikana. Solvenssi II -taseen varat olivat 16,4 milj. euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset varat. Vuonna 2022 Solvenssi II -taseen velat pienentyivät 18,2 milj. euroa ollen 54,3 milj. euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset velat. Solvenssi II -vakuutustekninen vastuuelka oli 142,9 milj. euroa. Tilinpäätöksen mukainen vastuuelka oli vastaavasti 206,6 milj. euroa, 63,7 milj. euroa korkeampi kuin vakavaraisuuslaskennan vastuuelka. Laskennallinen verovelka Solvenssi II -taseessa oli 9,5 milj. euroa vuonna 2022, muu-
tosta edelliseen vuoteen 3,8 milj. euroa.

E Pääomanhallinta

Pohjantähden oma varallisuus koostuu sekä luokkaan 1 kuuluvasta perusvarallisuudesta että luokkaan 2 kuuluvasta lisävarallisuudesta.

Pohjantähden perusvarallisuus koostuu kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupääomasta, pohjarahastosta sekä täsmäytuserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli vuoden 2022 lopussa yhteensä 90,9 milj. euroa. Tällä varallisuuserällä katetaan yhtiön vähimmäispääomavaatimusta (MCR), joka oli vastaavana ajankohtana 14,7 milj. euroa.

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käyttämä lisävarallisuus, joka muodostuu mahdollisesta lisätaksoituksesta, oli vuoden 2022 lopussa 22,8 milj. euroa ja näin ollen koko hyväksyttävä oma varallisuus 113,7 milj. euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen

(SCR) täyttämiseksi. Yhtiön oma varallisuus supistui vuoden 2022 aikana noin 4 prosenttia verrattuna vuoden 2021 lopun tilanteeseen. Varsinainen vakavaraisuuspääoma-vaatimus vuoden 2022 lopussa oli 45,5 milj. euroa, missä vähennystä edelliseen vuoteen verrattuna oli n. 10,1 milj. euroa. Tämä oli pääosin seurausta markkinariskin pienene- misestä.

Pohjantähden hallitus tarkastelee yhtiön va- kavaruustilannetta pääsääntöisesti nel- jä kertaa vuodessa kvartaaleittain. Hallitus kiinnittää erityistä huomiota perusvaralli- suuden tasoon suhteessa SCR-vaateeseen. Tavoitteena on, että perusvarallisuus ylittää selkeästi kulloisenkin SCR-vaateen.



A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A1 Liiketoiminta

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö (jäljempänä "Pohjantähti")

Pohjantähti on asiakkaidensa omistama keskinäinen vakuutusyhtiö. Juuremme ovat yhteisvastuussa, jossa vakuutettava riski jaetaan vakuutusnottajien eli omistajien kesken. Pieneä yhtiönä keskinäisyys tarkoittaa meille vastuullisia asiakasvalintoja, järkevää riskienhallintaa ja ketteriä toimintamalleja.

Yhtiön kannalta vakuutusnottajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat takuuosuuksien omistajat (takuupääoma yhteensä 13,3 milj. euroa). Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (Olavintie 2, 20100 Turku), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki) sekä Aktia Henkivakuutus Oy (Lemminkäisenkatu 14 A, 20520 Turku) omistavat valtaosan yhtiön takuupääomaosuuksista.

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki.

Yhtiön ulkoisena tilintarkastajana toimi raportointivuonna 2022 Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan Erika Grönlund, KHT.

Pohjantähti harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa kaikissa toimilupansa mukaisissa vakuutusluokissa. Näiden vakuutusluokkien mukaisia vakuutuksia yhtiö keskittyy tarjoamaan kuluttaja-asiakkaille sekä yrittäjille ja yrityksille.

Pandemian myötä konttoreilla asioivien asiakkaiden määrä laski merkittävästi ja sen seurauksena konttorit siirtyivät palvelemaan ajanvarauksella. Konttoreilla asiakkaita palvelee jatkossa pääasiassa osaava ja tehokas vakuutusedustajakanavamme.

Vuoden 2022 aikana keskitimme korvaus-, puhelin- ja verkkopalvelumme muutamille paik-

Luokka	Nimike
1	Tapaturma
2	Sairaus
3	Maa-ajoneuvot
4	Raiteilla liikkuva kalusto
5	Ilma-alukset
6	Alukset
7	Kuljetettavat tavarat
8	Tulipalo ja luonnonvoimat
9	Muut omaisuudelle aiheutuneet vahingot
10	Moottoriajoneuvon vastuu
11	Ilma-aluksen vastuu
12	Vesiliikennealuksen vastuu
13	Yleinen vastuu
14	Luotto
15	Takaus
16	Muut varallisuusvahingot
17	Oikeusturva
	Jälleenvakuutus

Taulukko 1. Pohjantähden vahinkovakuutustoiminnan toimiluvan mukaiset vakuutusluokat.

kakunnille, kun aikaisemmin palvelut oli hajautettuna useille paikkakunnille. Osaltaan haasteita palveluumme aiheutti Suomessa ollut influenssa-aalto, joka näkyi myös korvaushakemusten määrässä. Palvelussamme oli ruuhkaa loppukesän ja syksyn aikana. Tilanne saatiin kuitenkin normalisoitua loppuvuotta kohden. Loppuvuodesta lanseerasimme uuden rakensuvakuutustuotteen kuluttaja-asiakkaille ja vuoden aikana teimme vakuutustuotteitamme asiakkaille paremmin näkyväksi erityisesti lemmikkivakuutuksen ja ajoneuvovakuutuksen osalta.

Lisäksi vuonna 2022 jatkoimme systemaattista vastuullisuustyötämme ESG-mallin mukaisesti. Päivitimme ja tarkensimme vastuullisuuspolitiikkaamme ja haluamme vastuullisuuden näkyvän kaikessa tekemisessämme.

Kokonaisuudessa yhtiön kehitys on ollut hyvää. Suhtaudumme positiivisesti tulevaisuuteen.

A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Ensivakuutus

Pohjantähden maksutulo oli 118,2 milj. euroa (117,6 milj. euroa vuonna 2021), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 0,6 milj. euroa. Merkittävimmät vakuutuslajit olivat palo- ja omaisuusvakuutukset sekä vapaaehtoiset tapaturma- ja sairausvakuutukset, joiden yhteenlaskettu maksutulo oli 55,4 milj. euroa vastaten n. 47 % maksutulosta. Kasvua edelliseen vuoteen oli 2,1 milj. euroa.

Vapaaehtoisen ajoneuvo- ja lakisääteisen liikennevakuutuksen yhteenlaskettu maksutulo oli 42,6 milj. euroa sekä lakisääteisen tapaturman maksutulo oli 9,5 milj. euroa. Pohjantähden vakuutusmaksutulo kertyi kokonaisuudessaan kotimaasta. Yksityistalouksien osuus maksutulosta on noin 65 % ja yritysten osuus noin 35 %.

Vuoden 2022 vakuutusmaksutuotot olivat 111,2 milj. euroa (108,2 milj. euroa vuonna 2021) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen. Kasvua edelliseen vuoteen oli 2,8 %. Luottotappiot olivat 0,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2021).

Korvauskulut

Vuonna 2022 vahinkojen kappalemäärät kasvoivat merkittävästi, etenkin henkilövakuutusten osalta. Myös lakisääteisissä tapaturmavahingoissa korvauskulut kasvoivat, osittain myös yksittäisten vanhojen vahinkojen uudelleenarvioinnin seurauksena. Kohonnut inflaatio vaikutti myös osaltaan korvauskulujen kasvuun vuoden 2022 aikana.

Suurvahinkojen ja jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista laski hieman vuonna 2022. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuis-

ta korvauksista vuonna 2022 oli 2,6 milj. euroa (3,0 milj. euroa vuonna 2021). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2022 olivat 80,5 milj. euroa (77,8 milj. euroa vuonna 2021). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli -8,5 milj. euroa (-9,9 milj. euroa vuonna 2021).

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 2,7 milj. euroa ollen 88,9 milj. euroa (87,7 milj. euroa vuonna 2021). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 80,0 % (80,5 % vuonna 2021).

Liikekulut

Yhtiön liikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita laskivat 27,3 milj. euroon (28,4 milj. euroa vuonna 2021). Liikekuluja vähensi etenkin korvaustoiminnan prosessien tehostuminen sekä myynnin uudelleenorganisointi. Merkittävin osa liikekuluista muodostui henkilöstökuluista. Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot olivat 13,5 milj. euroa (14,0 milj. euroa vuonna 2021), laskua edelliseen vuoteen verrattuna 3,6 %. Keskimääräinen henkilöstömäärä väheni 262:een (292 vuonna 2021). Noin puolet henkilöstöstä työskentelee pääkonttorilla Hämeenlinnassa ja loput konttoreilla eri puolilla Suomea. Korvaustoiminnan osuus kokonaisliikekuluista oli noin 20 % ja sijoitustoiminnan osuus noin 1,0 %.

Liikekulusuhteeksi muodostui 25,5 % (27,3 % vuonna 2021).

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -6,2 milj. euroa. Yhtiön tasoitusmäärää purettiin noin 3,6 milj. euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 14,7 milj. euroa (18,3 milj. euroa vuonna 2021).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari, yhdistetty kulusuhde oli 105,5 % (108,3 % vuonna 2021).

Sijoitukset

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli voimakkaasti nousseiden korkojen takia heikko. Sijoitusten bruttotuotto oli 8,7 milj. euroa (11,3 milj. euroa vuonna 2021) ja nettotuotto -11,6 milj. euroa (6,9 milj. euroa vuonna 2021).

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta tarkastellaan tarkemmin A3-osiossa.

Tilikauden tulos

Emoyhtiön tulos oli voitollinen -14,1 milj. euroa (2,1 milj. euroa vuonna 2021).

Olenaiset riskienvähentämistekniikat liit- tyen vakuutusliiketoimintaan

Vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä on osit-
tain siirretty jälleenvakuutusten kautta kolman-
sille osapuolille.

A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka
31.12.2022 oli käyvin arvoin 227,6 milj. euroa, ai-
kapainotettu kokonaistuotto vuonna 2022 oli
-6,9 %.

Kaikkien korkosijoitusten (yhteensä 169,7 milj.
euroa 31.12.2021) tuotto oli -0,4 % ja listattujen

osakesijoitusten (23,1 milj. euroa) tuotot vastaa-
vasti 19,1 %.

Vaihtoehtoisten sijoitusten (yhteensä 53,6 milj.
euroa) tuotto oli 13,6 %.

A4 Muiden toimien tuloksellisuus

Pohjantähdellä ei ole muita olennaisia toimin-
toja kuin vakuutus- ja sijoitustoiminta.

Pohjantähden vuokra- ja leasingvastuut muo-
dostuvat konttoreiden ja autopaikkojen vuok-
rista sekä toimistolaitteista. Leasingsopimukset
ovat luonteeltaan käyttöleasingopimuksia.

A5 Muut tiedot

Ei raportoitavaa.



B. Hallintojärjestelmä

B1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö on vakuutusyhtiölain tarkoittama keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö ja yhtiön hallintomalli perustuu yhtiömuodon mukaisesti keskinäisyyteen.

Pohjantähden hallinnon perustana ovat vakuutusala koskeva lainsäädäntö, erityisesti vakuutusyhtiö- ja osakeyhtiölait, yhtiöjärjestys, Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet, hyvä hallintotapa sekä yhtiön sisäiset hallintojärjestelmää koskevat periaatteet.

Pohjantähden ylin päätöksentekuelin on yhtiökokous, jossa kaikki osakkaat voivat käyttää puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiön toimielimet ovat hallitus ja toimitusjohtaja.

Omistajat ja yhtiökokous

Pohjantähdessä osakkaita ovat vakuutuksenottajat ja takuusuuksien omistajat. Osakkuuden syntymisestä ja äänivallasta on määräykset yhtiöjärjestyksessä.

Ylintä päätösvaltaa yhtiössä käyttää Pohjantähden vakuutuksenottaja-asiakkaista ja takuusuuksien omistajista eli osakkaista koostuva yhtiökokous, jossa äänivalta muodostuu maksettujen vakuutusmaksueurojen tai takuusuuksien tuomien äänimäärien mukaisesti.

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä aikana kesäkuun loppuun mennessä. Yhtiökokouksessa päätetään vakuutusyhtiö- ja osakeyhtiölakien mukaisista asioista. Yhtiössä on raportointikaudella toiminut yhtiökokouksen päätöksellä Nimitystoimikunta, jonka jäsenet hallitus nimittää yhtiökokouksen vahvistaman työjärjestyksen mukaisesti vuosittain. Nimitystoimikunta on valmistellut hallituksen jäsenten nimittämistä koskevat asiat yhtiökokoukselle.

Yhtiökokouksessa valitaan vuosittain hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat sekä päätetään heidän palkkioistaan. Yhtiökokous vahvistaa tilinpäätöksen ja päättää vastuuvapauden anta-

misesta hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Lisäksi yhtiökokous on tilikauden voitonjaosta päättävä elin. Raportointikaudella yhtiökokous on päättänyt maksaa yhtiöjärjestyksen mukaista korkoa takuupääomanomistajille.

Hallitus

Hallitustyön ydin on omistajaintressin eli keskinäisessä yhtiössä vakuutuksenottajien etujen valvonta. Hallituksen jäsenten tehtävänä on toimia huolellisesti ja vilpittömässä mielessä sekä edistää yhtiön ja sen kaikkien osakkaiden etua riippumatta siitä, mikä taho on nimennyt heidät jäsenehdokkaiksi.

Pohjantähden hallitukseen on vuonna 2022 kuulunut kuusi jäsentä. Hallitus on valinnut järjestäytymiskokouksessaan hallitukselle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä sihteerin. Hallituksen jäsenet ovat olleet samat kuin edellisenä vuonna.

Hallituksen tehtävät muodostuvat lainsäädännön vaatimusten ja yhtiöjärjestyksen perusteella. Hallituksen tulee johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Tärkeimpiä hallituksen tehtäviä ovat:

- huolehtia, että yhtiön hallinto ja toiminta sekä kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty
- hyvän hallintotavan toteuttamisen määrittely
- yhtiön pitkän aikavälin päämäärän ja siihen pyrkimisessä käytettävien menettelytapojen ja kannustinjärjestelmien hyväksyminen, ohjaaminen sekä toteutumisen seuranta
- yhtiötason riskitason määrittely, riskienhallintasuunnitelman hyväksyminen ja toteuttamisen seuraaminen sekä
- sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen toteuttamisen seuraaminen.

Raportointikaudella yhtiössä on yhtiökokouksen päätöksellä toiminut Nimitystoimikunta, joka on valmistellut yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten valintaan ja palkitsemiseen liittyvät asiat. Nimitystoimikuntaan valitaan jäse-

net vakuutuksenottajaosakkaista ja takuupää-omanomistajista. Nimitystoimikunnassa on ollut yhteensä kuusi jäsentä.

Hallituksen käsittelyyn tulevien asioiden valmistelussa hallituksen apuna on raportointikaudella toiminut sijoitustoimikunta, riskienhallintatoimikunta ja ICT-toimikunta. Toimikunnat eivät tee päätöksiä, vaan niiden tehtävänä on edistää ja valmistella toimialaansa kuuluvia asioita hallitukselle. Hallitus on päättänyt lopettaa ICT-toimikunnan toiminnan kauden loppussa, koska yhtiössä on kehitetty ICT-järjestelmiä ja strategista suunnittelua sekä laadittu toimintaa ohjaamaan ICT-roadmap siten, ettei erityistä valmistelevalta toimintaa ole katsottu tarpeelliseksi enää järjestää.

Hallituksen kokouksia pidetään vähintään kuukausittain ja yleensä kerran vuodessa hallitus kokoontuu strategiakokoukseen. Kerran vuodessa järjestetään myös hallituksen ja toimivan johdon yhteinen päivä, jolloin käydään läpi muun muassa tulevaisuuden suunnitelmia ja käsitellään Pohjantähden kokonaisstrategian toteutumista. Tarvittaessa hallitus ja toimiva johto kokoontuvat useammin.

Hallitus on vahvistanut raportointiohjelman, jonka mukaisesti tiedot esitetään hallituksen kokouksissa. Ohjelma sisältää kuukausittaisia raportointia, neljännesvuosiraportointia ja säännöllisesti toistuvaa, yksittäisten asioiden käsittelyjärjestykseen perustuvaa raportointia. Hallituksen saama tieto sekä sen sisältö ja monipuolisuus ovat olennaisen tärkeitä hallitustyön kannalta. Pohjantähden toimiva johto huolehtii, että hallituksella on käytettävissään oikeat, ajantasaiset ja riittävät tiedot yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan nimittää ja hänen palkka-eduistaan päättää hallitus. Toimitusjohtajan tehtävänä on lain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti hoitaa Pohjantähden juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan on myös huolehdittava siitä,

että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Pohjantähdellä on yhtiön hallinnosta toimitusjohtajan alaisuudessa vastaava varatoimitusjohtaja, joka myös toimii toimitusjohtajan sijaisena.

Toimitusjohtajaa on raportointikaudella avustanut yhtiön johtoryhmä ja vakuutusliiketoiminnan johtoryhmä sekä muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Raportointikaudella yhtiö on vahvistanut liiketoiminnan johtamista nimittämällä liiketoiminnan johtoon aikaisemmin yhtiön vakuutus-, tuotekehitys- ja tietohallintojohtajana toimineen, joka toimii myös johtoryhmän jäsenenä. Samanaikaisesti yhtiön johtoryhmää on vahvistettu edelleen kutsumalla tietohallintojohtajan tehtävään nimitetty henkilö johtoryhmään. Aikaisemmin johtoryhmään ovat jo kuuluneet varatoimitusjohtaja, henkilöstöjohtaja, korvausjohtaja, palvelujohtaja, vastuullisuus- ja viestintäjohtaja, talous- ja tasehallintojohtaja sekä nykyisin liiketoimintajohtajana toimiva tietohallinto- ja vakuutuspalvelujohtaja.

Keskeisten toimintojen tärkeimmät tehtävät ja vastuut

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävä, hallinto, kirjanpito ja varainhoito. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastuualueelleen kuuluvista asioista hallituksen vahvistaman raportointiohjelman mukaisesti.

Yhtiön riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa. Se on aktiivista ja ennakoivaa toimintaa, joka pyrkii tunnistamaan, arvioimaan, rajoittamaan ja valvomaan liiketoiminnan riskejä, jotka johtuvat ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista tai niiden muutoksista. Tavoitteena on varmistaa asiakkaiden turvan säilyminen vakaalla tasolla. Näin ollen yhtiön vakavaraisuuden merkitys korostuu.

Compliance-toiminto on liiketoiminnoista riippumaton säännösten noudattamista valvova toiminto. Compliance-toiminto valvoo ja arvioi niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen

riittävyttä ja tehokkuutta, joiden avulla säännösten noudattaminen varmistetaan. Lisäksi toiminto arvioi säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi yhtiössä tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa, suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- ja konsulttitoimintaa. Tarkastus tukee yhtiön johtoa tavoitteiden saavuttamisessa valvomalla ja tarkastamalla organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosesseja ja osallistamalla niiden arviointiin ja kehittämiseen.

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on vastata yhtiön vastuuvelan laskennasta, tariffien laskennan matemaattisesta tuesta sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös viranomaisraportointi sekä osallistuminen riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon.

Hallinto käsittää erityisesti yhtiön hallitus- ja johtoryhmyöskentelyn lainmukaisuudesta, sujuvuudesta ja toimivuudesta huolehtimisen. Hallinto vastaa käsiteltävien asioiden valmistelun ohjaamisesta ja koordinoinnista sekä hallituksen sihteerin tehtävistä.

Talous- ja tasehallinnon tehtävänä on vastata yhtiön sisäisestä ja ulkoisesta laskennasta, kirjanpidosta ja tilinpäätöksestä sekä muista yhtiön taloushallintoon liittyvistä lakisääteisistä tehtävistä. Taloushallinto tuottaa johdolle tarvittavaa informaatiota päätöksentekoa ja toiminnan ohjausta varten. Lisäksi talous- ja tasehallinto vastaa yhtiön sijoitustoiminnasta, pääosin ulkoistettujen varainhoitopalvelujen kautta. Talous- ja tasehallinnon tehtävänä on myös vastata yhtiön toimitilojen ja sijoituskiinteistöjen hallinnasta.

Palkkiot ja palkitseminen

Hallituksen palkkiot vahvistetaan yhtiökokouksessa. Hallituksen jäsenille maksetaan kuukau-

sipalkkio sekä kokouspalkkio hallituksen kokouksista. Hallituksen jäsenille maksetaan kokouspalkkio myös hallituksen käsiteltäväksi tulevien asioiden valmistelua edistävien toimikuntien kokouksiin osallistumisesta ja Nimitystoimikunnan kokouksiin osallistumisesta. Edellä mainittuihin toimikuntien ja Nimitystoimikunnan kokouksiin osallistuu vain osa hallituksen jäsenistä.

Toimitusjohtajan palkitsemisesta ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmästä päättää hallitus. Palkitsemisen tarkoituksena on tukea Pohjantähden strategisten tavoitteiden saavuttamista.

Henkilöstön palkitsemisen kokonaisuus muodostuu erilaisista palkitsemistavoista. Peruspalkka sekä myynti- ja asiakaspalveluhenkilöstön myyntipalkkiot muodostavat palkitsemisen perustan. Palkitsemisjärjestelmät laaditaan niin, etteivät ne houkuttele Pohjantähden riskienhallintapolitiikan taikka asiakas- ja vastuunvalintapolitiikkojen vastaiseen riskinottoon. Palkitsemisjärjestelmät toteuttavat myös tassa-arvoista henkilöstöpolitiikkaa.

Vuonna 2022 yhtiössä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä. Raportointikaudella maksettiin tulospalkkioita edellisen vuoden perusteella hallituksen päätöksellä.

Palkkioissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Lähipiiriliiketoimet

Vuonna 2022 yhtiö on myöntänyt lainaa konsernin tytäryhtiölle, joka on kiinteistöosakeyhtiö. Muita olennaisia lähipiiriliiketoimia ei ole tehty.

B2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Pohjantähdessä erityisiä taitoja, tietoja ja asiantuntemusta edellyttäviä tehtäviä ovat johdon tehtävät ja yhtiön hallituksen määrittelemiin keskeisiin toimintoihin kuuluvat tehtävät. Keskeisiä toimintoja Pohjantähdessä ovat riskienhallintatoiminto, säännösten noudattamista valvova toiminto (compliance), sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto, vastuullisen vakuutusma-

temaatikon tehtävä, kirjanpito, varainhoito ja hallinto.

Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hyväksymät toimintaperiaatteet johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnista. Hallitus arvioi kyseiset toimintaperiaatteet vuosittain.

Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnissa Pohjantähti soveltaa vakuutusyhtiölain ja komission delegoidun asetuksen 2015 /35 säännöksiä sekä Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelmaan 6/2015 sisältyviä määräyksiä sopivuuden ja luotettavuuden ilmoittamisesta.

Ammattitaitoisen johtamisen ja valvonnan turvaamiseksi Pohjantähti varmistaa, että sen toiminnasta vastaavat ja muissa keskeisissä tehtävissä olevat henkilöt ovat sopivia ottaen huomioon yksittäiselle henkilölle osoitetut tehtävät ja hänen ammatillinen pätevyytensä, taitonsa ja kokemuksensa. Luotettavuuden arvioinnissa puolestaan selvitetään henkilön rehellisyyttä, mahdollisia maksuhäiriöitä tai muita taloudellisia epäselvyyksiä, mahdollisia rikollisia tekoja ja niistä aiheutuneita seuraamuksia ja rikkomuksia, joista on aiheutunut hallinnollisia tai kurinpidollisia seuraamuksia.

Sopivuutta ja luotettavuutta arvioidaan ilmoitettavien seikkojen perusteella silloin, kun hallitukseen valitaan uusi jäsen, yhtiölle nimitetään uusi toimitusjohtaja tai varatoimitusjohtaja tai kun ulkoisessa tai sisäisessä rekrytointiprosessissa valitaan henkilö sellaiseen keskeiseen tehtävään, joka kuuluu arvioinnin piiriin. Jos Pohjantähti ulkoistaa jonkin keskeisen toiminnon, arvioidaan vastaavalla tavalla myös palveluntarjoajan palveluksessa ulkoistetusta toiminnosta vastaava henkilö. Henkilöt, joiden sopivuus ja luotettavuus on arvioitu Finanssivalvonnalle tehdyn ilmoituksen perusteella, ovat velvollisia ilmoittamaan arvioinnin perusteena olevissa seikoissa tapahtuneista muutoksista. Lisäksi ennen uudelleen valintaa hallituksen jäseneksi, tai määräjain toimi- tai työsuhteen kestäessä, kelpoisuusehtojen täytyminen selvitetään henkilön itsensä antamalla kirjallisella vakuutuksella, ns. jatkoilmoituksella. Arvioinnin käytännön toimista vastaa Pohjantähden HR-toiminto.

B3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

Pohjantähden riskienhallintajärjestelmän tarkoitus on liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen kaikissa olosuhteissa. Tarkoitus on myös varmistaa, että yhtiö ottaa riittävästi, mutta ei liiallisesti, riskejä suhteessa hallituksen määrittämään riskinottohalukkuuteen. Käytännössä riskienhallintajärjestelmä sisältää strategioita, suunnitelmia, toimenpiteitä ja prosesseja, joiden avulla yhtiön liiketoiminnassa ottamia riskejä tunnistetaan, mitataan, seurataan, hallitaan ja raportoidaan.

Päävastuu riskienhallinnassa on yhtiön hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallintastrategian, riskienhallintasuunnitelman, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo ylätasolla näiden toteutumista. Hallituksen suorittaman riskienhallinnan valvonnan tueksi yhtiössä on perustettu riskienhallintatoimikunta, joka käsittelee riskienhallintaan liittyviä asioita. Toimikunnassa on kaksi edustajaa hallituksesta. Toimikunta on valmistelevalta elin ja sillä ei ole päätösvaltaa.

Toimitusjohtajalla on yhtiön operatiivisen vallan käyttäjänä keskeinen rooli myös riskienhallinnan toteuttamisessa. Hän toimii esikuvana riskienhallinnan osalta muulle johdolle ja koko organisaatiolle ja edesauttaa siten laadukkaasti riskienhallintakulttuurin syntymistä. Johtoryhmässä käsitellään säännöllisesti yhtiön riskiprofiilia. Organisaatiosta raportoidaan sen tekemät tietosuoja- ja tietoturvaloukkaukset, riski-ilmoitukset ja läheltä piti-tilanteet sekä kehittyvät riskit johdolle ja hallitukselle.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista, riskienhallintasuunnitelmasta ja –strategiasta sekä vakavaraisuudenhallinnan periaatteista. Riskienhallintatoiminto vastaa lisäksi oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) koordinoimisesta. Toiminnon vastuulla on raportoida hallitukselle säännöllisesti riskiprofiilista, nousevista riskeistä ja toteutuneista sekä läheltä-piti -riskeistä. Merkittävimmät toteutuneet operatiiviset riskit ja asiakkaille tarjottavissa palveluissa sekä järjes-

telmissä tapahtuneet merkittävät häiriöt raportoidaan Finanssivalvonnalle.

Yhtiön toiminnot vastaa omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä ja niiden hallinnasta. Esihenkilö vastaa siitä, että hänen yksikössään noudatetaan kaikessa päätöksenteossa hallituksen määrittämiä riskienhallinnan periaatteita. Hän myös huolehtii, että yksikön työntekijöille kehittyy aito riskitietoisuus ja valmius toimia sen mukaisesti. Koko henkilöstöllä on oikeus ja velvollisuus raportoida toteutuneita riskejä ja lähtenytä piti -tilanteita sekä yhtiön toimintaan liittyviä muita riskejä. Työntekijöillä on mahdollisuus tehdä ilmoitus nimettömänä. Tietoturva- ja tietosuojaloukkauksille sekä rahanpesuepäilyjen käsittelylle on omat prosessinsa.

Yksittäisiä riskejä tunnistetaan toimintojen riskienhallintatyössä. Toimintojen riskiprofiilit koostetaan koko yhtiön riskiprofiiliksi, jossa on merkittävimmät yhtiön riskit huomioiden riskien keskinäiset vaikutukset. Riskikeskittymiä arvioidaan nostamalla havaitut keskittymät asiaankuuluvan ryhmän käsiteltäväksi. Toiminnot mittaavat riskejä ja harkitsevat riskienhallintatoimenpiteitä riskienhallinnan periaatteiden puitteissa. Riskienhallintatoiminto seuraa riskienhallintaa yhtiössä ja raportoi hallitukselle sen toteutumisesta ja toteutuneista riskeistä. Merkittäviä riskikeskittymiä käsitellään johtoryhmätasolla. Strategisia riskejä käsitellään johdon toimesta ja tulokset raportoidaan hallitukselle osana yhtiön riskiraportointia.

Riski- ja vakavaraisuusarvio

Oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tavoitteena on arvioida riskienhallintamenetelmien ja vakavaraisuuden riittävyttä nyt ja tulevaisuudessa erilaisten skenaarioiden ja stressitestien avulla. ORSA:ssa tutkitaan erilaisten skenaarioiden vaikutusta yhtiön riski- ja vakavaraisuusasemaan ja arvioidaan, pysyykö yhtiö riittävän vakavaraisena kyseisissä skenaarioissa. Arvion tavoitteena on myös osoittaa, että vastuvelkaa ja pääomaa koskevat viranomaisvaatimukset tulevat jatkuvasti noudatetuiksi. ORSA:a voidaan hyödyntää strategisessa johtamisessa, liiketoiminnan suunnittelussa, pääomahallinnassa sekä päätöksenteossa.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tekemisestä. Riski- ja vakavaraisuusarvion tekemistä ohjaa yhtiön hallitus, joka esimerkiksi määrittää tutkittavat skenaariot ja ehdottaa erilaisia stressitestejä. Skenaarioilla stressataan perusskenaariota, jonka yhtiö on valinnut strategian mukaisena oletettuna kehityksenä. Hallitus haastaa arvion lopputulokset ja hyväksyy sen. Hallitus ottaa ORSA:n tulokset huomioon päätöksenteossa.

Riski- ja vakavaraisuusarvion avulla hallitus voi arvioida riskienhallintamenetelmien ja vakavaraisuuden riittävyttä nyt ja tulevaisuudessa erilaisissa skenaarioissa ja stresseissä. Yhtiö muodostaa riski- ja vakavaraisuusarvion vähintään vuosittain ja aina kun riskiprofiilissa tapahtuu merkittävä muutos. ORSA:n hyväksymisen jälkeen se toimitetaan Finanssivalvontaan. Viimeisin ORSA on hyväksytty hallituksessa 21.6.2022.

Yhtiö on keskittynyt strategian mukaisesti henkilöasiakkaisiin ja pienyrityksiin. Näin muodostunut riskiprofiili tasaa heilahteluita ja mahdollistaa standardimallin käytön vakavaraisuusvaatimuksessa. Yhtiön vakavaraisuustavoite ja riskienhallinta tukevat liiketoimintastrategian toteuttamista.

Vakavaraisuus ja riskiprofiili

Liiketoiminnasta aiheutuvan riskiperusteisen vakavaraisuustason määrittämiseksi yhtiö on luonut vakavaraisuussuhteelle tavoiterajan. Tämän lisäksi mahdollista vakavaraisuusaseman heikentymisen ennakoivaa seurantaa varten on luotu vakavaraisuuden tarkkailuraja. Vakavaraisuussuhteen ollessa tavoiterajan yläpuolella, voi yhtiö toimia normaalilla riskinottoitasolla. Mikäli vakavaraisuus laskee lähelle tarkkailurajaa tai sen alapuolelle, on yhtiön vähennettävä riskiä tai lisättävä pääomaansa. Mikäli vakavaraisuussuhde nousee merkittävästi tavoiterajan yläpuolelle, voi yhtiö kohottaa riskinottoa tai harkita toimenpiteitä, joilla voi olla strategista etua. Riskienhallintasuunnitelmassa kuvataan hallituksen määrittämä riskinottohalukkuus, joka toimeenpannaan vakuutustoiminnalle

vastuunvalintapolitiikassa ja sijoitustoiminnalle sijoitussuunnitelmassa.

Riskiluokkakohtaisia tietoja on kuvattu osiossa C.

B4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Kokonaisvastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä on Pohjantähden hallituksella. Hallitus on vahvistanut yhtiölle sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet.

Sisäisen valvontajärjestelmän tavoitteena on varmistaa asetettujen tavoitteiden saavuttaminen, resurssien taloudellinen ja tehokas käyttö, sääntelyn noudattaminen, toimintaan liittyvien riskien riittävä hallinta sekä johtamisen tukena käytettävän taloudellisen ja muun informaation luotettavuus.

Sisäinen valvonta on osa Pohjantähden liiketoiminnan johtamista ja sitä toteutetaan kaikilla organisaatiotasolla. Sisäisen valvonnan käytännön toteuttamisesta vastaa yhtiön toimiva johto. Kukin johtoryhmän jäsen vastaa omalla vastualueellaan siitä, että toiminnan seuraamiseksi ja valvomiseksi on asianmukaiset ja riittävät sisäisen valvonnan menettelyt.

Pohjantähdessä on lisäksi määritelty liiketoiminnoista riippumattomat toiminnot, jotka varmistavat tehokkaan ja kattavan sisäisen valvonnan kaikilla toiminnan alueilla ja tukevat sisäisen valvonnan kehittämistä. Nämä riippumattomat toiminnot, jotka ovat yhtiön keskeisiä toimintoja, ovat riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus. Hallitus on vahvistanut riippumattomille valvontatoiminnoille toimintaperiaatteet, jotka hallitus arvioi vuosittain.

Pohjantähden johdon ja henkilöstön tehtävät, päätösvalta ja vastuut sekä raportointisuhteet on määritelty. Pohjantähdessä on kiinnitetty huomiota erillisten valvontatoimintojen riippumattomuuteen ja toteutettu toimenpiteitä, joilla riippumattomuus ja riittävät resurssit on varmistettu. Henkilöstösuunnittelulla ja –rekrytoinneilla sekä osaamisen jatkuvalla kehittämisellä varmistetaan, että Pohjantähdellä on riittävän ammattitaitoinen ja osaava henkilöstö.

Olennainen osa Pohjantähden sisäistä valvontajärjestelmää ovat toimintatavat ja ohjeet sekä erilaiset menettelyt, joilla varmistetaan, että koko organisaation toiminta on asetettujen tavoitteiden mukaista. Ohjeistukset ovat henkilökunnan saatavilla yhtiön intranetissä ja muutoksista tiedotetaan organisaatioon esimerkiksi tiedottein ja koulutuksin. Jokainen henkilökuntaan kuuluva on velvollinen perehtymään yhtiössä jaettavaan informaatioon ja suorittamaan hänelle tarkoitetut koulutukset.

Pohjantähden sisäisen valvontajärjestelmän keskeisiä menettelyjä ovat esimerkiksi raportointi, hyväksymis- ja valtuutusjärjestelmät sekä erilaiset varmistus- ja täsmäytystoimenpiteet, sovittujen riskirajojen noudattamisen valvonta ja poikkeamisen seuranta, jälkikäteiset kontrolit ja tarkastukset sekä ennakoivat valvontatoimenpiteet.

Liiketoiminnan eri osa-alueiden tehtävänä on myös tiedottaa riskienhallintatoiminnolle, compliance-toiminnolle ja sisäiselle tarkastukselle niiden tehtävien hoitamisen kannalta merkityksellisistä seikoista. Riippumattomat valvontatoiminnot tekevät aktiivista, määrämuotoista ja tiivistä yhteistyötä sisäisen valvonnan toteutumisen varmistamiseksi ja kehittämiseksi sekä hyvän tiedonkulun edistämiseksi. Valvontatoiminnoilla on myös valtuudet saada käyttöönsä kaikki se tieto, mitä ne sisäisen valvonnan varmistamiseksi tarvitsevat.

Keskeisiä sisäisen valvonnan raportointikanavia Pohjantähdessä ovat ilmoittajansuojelulain mukainen ilmoituskanava, riski-ilmoitusten raportointijärjestelmä sekä tietosuojaloukkasilmotusjärjestelmä. Koko henkilökunta on ohjeistettu tarvittavien ilmoitusten tekemiseen. Ilmoituskanavien mukaisten ilmoitusten käsittelystä vastaavat Compliance Officer, riskienhallinta-johtaja sekä tietosuojavastaava, jotka varmistavat osa-alueillaan ilmoitusten asianmukaisen käsittelyn organisaatiossa.

Riippumattomat valvontatoiminnot sekä tietosuojavastaava raportoivat Pohjantähden hallitukselle säännöllisesti hallituksen työkalenterissa vahvistetun aikataulun mukaisesti omalle

vastuualueelleen kuuluvista sisäisen valvonnan asioista.

Compliance Officer toimii tehtävässään riippumattomasti, päätoimisesti ja erillään yhtiön liiketoiminnasta. Compliance Officer vastaa säännösten noudattamisen valvonnasta yhtiössä ja raportoi ylimmälle johdolle. Muu compliance-työhön osallistuva henkilöstö toimii liiketoiminnan eri osa-alueilla ja raportoi säännösten noudattamiseen liittyvistä toimistaan ja havainnoistaan Compliance Officerille. Compliance Officerin apuna compliance-toiminnassa toimii erityisesti yhtiön lakipalvelut. Liiketoiminnan eri osa-alueille on lisäksi nimetty compliance-yhteyshenkilöt. Yhteyshenkilöt tiedottavat omissa yksiköissään säännösten noudattamiseen liittyvistä asioista. Yhteyshenkilöiden tehtävänä on myös tuoda esille vastuualueellaan havaittuja puutteita ja kehittämiskohteita sekä tehdä ehdotuksia puutteiden poistamiseksi.

Compliance Officer raportoi compliance-toimintaan liittyvistä asioista, havaituista puutteista ja niiden johdosta tehdyistä toimenpiteistä hallitukselle säännöllisesti. Raporteissa arvioidaan myös oikeudellisessa ympäristössä tapahtuvien muutosten mahdollisia vaikutuksia yhtiön toimintaan. Hallitusraportoinnin lisäksi Compliance officer käsittelee säännöllisesti compliance-toimintaan liittyviä asioita yhtiön toimitusjohtajan, yhtiön lakimiehen ja yhtiön muun johdon kanssa.

B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Pohjantähden sisäinen tarkastus on organisoitu yhtiön toimitusjohtajan alaisuuteen. Sisäinen tarkastus raportoi suoraan sekä yhtiön hallitukselle että toimitusjohtajalle.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja toimivaa johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa, suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistus- sekä konsultointitoimintaa.

Sisäinen tarkastus toimii riippumattomasti ja erillään Pohjantähden operatiivisesta toiminnasta ja tarkastettavista toiminnoista. Sisäisen tarkastuksen toiminto on riippumaton myös Pohjantähden ulkoisesta tilintarkastuksesta. Raportointikaudella sisäisen tarkastuksen tehtävät olivat ulkoistettuna KPMG Oy Ab:lle, jotta voitiin varmistua sisäisen tarkastuksen riippumattomuudesta ja tarkastukseen käytettävissä olevista resursseista. Organisaation sisällä sisäisen tarkastuksen vastuuhenkilö on Pohjantähden varatoimitusjohtaja.

Sisäinen tarkastus toteuttaa tarkastuksia hallituksen hyväksymän vuosisuunnitelman mukaisesti. Suoritettavat tarkastukset raportoidaan hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

B6 Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnon pääasiallisena tehtävänä on vakuutusyhtiölaissa sille säädettyjen velvoitteiden suorittaminen, joista merkittävin on vastuvelan laskennan koordinointi. Tämän lisäksi aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös menevän jälleenvakuutuksen hoito, kvantitatiivinen viranomaisraportointi, tariffoinnin matemaattinen tuki sekä osallistuminen riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon.

B7 Ulkoistaminen

Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hyväksymät ulkoistamisen toimintaperiaatteet ja pilvipalvelupolitiikka. Periaatteiden ja politiikan tavoitteena on varmistaa ulkoistamiseen sääntelyn edellytykset täyttävät ja yhdenmukaiset toimintatavat. Periaatteita noudattamalla varmistetaan, ettei ulkoistaminen heikennä Pohjantähden johdon edellytyksiä ohjata ja valvoa toimintaa eikä mahdollisuutta muodostaa kokonaiskuvaa yhtiön riskeistä, eikä myöskään heikennä valvontaviranomaisen mahdollisuuksia valvoa Pohjantähden toimintaa.

Perusteena ulkoistamiselle on Pohjantähden toiminnan tehokkuuden ja toimintojen joustavuuden lisääminen sekä kilpailukyvyyn parantaminen. Tehokkuuden näkökulmasta yh-

tiö ulkoistaa toimintoja, joita se ei voi hoitaa itse kannattavasti. Ulkoistamisen yhteydessä on kuitenkin aina varmistettava vakuutusasiakkaiden hyvä palvelu.

Vastuu ulkoistetusta toiminnasta on aina Pohjantähdellä ja yhtiö hallitsee toiminnan riskejä ulkoistamisesta huolimatta. Pohjantähden riskienhallinta, sisäinen valvonta ja sisäinen tarkastus koskevat myös ulkoistettuja toimintoja. Ulkoistettujen toimintojen sääntelymukaisuutta ja riskejä arvioidaan ja seurataan.

Ulkoistetuille toiminnoille on nimetty Pohjantähden organisaatiossa vastuuhenkilöt, jotka vastaavat ulkoistetusta toiminnasta ja seuraavat sen toteutumista säännöllisesti. Vastuuhen-

kilöt raportoivat riskienhallinnalle, compliance-toiminnolle ja sisäiselle tarkastukselle ulkoistettuun toimintoon liittyvistä havainnoista. Palvelutarjoajalla ja Pohjantähdellä on oltava yhteiset ja kirjallisesti sovitut, määrämuotoiset ja säännönmukaiset seurantamenettelyt toiminnan seuraamiseksi ja valvomiseksi.

Pohjantähden hallituksen määrittelemistä keskeisistä toiminnoista sisäisen tarkastuksen tehtävät sekä osa sijoitustoiminnasta ja salkunhoidosta ovat ulkoistettuina. Lisäksi tietoliikennetarkastus on ulkoistettu ja kiinteistövahinkojen hoito on ollut osittain ulkoistettuna vuoden 2022 loppuun. Palvelutarjoajat sijaitsevat Suomessa.



C. Riskiprofiili

C1 Vakuutusriski

Vakuutusriskit

Vakuutusriskillä tarkoitetaan odotetut korvaukset ylittävää korvausmenoa. Yhtiön toiminnan pääsisältönä on vakuuttaa asiakkaiden riskejä. Yhtiö saa asiakkailta vakuutusmaksun ja vastineeksi korvaa vakuutusehdoissa sovitut vahingot. Maksut pyritään mitoittamaan siten, että ne kattavat odotettavissa olevan vahinkomenon, korvausmenon vaihtelulta suojaavan riskimarginaalin ja yhtiön toiminnan ylläpitämiseen tarvittavat liikekulut. Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä ovat mm. vastuunvalinnan riski, vakuutusmaksun riittävyden riski (hinnoitteluriski), vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski (varausriski), poistumariski ja katastrofiriski.

Vastuunvalinnan riski

Onnistunut riskinvalinta on yhtiön keskeisiä tavoitteita. Riskinvalinta perustuu hallituksen vahvistamaan vastuunvalintapolitiikkaan, jota täydennetään yksityiskohtaisilla ohjeilla. Riskinvalintaa ohjataan lisäksi järjestelmätuetaisesti erityisesti yksinkertaisemmissa vakuutuslajeissa. Näitä kontrolleja täydentää pääkonttorin asiantuntijoiden toteuttama riskinvalinta. Vakuutusliikkeen merkitsemiseen osallistuvien toimihenkilöiden osaamistasoa ylläpidetään jatkuvalla koulutuksella.

Riskinvalinnalla tarkoitetaan valintaprosessia, jonka perusteella päätetään, millaisille kohteille vakuutusturva myönnetään ja millaisin ehdoin. Tähän liittyvät riskit voidaan ryhmitellä kolmeen alaluokkaan.

Riskinvalintaohjeiden ja vakuutusehtojen puutteet

Riskinvalinta perustuu sitä koskeviin ohjeisiin, mutta käytettävissä oleva tieto on rajallista ja riskinvalintaohjeet ja vakuutusehdot sekä niiden tulkinnat sisältävät tulkinnanvaraisuutta ja virhemahdollisuuksia.

Näistä epävarmuustekijöistä seuraa, että osa vakuutettavista riskeistä voi poiketa niistä ole-

tuksista, joita hinnoittelua ja vakuusturvaa määriteltäessä on käytetty. Tällöin vakuutusturva voi olla alihinnoiteltu suhteessa otettavaan riskiin.

Keskeinen keino tämän riskin hallitsemiseksi on laadukas ohjeistus, jonka tuottamiseen ja tarkastamiseen osallistuu useampi asiantuntija. Riskinvalintaohjeet pidetään ajan tasalla ja niitä päivitetään säännöllisesti. Korvattavia vahinkoja ja vahinkomenoa verrataan ennako-odotuksiin ja tehdään tarvittaessa korjaavia toimenpiteitä.

Hinnoitteluriski ja vastuunvalintaan liittyvä riski liittyvät toisiinsa. Erilaiset riskit voidaan vakuuttaa riskinottohalun puitteissa, kunhan hinta on huolellisesti määritelty. Strategiaan ja vakava-raisuusasemaan nähden liian suurista riskeistä voi yhtiölle aiheutua merkittävää tuloksen volatiliteettiä. Riskienhallinnan yksi tarkoitus on hallita tätä volatiliteettiä. Hinnoitteluriskin ja vastuunvalintariskin hallinnalla voidaan varmistua, että yhtiö keskittyy tavoitellun riskiprofiilin mukaisiin vakuutuskohteisiin, jotta tuloksen ennustettavuus ei liialti kärsi.

Riskinvalitsijan virhe

Riskinvalintaa tehdään kaikissa myyntitilanteessa ja toimintaa ohjaavat riskinvalintaohjeet. Yhtiössä on lisäksi riskinvalintaan nimettyjä toimihenkilöitä (riskinvalitsija), jotka hyväksyvät myynnin toimivaltuuksia suuremmat riskit. Kaikista suurimpien riskien osalta päätöksenteko on porrastettu siten, että riskinvalintaan osallistuu useampi henkilö. Tietoinen virheellinen riskinvalinta aiheuttaa toimenpiteitä sisäisten ohjeiden mukaisesti. Osaamistason varmistamiseksi kaikille riskinvalintaa toteuttaville toimihenkilöille tarjotaan kattava koulutus, jota täydennetään tarvittaessa täydennyskoulutuksella. Koulutukseen osallistuminen dokumentoidaan henkilötasolla. Muutokset ohjeissa annetaan asianomaisille tiedoksi ja esihenkilöt varmistavat, että niihin perehdytään. Muutoinkin esihenkilöt tehtävänä on huolehtia, että riskinvalintaan liittyvä osaaminen ja asenteet vastaavat tavoitteita.



Vakuutusliikettä merkitään ennalta sovittujen toimivaltuuksien rajoissa. Riskinvalintaa ohjataan järjestelmätuotusti erityisesti yksinkertaisemmissa vakuutuslajeissa. Toimivaltuuksien ylittäminen edellyttää asiantuntijoiden riskinvalintaa. Vakuutusjärjestelmä dokumentoi päätökset myöntövaltuuksista poikkeavista riskinvalinnoista ja nämä päätökset tarkastetaan viikoittain.

Suuret riskit

Pohjantähti merkitsee määritellyn riskinkantohalukkuuden mukaisia riskejä. Riskinottohalukkuutta säädetään esimerkiksi jälleenvakuutuksen omapidätysrajalla, jolla vaikutetaan esimerkiksi siihen kuinka paljon yksittäisestä riskistä jää omalle vastuulle. Tällä on merkitystä vakuutettaessa suurempia riskikohteita. Isojen riskien vakuuttamista harkitaan vain tapauksissa, joissa se on edellytyksenä merkittävälle muulle vakuutusmaksutulolle. Samoin vältetään vakuuttamasta poikkeuksellisia riskejä, joihin saattaa sisältyä tuntemattomia riskejä.

Vakuutusmaksun riittävyyden riski

Vakuutusmaksun riittävyyden riski (hinnoitteluriski) on riski, joka yhtiölle aiheutuu merkityn vakuutuskannan yllättävästä vahinkomenokehityksestä. Mikäli vakuutuskannan hinnoittelu on riittämätön suhteessa tapahtuviin vahinkoihin, aiheutuu yhtiölle riskin toteutumisesta taloudellinen vahinko. Hinnoitteluriskin voi jakaa esimerkiksi seuraaviin kokonaisuuksiin: teknisen hinnoittelun riski, korvausmenon trendin muutokset, alennustasoriski ja tuote-ehtoihin sisältyvä riski.

Teknisessä hinnoittelussa tehtävän virhearvion voi aiheuttaa suppea tai vinoutunut tilastoaineisto tai se, että historiallinen tietopohja ei kuvaa oikein tulevaa vahinkokehitystä. Myös tilastoaineiston tulkinnassa voi tapahtua virheitä. Vakuutusliiketoimintaan sisältyy myös erilaisia riskejä muuttavia ulkoisia ilmiöitä mm. vahinkomenon trendin mukaista kehitystä tai heilahtelua ja esim. markkinasyklisiä johtuvaa aaltoilua. Teknisen hinnoittelun riskin hallinnassa tärkeä rooli on aktuaareja palveleva tietovarasto ja siihen tukeutuva huolellinen aktuaarityö sekä sen tulosten ottaminen huomioon päätöksenteossa.

Vakuutus tuotteiden hinnoittelussa pyritään riskin hinnoittelun osalta mahdollisimman tarkkaan riskivastaavuuteen ja toisaalta huomioimaan markkinoilla tapahtuneet ilmiöt. Asiakaskohtaisen hinnoittelun perusteet ja alennusten enimmäismäärät vahvistetaan hinnoitteluohjeissa. Keskinäisenä yhtiönä Pohjantähden velvollisuutena on huolehtia, että kukin asiakas maksaa yhtiölle siirrettävistä riskeistä oikean hinnan.

Alennustasoriski kuvaa riskiä, joka aiheutuu siitä, että joudutaan käyttämään enemmän alennuksia esim. koventuneessa kilpailutilanteessa, kuin hinnoittelussa on kokonaisuutena suunniteltu. Tämä heikentää yhtiön tulospotentiaalia kyseisessä lajissa. Erityisistä kampanja-alennuksista päättää johtoryhmä.

Hinnoittelu perustuu vakuutuksista aiheutuvaan korvausmenoon. Korvausmeno on seurausta tapahtuneista vahingoista, joita korvataan tuote-ehtojen mukaisesti. Kun tuote-ehtoisissa on sellaisia ylimääräisiä riskejä, joita vahinkodatasta ei pystytä teknisesti päättelemään, aiheutuu tuote-ehtoriskistä hinnoitteluriskiin oma riskikomponentti.

Hyvin suurten riskien vakuuttamista harkitaan vain tapauksissa, joissa se on edellytyksenä merkittävälle muulle vakuutusmaksutulolle. Vaikka suurriskeistä saatava maksu vastaisi riskiä, pakottaa niihin liittyvä suurvahingon mahdollisuus siirtämään pääosan vakuutusmaksusta jälleenvakuuttajille, jolloin oma osuus maksutulosta jää vähäiseksi. Samoin vältetään vakuuttamasta poikkeuksellisia riskejä, joihin saattaa sisältyä piilevä suurriski. Katastrofiriskien välttäminen on niiden ennustamattomuuden takia vaikeaa ja siten ensisijainen varautumiskeino on jälleenvakuutus. Suuremmat yritysvakuutusasiakkaat voivat aiheuttaa organisaatiossa muutoksia palvelutason ylläpitämiseksi.

Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski

Osa vakuutusyhtiön vastuulla olevista korvauksista ajoittuu hyvin pitkälle ajanjaksolle, erityisesti lakisääteisiin vakuutuksiin liittyvät eläkesuoritukset. Yhtiö varautuu näihin suorituksiin

varaamalla taseessaan tulevia suorituksia varten pääomaa. Tämä korvausvastuu lasketaan vakuutusmatemaattisin menetelmin perustuen oletuksiin, jotka koskevat korvauksensaajien odotettavissa olevaa elinikää ja tulevaa korkotasoa. Laskentatapa ja oletukset perustuvat viranomaisohjeisiin ja ne on pyritty tekemään turvaavasti, mutta niihin liittyy väistämättä epävarmuutta koska ne koskevat useiden vuosikymmenien mittaista ajanjaksoa. Riskinä on, että tehdyt varaukset osoittautuvat liian pieniksi joko oletettua suuremman korvauskulun tai oletettua pienempien varoille saatavien sijoitustuottojen vuoksi.

Vastaava riski liittyy niihin maksettuihin vakuutusmaksuihin, joista aiheutuva riski tulee yhtiön kannettavaksi tulevaisuudessa. Vahinkovakuutusyhtiössä tämä riski on vähäisempi ja helpommin hallittavissa koska riskinkannon aikajänne on pääsääntöisesti yksi kalenterivuosi.

Tärkein keino vastuisiin liittyvän riskin varalta on riittävä vakavaraisuus ja sitä tukeva sijoitusstrategia, joka pyrkii määriteltyyn tuottotavoitteeseen. Pitkäaikaisiin vastuisiin liittyvään riskiin voidaan varautua kohdentamalla sijoitusvarallisuutta siten, että sen maturiteetti vastaa korvausvastuun maturiteettia. Tähän liittyy kuitenkin monimutkaista sijoituspolitiikkaan ja vakavaraisuusvaateisiin liittyvää problematiikkaa. Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski on kiinteässä yhteydessä korkoriskiin ja vakavaraisuusriskiin ja sitä kautta riskiin, joka aiheutuu mahdollisista muutoksista lakiin ja viranomaisohjeisiin.

Katastrofiriski

Katastrofilla tarkoitetaan yksittäistä tapahtumaa, joka vaikuttaa laajaan joukkoon vakuutettuja kohteita samanaikaisesti ja suurta vahinko aiheuttaen. Tällainen on esimerkiksi suuronnettomuus, pandemia, myrsky tai muu luonnonvoimien aiheuttama ilmiö. Katastrofiriskien välttäminen on niiden ennustamattomuuden takia vaikeaa ja siten ensisijainen varautumiskeino on jälleenvakuutus. Tästä huolimatta riskianalyysit tarkastelevat myös katastrofiriskien mahdollisuutta ja niiden muita hallintakeinoja.

Vakuutusriskien hallinta

Tärkein keino varautua kaikenlaisiin vakuutusriskeihin on se, että yhtiö on riittävän vakavarainen. Vakavaraisuuden hallinnan periaatteiden mukaisesti, kun yhtiön vakavaraisuussuhde on tavoiterajan yläpuolella, yhtiö suurella todennäköisyydellä täyttää vakavaraisuusvaatimukset lähitulevaisuudessa, vaikka iso määrä riskejä samanaikaisesti toteutuisi.

Jälleenvakuutus on keskeinen keino varautua hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriskiin. Jälleenvakuutuksen avulla rajataan yhtiön vakuustustoiminnassa ottamaa riskinottoa. Jälleenvakuutuksista pääosa perustuu rakenteeseen, jossa yhtiö kantaa yksittäisistä vahinkotapahtumista riskin päättämänsä omavastuun osalta ja jälleenvakuuttaja sen ylimenevältä osalta sovittuun ylärajaan saakka.

Jälleenvakuutuksen perusteena omaisuusvakuutuksissa ovat ennalta sovitut vakuuttamisjärjestelmän tuottamat kohdekohtaiset arviot maksimiriskeistä (EML). Suurimpien riskien osalta riskienhallintainsinöörit tekevät kohde-, riski- ja syttymispistekohtaiset arviot maksimiriskistä.

Jälleenvakuutuspolitiikassa keskeinen tavoite on turvaavuus. Sen toteutumiseksi

- Suurriskien tunnistamiseen on tehokkaat, kontrolloidut prosessit.
- Jälleenvakuuttajilta edellytetään riittävä luotoluokitus (vähintään S&P:n BBB).
- Jälleenvakuutukset hajautetaan usealle yhtiölle.
- Omavastuut pidetään riskinottohalun puitteissa.
- Jälleenvakuutus sopimukseen sisällytetään lausekkeet maksuvalmiuden varmistamiseksi.

Jälleenvakuutus sopimukset uusitaan vuosittain ja niiden sisältöön vaikuttavat edellä kuvattujen periaatteiden lisäksi jälleenvakuuttajien asettamat ehdot ja maksutaso.

Jälleenvakuuttamista koskevaan valmisteluun osallistuvat aktuaarit, vakuutusyksikkö, toimitusjohtaja sekä riskienhallintatoiminto. Jälle-

vakuutusohjelma vahvistetaan vuosittain hallituksessa. Suurimmat yhtiön omalla vastuulla pidettävät määrät vahvistetaan vakuutusluokittain. Suurista useamman miljoonan vahingosta yhtiön omalle vastuulle jää jälleenvakuutus-sopimuksista johtuen ja lajista riippuen miljoonasta eurosta kahteen miljoonaan euroa. Hallitus vahvistaa suurimmat yhtiön omalla vastuulla pidettävät määrät vakuutusluokittain.

Merkittävimmät vakuutusriskit

Pääomavaatimuksella mitattuna yhtiön merkittävimmät vakuutusriskit ovat vahinkovakuutusriski 20,0 milj. euroa (18,7 milj. euroa), sairausvakuutusriski 10,7 milj. euroa (10,5 milj. euroa) ja henkivakuutusriski 1,6 milj. euroa (2,2 milj. euroa). Vahinkovakuutuksen sisällä merkittävin osio on hinnoittelu- ja varausriski, jonka pääomavaatimus on 18,0 milj. euroa (16,9 milj. euroa). Sairausvakuutusriskin sisällä merkittävin osio ei-henkivakuutusteknisesti varattavat riskit, jonka pääomavaatimus on 9,3 milj. euroa (9,1 milj. euroa). Henkivakuutusriskin merkittävvin osio on kuolevuuden muutokseen liittyvä riski, jonka pääomavaatimus on 0,9 milj. euroa (1,5 milj. euroa). Vahinko-, sairaus- ja henkivakuutusten riskien pääomavaikutus on keskinäisen hajautusvaikutuksen avulla tätä pienempi.

Riskiherkkyys

Osana riski- ja vakavaraisuusarviota on tarkasteltu isojen vahinkojen sattumisen vaikutusta yhtiön vakavaraisuussuhteeseen. Yli miljoonan euron vahinkoja sattuu keskimäärin alle vii-

si vuodessa. Käänteisen stressitestin avulla on selvitetty, että yhtiö kestäisi 23 (9) isoa vahinkoa, ennen kuin vakavaraisuudelle asetettu sisäinen tarkkailuraja alittuisi.

C2 Markkinariski

Keskeisen riskin vakuutusyhtiön sijoitustoiminnalle muodostavat arvopaperimarkkinoiden ennakoimattomat muutokset.

Pohjantähden hallitus hyväksyy sijoitustoimikunnan esityksestä yhtiön sijoitusstrategian ja sijoitussuunnitelman. Sijoitussuunnitelma sisältää mm. limiitit, joiden puitteissa sijoitustoimintaa voidaan harjoittaa. Markkinariskien muodostamaa riskipääomaa seurataan VaR-riskimitalla kokonaisuudessa ja varainhoitajittain. Lisäksi seurataan korkosuojausastetta.

Sijoitustoiminnassa keskitytään etupäässä hyvän luottokelpoisuuden liikkeeseenlaskijoiden, lainanottajien tai rahastojen korkosijoituksiin sekä pääasiassa kehittyneiden maiden osake- ja korkomarkkinoihin. Maantieteellisesti pääpaino on euroalueella. Muun kuin rutiinimaisen sijoitustoiminnan erilliseen arviointiin ei ole erillistä tarvetta. Tämä koskee myös mahdollisia sijoituksia arvopaperistettuihin instrumentteihin sekä kohteisiin, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä rahoitusmarkkinoilla. Jos hallitus tekee päätöksen edellä mainittuihin instrumentteihin sijoittamisesta, arvioidaan ennalta yhtiön kykyä hallita näitä sijoituksia, hahmottaa niihin liittyvät riskit sekä näiden riskien vaiku-

Markkinariskit (1 000 €)	2022	2021
Korkoriski	522	2 454
Osakeriski	19 517	25 808
Kiinteistöriski	6 008	5 169
Korkomarginaaliriski	11 032	12 155
Keskittymäriski	0	0
Valuuttariski	4 749	4 857
Hajautus	-6 975	-7 780
Markkinariskit yhteensä	34 853	42 664

Taulukko 2. Sijoitustoiminnan riskit jakautuvat useampaan luokkaan.

tusta sijoitusomaisuuden sekä vastuuelan riskiprofiileihin. Sijoitustoiminnassa käytössä olevat instrumentit on rajattu sijoitussuunnitelmassa esitettyihin instrumentteihin.

Osakeriski

Osakeriskissä riskinä on osakkeiden arvojen muutokset markkinoilla. Osakesijoitusten tavoitteena on ansaita lisätuottoa suhteessa riskittömiin sijoituksiin. Osakesijoitukset hajauteetaan maantieteellisesti, valuutoittain, yhtiöiden koon mukaan, talouden sektorien mukaan sekä sijoitustyyliittäin. Yhtiö ei lähtökohtaisesti tee suoria osakesijoituksia. Listatuissa osakesijoituksissa pääpaino on rahastoilla.

Osakesijoitusten ytimen muodostaa maantieteellisesti kaikki päämarkkinat kattava indeksi-rahastosalkku. Tätä allokatiiosalkkua täydennetään markkinanäkemyksen mukaan yksittäisillä korkeamman aktiiviriskin rahastoilla. Osakesijoitukset hajautetaan maantieteellisesti, valuutoittain, yhtiöiden koon mukaan, toimialoitain sekä sijoitustyyliittäin. Listatuissa osakesijoituksissa pääpaino on rahastoilla sekä indeksipohjaisilla, passiivisilla instrumenteilla.

Yhtiöllä voi olla strategisiksi sijoituksiksi katsottavia omistuksia yksittäisiin yhtiöihin tai toimijoihin. Strategisten sijoitusten kokonaismäärä voi olla enintään 3 % yhtiön sijoitusomaisuudesta. Yhden tällaisen sijoituksen maksimäärä voi olla enintään 5 milj. euroa.

Korkoriski

Korkoriskissä riskinä on riskittömän korkotason muutos ja vaikutukset korkosijoitusten sekä vastuuelan arvoihin. Korkosijoitukset ovat Pohjantähden suurin omaisuusluokka, sijoitusriskin pienentämiseksi korkosijoituksia hajauteetaan liikkeellelaskijoittain, luottokelpoisuusluokittain sekä maturiteeteittain. Korkoallokation keskeisin osa on eurooppalaisista hyvän luottokelpoisuuden joukkolainoista koostuva suora yritysainasalkku. Tätä täydennetään markkinatilanteen mukaan investment grade -salkkua korkea- tai matalariskisemmillä joukkovelkakirjoilla tai korkorahastoilla.

Ei rahamarkkinarahastoiksi luokiteltavissa Investment grade -rahastoissa (rahaston keski-

määräinen rating on vähintään BBB- tai vastaava) yksittäinen sijoitus voi olla enintään puolet kyseisen omaisuusluokan ylärajasta. Yksittäisissä joukkovelkakirjalainasijoituksissa (arvoperin rating vähintään BBB- tai vastaava) sijoitus voi olla enintään 3 % omaisuusluokasta/liikkeellelaskijasta. Eurovaltioiden osalta sijoitus yhteen valtioon saa olla enintään 15 milj. euroa.

Muiden korkosijoituksiin luokiteltavien rahastojen kohdalla Pohjantähden yksittäinen sijoitus voi olla enintään omaisuserän ylärajan mukainen euromäärä ja yksittäisissä joukkovelkakirjalainoissa enintään 3 % omaisuusluokasta/liikkeellelaskijasta.

Korkomarginaaliriski

Korkomarginaaliriski on riskittömän korkotason ylittävän tuottolisän muutos, joka kuvaa konkurssitodennäköisyyden muutosta ja vaikutusta korkoinstrumenttien arvoihin. Tätä riskiä rajoitetaan pitäytymällä pääsääntöisesti korkosidonnaisissa instrumenteissa, joiden luotto- luokitus vakavaraisuuslaskennassa on riittävän hyvä.

Kiinteistö- ja infrastruktuurisijoitusten riskit

Pohjantähden kiinteistösijoitukset jakautuvat pääasiassa omista toimitiloista muodostuneeseen suoraan sekä rahastomuotoiseen epäsuoraan allokatioon. Suorien kiinteistöjen osalta salkku on luokiteltu kahteen eri luokkaan markkina-arvon sekä strategisen merkityksen perusteella. Suorien kiinteistöjen osalta on päätetty, ettei uusia sijoituksia toistaiseksi tehdä ilman strategisia perusteita.

Epäsuorissa kiinteistösijoituksissa pyritään tehokkaasti hajautettuun kokonaisuuteen, pääpainon ollessa liikekiinteistöissä. Maantieteellisesti painopiste on Suomessa. Kiinteistörahastosijoituksia tehdään ainoastaan sellaisiin rahastoihin, jotka omistavat kiinteistöt suoraan. Infrastruktuurirahastoissa sijoitetaan lähtökohtaisesti oman pääoman ehtoihin, tasaista kasvituottoa maksaviin kohteisiin. Infrasisioitamisessa vältetään kohteen arvonnousuun perustuvia strategioita. Infrastruktuurikohtien osalta pääpaino on Pohjois-Euroopassa.

Yksittäisen kiinteistö- tai infrastruktuurirahastosijoituksen nimellisarvo / sijoitussitoumus voi olla korkeintaan 5 milj. euroa.

Valuuttariski

Valuuttariskillä tarkoitetaan valuuttamääräiseen varallisuuteen ja vastuisiin liittyvää kursivaihtelun aiheuttamaa riskiä. Yhtiön vakuustoiinnassa esiintyy sen paikallisen luonteen takia vain niukasti valuuttamääräisiä eriä ja myös jälleenvakuutus toteutuu euromääräisenä. Sijoitussalkussa suoranaista valuuttapositioneja otetaan vain, kun sille on erityiset perusteet ja valuuttapositioneja otetaan vain Yhdysvaltain dollareissa. Osakesijoitusten kautta muodostuvaa välillistä valuuttariskiä rajoitetaan hajauttamalla se eri valuuttoihin ja pitämällä kokonaispositio riskinottoa rajoissa.

Sijoitustoiminnan valuuttariski syntyy pääosin suorista osakesijoituksista, osakeindeksirahastoista sekä korkosijoituksista kehittyville markkinoille. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät osakeriskin globaaliin hajauttamiseen. Tarvittaessa vakuutusriskin suojaus toteutetaan ensisijaisesti vaihtamalla sijoitus valuuttariskinsä

suojaavaan rahasto-osuuteen. Yksittäisiin sijoituksiin liittyviä avoimia valuuttapositioneja seurataan tärkeimpien valuuttojen osalta omana ryhmänä ja muiden osalta yhtenä kokonaisuutena. Salkun avoimille päävaluutoille on määritelty yhteislimiitti ja kaikille muille valuutoille erillinen oma limiittinsä.

Keskittymäriski

Keskittymäriskillä tarkoitetaan riskiä, joka on seurausta yksittäisten sijoituskohteiden suu- resta osuudesta sijoitussalkussa, ja joka aiheuttaa altistuman mahdolliselle vastapuolen maksukyvyttömyydestä aiheutuvalle taloudelliselle menetykselle. Riskienhallinnallinen keino keskittymäriskin hallinnassa on riittävä hajautus ja sijoitussalkkuun kohdistetut limiitit. Solvenssi II:n mukainen keskittymäriski oli 0 milj. euroa (0 milj. euroa).

Stressitestejä

Markkinariskejä stressataan säännöllisesti korkostressin ja osakestressin sekä näiden yhdistelmän suhteen. Lisäksi tutkitaan finanssikriisimäisiä tapahtumia ja katsotaan niiden vaikutus yhtiön vakavaraisuusasemaan.

Osakestressi	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Impl. spreadtuotto MEUR	-13	-10	-8	-5	-2	0	2	3	4
Pitkä korko laskee 1.5 %	179%	194%	209%	224%	235%	240%	241%	238%	237%
Pitkä korko laskee 1 %	184%	198%	213%	228%	240%	245%	245%	242%	240%
Lyhyt korko laskee 1 %	190%	205%	219%	234%	246%	251%	251%	247%	245%
Lyhyt korko laskee 0.5 %	189%	204%	219%	234%	246%	250%	250%	247%	245%
Ei korkomuutosta / alku	188%	203%	218%	233%	245%	250%	250%	246%	245%
Lyhyt korko nousee 0.5 %	189%	204%	219%	234%	246%	251%	251%	247%	246%
Lyhyt korko nousee 1 %	188%	203%	218%	233%	245%	250%	250%	246%	245%
Pitkä korko nousee 0.5 %	191%	206%	221%	236%	248%	252%	252%	249%	247%
Pitkä korko nousee 1 %	194%	209%	225%	240%	252%	256%	256%	252%	250%

Taulukko 3. Pohjantähden vakavaraisuussuhteen 31.12.2022 stressitestejä.

Osakestressi	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Impl. spreadtuotto MEUR	-17	-14	-10	-7	-3	0	2	4	5
Pitkä korko laskee 1.5 %	167%	183%	200%	217%	231%	238%	240%	238%	238%
Pitkä korko laskee 1 %	171%	188%	204%	221%	235%	242%	244%	242%	241%
Lyhyt korko laskee 1 %	177%	193%	210%	227%	241%	248%	250%	247%	246%
Lyhyt korko laskee 0.5 %	176%	193%	210%	227%	241%	248%	249%	247%	246%
Ei korkomuutosta / alku	175%	192%	209%	226%	240%	247%	249%	246%	245%
Lyhyt korko nousee 0.5 %	176%	193%	210%	227%	241%	248%	250%	248%	246%
Lyhyt korko nousee 1 %	174%	192%	209%	226%	240%	247%	249%	246%	245%
Pitkä korko nousee 0.5 %	178%	195%	212%	229%	243%	250%	251%	249%	248%
Pitkä korko nousee 1 %	181%	198%	215%	233%	247%	254%	255%	252%	251%

Taulukko 4. Pohjantähden vakavaraisuussuhteen 31.12.2022 stressitestejä (ei VA-korjausta).

C3 Luottoriski

Luotto- ja muu vastapuoliriski aiheutuu siitä, että osapuoli, jolta yhtiöllä on saatavia, voi joutua taloudelliseen ahdinkoon, jonka seurauksena sen luottoluokitus voi laskea tai se voi ajautua maksukyvyttömäksi. Luottoriskiä aiheutuu sijoituksista, vakuutus- ja jälleenvakuutussojimuksista.

Jälleenvakuutusyhtiöiden tapauksessa kyse on joko taseessa olevista jälleenvakuutussaatavista tai katastrofivahingon seurauksena muodostuneista laskennallisista saatavista. Pankkien osalta kyse on yhtiön tekemistä talletuksista. Vakuutussaatavissa merkittävä erä on saatava poolilta. Markkinariskeissa on liikkeellelaskijakohtaisia vastapuoliriskejä joukkovelkakirjalainoissa. Lisäksi yhtiöllä on vähäisessä määrin lainasaatavia. Kokonaisriskiä hallitaan hajauttamalla ja tukeutumalla suuriin ja vakavaraisiin ja riittävän korkean luottokelpoisuuden jälleenvakuutusyhtiöihin ja pankkeihin. Tavoitteena on pitää Solvenssi II määräysten mukaisesti laskettu vastapuoliriski mahdollisimman pienenä.

Luottoriskin aiheuttama pääomavaade oli vuoden 2022 lopussa 6,88 milj. euroa (6,96 milj. euroa). Tyypin 1 altistuma oli 2,64 milj. euroa (2,95 milj. euroa) ja tyypin 2 altistuma oli 4,67 milj.

euroa (4,47 milj. euroa). Hajautushyödyn määrä oli 0,44 milj. euroa (0,46 milj. euroa).

C4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maksuvalmius ei ole riittävällä tasolla mahdollistaakseen normaalin liiketoiminnan. Tämä riski voi realisoitua esimerkiksi suurvahingon edellyttämän äkillisen korvausmenon, sijoitusten vaikeutuneen realisoinnin tai jälleenvakuuttajan maksuvaikeuksien takia. Tällainen tilanne voi aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia epäedullisten pakkorealisointien muodossa. Likviditeettiriskin hallinnassa keskeisinä keinoina on riittävän suurten pankkitalletusten pitäminen hajautettuna usean pankin tileille. Toisijaisena likviditeetin lähteenä yhtiöllä on riittävä määrä sijoituksia, jotka ovat nopeasti realisoitavissa ilman merkittävien sijoitustappioiden vaaraa.

Huomioiden suurvahinkojen selvittämiseen menevä aika ja yhtiön likvidin omaisuuden määrä, riskiä ei pidetä merkittävänä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettava oleva voitto oli 31.12.2022 tilanteessa 597 374 euroa (284 476 euroa). Laskentamenetelmänä on käytetty vakuutusmaksuvastuun yk-



sinkertaistettua kaavaa. Luku on raportoitu raportilla S.23.01.01.

C5 Operatiivinen riski

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan mahdollista yhtiölle aiheutuvaa vahinkoa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Operatiivisiin riskeihin luetaan myös oikeudelliset riskit, kuten tehtyjen sopimusten pätemättömyys ja puutteellisesta dokumentaatiosta tai lain tai viranomaismääräysten rikkomisesta aiheutuva vahinko. Viimemainitun riskin erityisluonteen ja suuren merkityksen takia sitä käsitellään operatiivisista riskeistä erillisenä compliance-riskinä.

Operatiivinen riski voi toteutuessaan aiheuttaa lisäkustannuksia, menetettyjä tuloja tai aineettomia vahinkoja, jotka välillisesti aiheuttavat vahinkoa yhtiön liiketoiminnalle esimerkiksi heikentyneen yrityskuvan johdosta. Operatiivisiin riskeihin liittyy myös jatkuvuus ja valmiussuunnittelu, joiden avulla pyritään ennaltaehkäisemään liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaavien tilanteiden syntymistä ja toisaalta rajoittamaan ja hallitsemaan näistä aiheutuvia häiriöitä.

Suurimmat operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan ja kehityshankkeisiin. Vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutus toiminnan perusjärjestelmät. Tietosuojalainsäädännön kehittymisen myötä tietoturvariskin hallinnointiin liittyvää panostusta on kasvatettu.

Yhtiössä kerätään ilmoitusjärjestelmän avulla toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita. Yhtiössä on riski-ilmoitusten käsittelyryhmä, jonka tehtävänä on kerätä ja kohdistaa ilmoituksia eteenpäin vastuuhenkilöille, seurata toimenpiteiden edistymistä sekä raportoida johtoryhmälle ja hallitukselle ilmoituksista ja tehdyistä toimenpiteistä. Jokaisella henkilökuntaan kuuluvalla on oikeus ja velvollisuus ilmoituksen tekemiseen. Riski-ilmoitukset ja läheltä piti -tilanteet ovat arkistoitu yhtiön riskirekisteriin. Jokaisella ilmoituksella on omistaja, joka

vastaa siitä, että mahdolliset tarvittavat toimenpiteet tulee suoritettua.

Vuonna 2022 tapahtui kaksi yli 10 000 euron operatiivista toteutunutta riskiä, jotka on ilmoitettu Finanssivalvonnalle.

Operatiivisten riskien vakavaraisuuspääoma-vaatimus oli vuoden lopussa 3 529 milj. euroa (3 437 milj. euroa).

C6 Muut olennaiset riskit

Muihin riskeihin sisältyvät strategiset riskit, maineriskit ja vakavaraisuusriski.

Strategiset riskit

Strategisilla riskillä tarkoitetaan yhtiön keskeisten strategisten valintojen toimivuuteen ja toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin liittyviä epävarmuuksia. Tuloksellinen strategia edellyttää, että valittu toimintalinja vastaa toimintaympäristön asettamiin haasteisiin. Strateginen riski voi toteutua joko siksi, että toimintatavan valinta on epäonnistunut tai siksi, että toimintaympäristön muutos vie vanhalta toimintatavalta menestymisen edellytykset.

Strategiset riskit jakautuvat liiketoimintariskeihin, johtamisriskeihin, sääntelyyn, poliittisiin riskeihin ja kestävyysriskeihin sekä muun toimintaympäristön riskeihin. Liiketoimintariskeihin sisältyy mm. kannattavuuteen, teknologiaan ja kumppanuustoimintaan sisältyvät riskit. Johtamisriskeihin sisältyy mm. strategian valintaan, kehittämiseen ja viestintään liittyvät riskit. Muun toimintaympäristön riskeihin sisältyy mm. digitalisaatio-, markkina- ja jakelukanavariskit.

Maineriski

Maineriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maine sidosryhmien silmissä heikkenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen. Maineriski voi realisoitua jonkin muun riskin toteutumisen seurauksena, yhtiön toiminnan puutteiden takia tai mahdollisesti näistä riippumatta joidenkin ulkoisten syiden johdosta. Maineriskiä hallitaan ottamalla se huomioon erityisesti kaikissa yhtiön toimintaa ja tuotteita koskevissa muu-

toksissa sekä arvioitaessa operatiivisten riskien välillisiä seurausvaikutuksia. Tärkeä osa maiden riskin hallintaa on asiakaspinnasta saatavien signaalien aktiivinen seuranta sekä aika ajoin tehtävät yrityskuvaa koskevat tutkimukset.

Vakavaraisuusasemaan liittyvä riski

Vakuutusyhtiölaki edellyttää vakuutusyhtiöltä riittävää vakavaraisuuspääomaa. Vakavaraisuusvaateiden täyttäminen on yhtiön toiminnan jatkuvuuden perusedellytys. Riittävällä vakavaraisuudella voidaan hallita myös sellaisia riskejä, joita ei ole pystytty riskienhallintajärjestelmän puitteissa tunnistamaan tai jotka on tunnistettu, mutta joiden suuruutta tai sattumistodennäköisyyttä ei pystytä riittävän hyvin arvioimaan.

Vakavaraisuusriskin hallinta edellyttää vakavaraisuuskehityksen jatkuvaa seuranta, analyysia ja ennakoitua. Tämä tapahtuu nykytilan osalta kvartaaleittain vakavaraisuuspääomavaatimusten laskemisella ja tulevaisuuteen luotaavasti säännöllisesti osana ORSA-prosessia. Vakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan myös tilanteissa, jossa vakavaraisuusasema voimakkaasti

muuttuu, jolloin sitä on arvioitava tiheämmällä aikataululla.

Yhtiön strategia on monivuotinen ja strategiaan liittyviä riskejä ja niiden vaikutusta vakavaraisuusasemaan on arvioitava useamman vuoden aikavälillä. Pohjantähti on määrittänyt vakavaraisuussuhteelle tavoiterajan ja tarkkailurajan. Mikäli vakavaraisuussuhde alittaa tavoiterajan yhtiö vähentää riskinottoa ja mikäli vakavaraisuussuhde alittaa tarkkailurajan ryhtyyään voimakkaammin vakavaraisuusasemaa korjaaviin toimenpiteisiin. Tarkkailurajan alapuolella on viranomaisen määrittämä minimivaatimus. Mikäli yhtiön omat varat ylittävät vakavaraisuudelle asetetun tavoiterajan, voidaan yhtiön arvioida vuoden päästä suurella todennäköisyydellä ylittävän standardimallin mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

Yhtiön vakavaraisuussuhde 31.12.2022 oli 250 % (223 %), joka ylittää selvästi yhtiön sisäisen tarkkailurajan.



D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

D1 Varat

Solvenssi II -direktiivin vakavaraisuussäännökset perustuvat markkinaehtoisesti arvostettuun taseeseen. Varat arvostetaan Solvenssi II -taseessa käypään arvoon markkina-arvoihin perustuen.

Omaisuseräluokkien osalta on alla esitettyä varojen arvo sekä niiden muutos raportointikaudella.

	31.12.2022	31.12.2021	Muutos
Aineettomat hyödykkeet	0	0	0
Käyttöomaisuushyödykkeet	4 970 490	5 161 983	-191 494
Sijoitukset	217 498 915	219 534 633	-14 966 983
Kiinteistösijoitukset	9 791 846	9 791 846	0
Osakkeet ja osuudet	334 245	173 577	160 668
Joukkovelkakirjalainat	101 488 253	111 533 387	-10 045 134
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	102 164 489	109 247 804	-7 083 315
Talletukset	3 720 083	1 719 285	2 000 798
Kiinnelainat ja muut lainat	225 489	568 996	-343 507
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	16 244 540	15 512 813	731 727
Vakuutussaamiset	9 175 181	9 041 580	133 601
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	1 985 487	1 829 870	155 617
Muut saamiset	430 619	105 449	325 170
Rahavarat	7 097 247	10 822 436	-3 725 189
Muut erät	5 270 070	4 943 393	326 677
Yhteensä	262 898 037	280 452 418	-17 554 381

Taulukko 5. Tilinpäätöksen varojen ero 31.12.2022.

Alla on lueteltu omaisuuseräluokittain olennaimmat erot SII-taseen ja tilinpäätöksessä käytettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

tettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

	Solvenssi II	FAS	Ero
Aineettomat hyödykkeet	0	10 713 396	-10 713 396
Käyttöomaisuushyödykkeet	4 970 490	5 922 479	-951 989
Sijoitukset	217 498 915	209 972 458	7 526 457
Kiinteistösijoitukset	9 791 846	6 932 976	2 858 869
Osakkeet ja osuudet	334 245	315 306	18 939
Joukkovelkakirjalainat	101 488 253	101 432 724	55 529
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	102 164 489	97 571 369	4 593 120
Talletukset	3 720 083	3 720 083	0
Kiinnelainat ja muut lainat	225 489	203 287	22 202
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	16 244 540	0	16 244 540
Vakuutussaamiset	9 175 181	39 291 636	-30 116 455
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	1 985 487	1 985 487	0
Muut saamiset	430 619	49 232	381 387
Rahavarat	7 097 247	5 926 932	1 170 315
Muut erät	5 270 070	5 270 070	0
Yhteensä	262 898 037	279 334 978	-16 436 940

Taulukko 6. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen varojen ero 31.12.2022.

1. Aineettomat hyödykkeet

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa aineettomat hyödykkeet on arvostettu nollan suuruisiksi.

Tilinpäätöksessä aineettomat hyödykkeet ja kalusto esitetään suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä.

2. Käyttöomaisuushyödykkeet

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa käyttöomaisuuteen kuuluvat rakennukset ja rakennelmat on arvostettu käypään arvoon kohdan 3 kuvaamalla tavalla.

Tilinpäätöksessä käyttöomaisuuteen kuuluvista rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloute-

tuista arvonkorotuksista ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä.

Käyttöomaisuuteen kuuluvat koneet ja kalusto esitetään Solvenssi II -taseessa tilinpäätös-suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä. Kulumattomaan käyttöomaisuuteen kuuluvat erät, mm. taide-esineet, arvostetaan hankintamenoona eikä niistä tehdä poistoja.

3. Sijoitukset – kiinteistösijoitukset

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa kiinteistösijoitukset on arvostettu käypään arvoon.

Kiinteistösjoitusten käypä arvo määritetään kiinteistökohteittain käyttäen paikkakuntakohtaisia hintatietoja ja tuottoarvomenetelmää. Tällöin otetaan huomioon tilojen käyttötarkoitus, ikä, kunto ja erityisominaisuudet sekä vuokrataso. Merkittävimpien kiinteistöjen arvion suorittavat pääasiassa ulkopuoliset asiantuntijat sijoitussuunnitelmassa määriteltyin määrävuosin.

Kansallisessa taseessa rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloutetuista arvonorotuksista ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Hankintamenoon sisällytetään hankinnasta aiheutuneet muuttuvat menot. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Joidenkin kiinteistösjoitusten arvoja on aiempina vuosina korotettu.

Kiinteistösjoitusten käypä arvo määritetään kuten vakavaraisuuslaskennassa kiinteistökohteittain käyttäen paikkakuntakohtaisia hintatietoja ja tuottoarvomenetelmää. Mikäli sijoitusomaisuuserän käypä arvo alittaa kirjanpitoarvon, tai omassa käytössä oleva erä merkittävästi ja pysyvästi, kirjataan arvonalennuksena, lisäpoistona tai arvonorotuksen peruutuksena erotus.

Maa- ja vesialueiden, rakennusten ja arvopapereiden arvoja voidaan korottaa. Sijoitusomaisuudeksi luetun omaisuuden arvonorotukset kirjataan tuloslaskelmaan ja käyttöomaisuuden arvonorotukset arvonorotusrahastoon taseeseen. Jos arvonorotus osoittautuu aiheettomaksi, tuloutettu arvonorotus peruutetaan tuloslaskelmassa ja rahastoitu arvonorotus peruutetaan taseen arvonorotusrahastosta.

3. Sijoitukset – muut

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa muu sijoitusomaisuus eli osakkeet, osuudet, joukkovelkakirjalainat ja muut rahamarkkinavälineet on arvostettu käypään arvoon. Sijoitusomaisuudeksi luettujen arvopapereiden käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän viimeisintä pörssikurssia, kun arvopaperi on noteerattu.

Noteeraamattomien arvopapereiden käypänä arvona pidetään jäljellä olevaa hankintamenoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa.

Tilinpäätöksessä sijoitusomaisuudeksi katsottavat muut osakkeet ja osuudet esitetään hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Osakkeet katsotaan myydyksi siinä järjestyksessä kuin ne on hankittu. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään hankintamenoon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä eikä korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvomuutoksia kirjata. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jakotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaaerä merkitään hankintameno lisäykseksi tai vähennykseksi. Vaihtovelkakirjan vaihdettavan instrumentin tai indeksiin sidotun lainan indeksin arvon lisäksi otetaan huomioon liikkeellelaskijan takaama arvo ja/tai vuosituotto diskontattuna tilinpäätöshetkelle. Saamisiksi luetut sijoitukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä. Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulosvaikutteisesti hankintamenoon, jos käypä arvo nousee.

4. Kiinnelainat ja muut lainat

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa lainojen kirjanpitoarvoon lisätään kertyneet korot.

5. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa erä sisältää jälleenvakuuttajien osuutta vakuutusteknisestä vastuuvielasta.

6. Vakuutussaamiset

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa tilinpäätöksen vakuutusmaksusaamisista vähennetään tulevat vakuutusmaksut muista kuin jo erääntyneistä vakuutusmaksueristä.

7. Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa saamiset jälleenvakuutustoiminnasta vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

8. Muut saamiset

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa muihin saamisiin ei sisällytetä tilinpäätöksessä esitettyjä avoimia sijoitustransaktioita.

Tilinpäätöksessä pääsääntöisesti saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa. Vakuutusmaksusaamiset esitetään todennäköisessä arvossa, jolloin vakuutusmaksusaamisten nimellisestä arvosta vähennetään kokemusperäinen raukeaminen. Muut saamiset merkitään taseeseen nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon.

9. Rahavarat

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa rahavaroihin sisältyy lyhytaikaisissa veloissa ja saamisissa olevat avoimet sijoitustransaktiot.

D2 Vakuutustekninen vastuovelka

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käytämä vastuovelka muodostuu niin sanotusta parhaasta estimaatista ja sen päälle lisättävästä riskimarginaalista. Vakuutusteknisen vastuuvelan parhaan estimaatin määrä on laskettu Solvenssi II -direktiivin artikloiden 75 – 86 perusteella ja se vastaa vakuutus sopimuksista aiheu-

tuvien velvoitteiden täyttämiseen liittyvien tulevaisuuden kassavirtojen odotettua nykyarvoa. Paras estimaatti muodotetaan tunnettuihin ja suuriin vahinkoihin liittyvistä tapauskohtaisista varauksista sekä pieniin ja tuntemattomiin vahinkoihin liittyvistä tilastollisin menetelmin laskettavista kollektiivivarauksista. Vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset vakuutusnottajien käyttäytymisestä perustuvat kokemusperäisen tiedon perusteella tehtyihin arvioihin muun muassa tulevasta maksukäyttäymisestä. Vakuutusteknisen vastuuvelan määrään liittyy epävarmuutta johtuen korvausten määrään ja suoritusajankohtaan liittyvästä satunnaisuudesta.

Vakuutusteknisen vastuuvelan riskimarginaalin määrä on parhaaseen estimaattiin lisättävä erä, jonka tarkoitus on varmistaa, että vakavaraisuuslaskennassa käytettävä vastuovelka vastaa sitä määrää, jonka maksamalla vakuutusyhtiö voisi välittömästi luovuttaa vakuutus sopimuksista aiheutuvan vastuunsa toiselle vakuutusyhtiölle. Riskimarginaalin määrä on laskettu arvioimalla sen pääoman määrä, joka tarvittaisiin vakavaraisuuspääoman ylläpitämiseen vakuutuskannan koko elinkaaren ajan. Pääoman kustannuksena on käytetty 6 %:n vuotuista kustannusta.



Alla on esitetty Solvenssi II -vakuutusluokkaryhmittäin yhtiön vakuutusteknisen vastuuelan arvo laskentahetkellä 31.12.2022 sekä olen-

naisimmat erot Solvenssi II -taseessa ja tilinpäätöksessä käytettyjen vakuutusteknisen vastuuelan arvojen välillä.

	Solvenssi II	FAS	Ero
1. Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus	86 719 321	136 234 376	-49 515 055
Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	50 308 290	80 207 581	-29 899 291
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	44 548 940		
Riskimarginaali	5 759 350		
Vakuutustekninen vastuuelka NSLT-sairausvakuutus	36 411 031	56 026 795	-19 615 764
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	31 925 505		
Riskimarginaali	4 485 526		
2. Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	56 145 561	55 339 762	475 799
Vakuutustekninen vastuuelka - NSLT-sairausvakuutus	14 404 090	15 849 017	-1 444 927
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	12 727 282		
Riskimarginaali	5 759 350		
Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	56 145 561	55 669 762	475 799
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	37 971 757		
Riskimarginaali	3 769 714		
3. Muu vakuutustekninen vastuuelka		14 684 132	-14 684 132
Yhteensä	142 864 882	206 588 270	-63 723 388

Taulukko 7. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuelan ero 31.12.2022.

Oleellisin ero vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelan ja tilinpäätöksessä esitetyn vakuutusteknisen vastuuelan arvostamisen yhteydessä käytetyissä perusteissa on vastuuelan diskonttauksessa. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelan diskonttauksessa käytetään EIOPAn julkaisemaa korkokäyrää kaikissa vastuuelan erissä ja tilinpäätöksessä diskontataan vain eläkemuoiset vastuuelan erät käyttämällä kiinteää korkoprosenttia. Merkittävän eron vastuuelan esittämisessä tekee myös jälleenvakuuttajien osuuden käsitte-

ly, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuelan käsittelystä, missä vastuuelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Lisäksi vakuutusmaksuvastuun osalta käytetään vakavaraisuuslaskennassa netotusperiaatetta tulevien maksu- ja korvaussuoritusten kassavirtojen osalta poiketen tilinpäätöksen vakuutusmaksuvastuun laskennan bruttoperiaatteesta, jossa tuleviin maksusuorituksiin liittyvä vastuuelka ja saamiset käsitellään taseen eri puolilla. Tilinpäätösvas-

tuuvelan määrään on sisällytetty varmuuslisä, kun taas vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka on laskettu edellä kuvatun parhaan estimaatin sekä erillisin perustein määräytyvän riskimarginaalin summana. Edellä mainittujen erojen lisäksi tilinpäätöksessä esitettyyn vastuuelkaan kuuluu tasoitusmäärä, joka on erillinen runsasvahinkoisia vuosia varten kerättävä erä jota Solvenssi II mukaisessa vastuuelvan käsittelyssä ei tunneta.

Yhtiö käyttää vastuuelvan laskennassa volatilitteettikorjausta. Volatilitteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuelkaan on -1 451 tuhatta euroa yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimukseen -273 tuhatta euroa sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen mukaiseen hyväksyttävän oman varallisuuden määrään +893 tuhatta euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhteeseen volatilitteettikorjauksen käyttö vaikuttaa +3,4 %-yksikköä ja yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta. Vähimmäispääomavaatimukseen volatilitteettikorjauksen vaikutus on -40 tuhatta euroa ja vastaavasti vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +1 030 tuhatta euroa.

Alla on esitetty omaisuuseräluokkien osalta Solvenssi II -taseen varojen arvo sekä niiden

Yhtiö ei käytä vastuuelvan laskennassa siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää.

Yhtiö ei sovelle vastuuelvan laskennassa direktiivin 2009/138/EY 308 d artiklassa tarkoitettua siirtymäkauden vähennystä.

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista perustuvat sopimusten mukaisiin osuuksiin vakuutusluokittain ja jälleenvakuuttajittain. Vakavaraisuuslaskennassa käytetty arvostus perustuu tilinpäätöslaskennassa käytettyihin arvoihin EI-OPAn määrittelemällä korkokäyrällä diskontattuina. Lisäksi jälleenvakuutus sopimukseen liittyvien saamisten laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 61 mukaista yksinkertaistettua laskentatapaa arvioitaessa vastapuolen maksukyvyttömyydestä johtuvaa odotettavissa olevan tappion oikaisua.

D3 Muut velat

Muiden velkojen osalta Solvenssi II -tase eroaa laskennallisen verovelan osalta. Vastaavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä.

muutos raportointikaudella. Mukana on myös vakuutustekninen vastuuelka.

	31.12.2022	31.12.2021	Muutos
Vakuutustekninen vastuuelka	142 864 882	163 556 413	-20 691 531
Laskennalliset verovelat	9 457 290	5 701 585	3 755 704
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	10 937 425	11 233 066	-295 641
Jälleenvakuutusvelat	2 597 778	2 701 906	-104 128
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	5 344 634	6 230 511	-885 877
Yhteensä	171 202 008	189 423 481	-18 221 473

Taulukko 8. Solvenssi II -taseen velat ja niiden muutos.

Alla on lueteltu omaisuuseräluokittain olennaimmat erot SII-taseen ja tilinpäätöksessä käytettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

	Solvenssi II	FAS	Muutos
Vakuutustekninen vastuovelka	142 864 882	206 588 270	-63 723 388
Laskennalliset verovelat	9 457 290	0	9 457 290
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	10 937 425	10 937 425	0
Jälleenvakuutusvelat	2 597 778	2 597 778	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	5 344 634	5 344 634	0
Yhteensä	171 202 008	225 468 107	-54 266 099

Taulukko 9. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen velkojen ero 31.12.2022.

1. Vakuutustekninen vastuovelka

Käsitelty tarkemmin osiossa D2.

2. Laskennalliset verovelat

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa Solvenssi II -taseen ja tilinpäätöstaseen arvostuseroista kirjattava laskennallinen verovelka.

3. Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

4. Jälleenvakuutusvelat

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa jälleenvakuutusvelat vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

5. Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa velkoihin ei sisällytetä tilinpäätöksessä esitettyjä avoimia sijoitustransaktioita.

D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Pohjantähdellä ei ole käytössä vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.

E. Pääoman hallinta

E1 Omat varat

Hallitus tarkastelee yhtiön vakavaraisuustilannetta neljä kertaa vuodessa kvartaaleittain. Hallitus kiinnittää erityistä huomiota perusvarallisuuden tasoon suhteessa SCR-vaateeseen. Tavoitteena on, että perusvarallisuus ylittää selkeästi kulloisenkin SCR-vaateen.

Pohjantähden oma varallisuus koostuu sekä luokkaan 1 kuuluvasta perusvarallisuudesta että luokkaan 2 kuuluvasta lisävarallisuudesta.

Pohjantähden perusvarallisuus koostuu kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupääomasta, pohjarahastosta sekä täsmäytyserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli yhteensä 90,9 milj. euroa.

Lisäksi Pohjantähdellä on Finanssivalvonnan antama suostumus menetelmälle, jolla huo-

mioidaan mahdollinen lisätaksoitus osana lisävarallisuutta oman varallisuuden määrittämisessä 1.1.2016 alkaen. Tämä lisävarallisuus kuuluu luokkaan 2. Päätös menetelmän käytölle on toistaiseksi voimassa oleva, ja tämän laskennassa käytettävän lisävarallisuuden erän määrä on voimassa 12 kuukautta kerrallaan. Vuodelle 2022 lisävarallisuuden määränä on käytetty 82,1 milj. euroa. Sii omissa varoissa oleva lisävarallisuuden erä saa kuitenkin olla korkeintaan 50 % SCR-vakavaraisuusvaateesta. Pohjantähden käyttämä lisävarallisuus vuoden 2022 lopussa oli 22,8 milj. euroa. Yhtiön oma perusvarallisuus oli vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi 90,9 milj. euroa ja koko hyväksyttävä oma varallisuus oli 113,7 milj. euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi.

Oma varallisuus - Luokka 1	31.12.2022	31.12.2021	Muutos
Pohjarahasto	2 520 564	2 520 564	0
Takuupääoma	13 319 000	13 319 000	0
Täsmäytyserä	75 266 515	74 599 424	667 092
josta vähennetty odotettavissa olevat voitonjaot	-589 950	-589 950	0
Omassa hallussa oleva takuupääoma	-209 000	-209 000	0
Yhteensä	90 897 079	90 229 988	667 092
Vähimmäispääomavaatimus MCR	14 669 510	15 035 688	-366 178
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCRn suhde	619,6 %	600,1 %	19,50 % - yksikköä
Oma lisävarallisuus - Luokka 2			
Lisätaksoitus	22 770 026	27 824 234	-5 054 208
Oma varallisuus yhteensä	113 667 105	118 054 221	-4 387 116
Vakavaraisuuspääomavaatimus SCR	45 540 052	55 648 467	-10 108 415
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCRn suhde	249,6 %	212,1 %	37,50 % - yksikköä

Taulukko 10. Oma varallisuus ja pääomavaatimukset.

Pohjantähden oma pääoma oli tilinpäätöshetkellä 51,6 milj. euroa (66,3 milj. euroa vuonna 2021). Oman pääoman muutoksessa tilikauden tuloksen vaikutus oli -14,1 milj. euroa. Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus oli 90,9 milj. euroa (90,2 milj. euroa vuonna 2021), muutosta 0,7 milj. euroa. Tilinpäätöksessä esitetyn ja Sol-

venssi II:n mukaisen oman varallisuuden ero oli 39,3 milj. euroa ja johtuu arvostuseroista. Solvenssi II -taseessa on esitetty laskennallista verovelkaa 9,5 milj. euroa (5,7 milj. euroa vuonna 2021), jonka lisäksi sekä varojen että velkojen arvostamisessa on käytetty markkina-arvoja.

	31.12.2022	31.12.2021
Oma pääoma FAS	51 550 937,06	66 278 724,14
- odotettavissa olevat osingot	-589 950,00	-589 950,00
+ sijoitusten arvostuserot	6 574 468,02	13 375 650,41
+ saamisten arvostuserot	-13 468 326,77	-12 987 787,04
+ vakuutustekn. vastuuelka tilinpäätöksessä	206 588 270,15	201 292 449,33
- vakuutustekn. vastuuelka SII-tase	-142 864 882,01	-163 556 412,76
- aineettomat hyödykkeet	-10 713 396,37	-9 994 965,49
- laskennallinen verovelka	-9 457 289,55	-5 701 585,40
+ poistoero	2 315 933,95	1 943 871,85
+/- muut erät	961 314,71	169 992,57
Oma varallisuus	90 897 079,19	90 229 987,61

Taulukko 11. Tilinpäätöksen oman pääoman ero SII:n omaan varallisuuteen.

E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

a) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus hetkellä 31.12.2022 on esitetty liitteissä S.25.01.21 ja S.28.01.01.

b) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä riskiosioittain on esitetty liitteessä S.25.01.21.

c) Tiedot käytetyistä yksinkertaistuksista standardikaavan mukaisen vakavaraisuuspääoman laskennassa:

- Henkivakuutukseen liittyvän pitkäikäisyysriskin laskennassa käytetään komission dele-

goidun asetuksen 2015/35 artiklan 92 mukaista yksinkertaistusta.

- Sairausvakuutukseen liittyvän pitkäikäisyysriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 98 mukaista yksinkertaistusta.
- Vahinkovakuutukseen liittyvän raukeamisriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 90a mukaista yksinkertaistusta.
- Sairausvakuutukseen liittyvän raukeamisriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 96a mukaista yksinkertaistusta.
- Korkoriskin laskennassa käytetään varojen osalta osittain yksinkertaistettua laskentaa.

- Jälleenvakuutusjärjestelyjen riskiä vähentävän vaikutuksen laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 107 sekä komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 112 a mukaista yksinkertaistusta.

d) Pohjantähti ei käytä yrityskohtaisia parametreja vakavaraisuuspääoman laskennassa.

e) –

f) –

g) Pohjantähden vähimmäispääomavaatimuksen laskentaan käyttämät syöttötiedot on esitetty liitteessä S.28.01.01.

h) Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2022 noin 10 miljoonaa euroa pienempi kuin vuotta aikaisemmin. Merkittävin vaikutus yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksessa vuoden 2022 aikana oli markkinariskin pie-

nentymisellä. Markkinariskiä vähensi erityisesti osakeriskin osuus. Tämän lisäksi vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksessa vaikutti erityisesti laskennallisten verovelkojen tappio-
vaimennuksen kasvu. Yhtiön vähimmäispääomavaatimuksessa oli vähennystä verrattuna 31.12.2021 tilanteeseen noin 0,4 milj. euroa, mikä oli pääosin seurausta vastuuvelan markkina-arvon muutoksesta.

Liitteet

Liite I S.02.01.02

Liite II S.05.01.02

Liite III S.12.01.02

Liite IV S.17.01.02

Liite V S.19.01.21

Liite VI S.22.01.21

Liite VI S.23.01.01

Liite VII S.25.01.21

Liite VIII S.28.01.01



Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.02.01.02
Tase (1 000 €)

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	0
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	4 970
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	217 499
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	9 792
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	0
Osakkeet	R0100	334
Osakkeet – Listatut	R0110	0
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	334
Joukkovelkakirjalainat	R0130	101 488
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	16 419
Yrityslainat	R0150	85 069
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	102 164
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0190	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	3 720
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	0
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	225
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	225
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:	R0270	16 245
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	3 473
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	3 473

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	12 772
SLT-sairausvakuutus	R0320	996
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	11 776
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutustalletteet	R0350	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360	9 175
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370	1 985
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	431
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	7 097
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	5 270
Varat yhteensä	R0500	262 898

Velat		Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510	86 719
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	50 308
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	44 549
Riskimarginaali	R0550	5 759
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	36 411
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	31 926
Riskimarginaali	R0590	4 486
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	56 146
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	14 404

Velat		Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	12 727
Riskimarginaali	R0640	1 677
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutus- ta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	41 741
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	37 972
Riskimarginaali	R0680	3 770
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	0
Riskimarginaali	R0720	0
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	9 457
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0790	0
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	10 937
Jälleenvakuutusvelat	R0830	2 598
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840	5 345
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonom- mat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	0
Velat yhteensä	R0900	171 202
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	91 696

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (1 000 €)

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus)										
		Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110	23 392	1 109	9 504	19 213	23 408	976	30 860	3 588	229
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	7	20	342	631	27	31	4 998	55	0
Netto	R0200	23 385	1 089	9 162	18 582	23 381	945	25 862	3 532	229
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210	22 694	1 001	9 504	19 590	23 722	945	30 499	3 572	239
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	7	20	342	631	27	31	4 958	55	0
Netto	R0300	22 688	981	9 162	18 959	23 695	914	25 541	3 517	239
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310	16 435	520	6 198	11 967	20 483	897	21 499	1 639	43
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	783	1 763	0	0	2 140	3	0
Netto	R0400	16 435	520	5 415	10 204	20 483	897	19 360	1 635	43

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet
(ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus)

Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090

Muun vakuutusteknisen vastuuelan muutokset

Brutto – Ensilvakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutus	R0430									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	7 415	352	3 013	6 139	7 432	306	8 794	1 138	73
Muut kulut	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)				Vakuutuslaji: hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus			Yhteensä
		Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten me- netysten varalta	Sairaus- vakuutus	Vastuuvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Omaisuus- vakuutus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto – Ensivakuutus	R0110	3 973	0	1 921					118 173
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	423	0	0	0	0	6 535
Netto	R0200	3 973	0	1 498	0	0	0	0	111 638
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210	3 968	0	1 914					117 649
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	422	0	0	0	0	6 495
Netto	R0300	3 968	0	1 492	0	0	0	0	111 154
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310	1 754	0	1 420					82 856
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	19	0	0	19
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	64	0	878	0	0	0	0	5 632
Netto	R0400	1 690	0	542	0	19	0	0	77 243
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset									
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	1 259	0	527	0	0	0	0	36 447
Muut kulut	R1200								0
Kulut yhteensä	R1300								36 447

		Vakuutuslaji: henkivakuutusveloitteet				Henkijälleenvakuutus- veloitteet				Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloituksiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloituksiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	0	0	0	2 219	2 491	0	0	4 710
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	422	433	0	0	855
Netto	R1700	0	0	0	0	1 797	2 058	0	0	3 855
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset										
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	R2500									0
Kulut yhteensä	R2600									0

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka (1 000€)

		Ylijäämään oikeuttava vakuutus			Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun va- kuutusveloit- teeseen kuin sairausvakuu- tusveloitteisiin liittyvät annui- teetit
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090		
										Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0			0			0		
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0020	0	0			0			0		
Vakuutustekninen vastuuelka las- kettuna parhaan estimaatin ja riski- marginaalin summana											
Paras estimaatti											
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0		0	0		0	0	37 972		
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0		0	0		0	0	11 776		
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0		0	0		0	0	26 196		
Riskimarginaali	R0100	0	0			0			3 770		
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä											
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0			0			0		
Paras estimaatti	R0120	0		0	0		0	0	0		
Riskimarginaali	R0130	0	0			0			0		
Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä	R0200	0	0			0			41 741		

		Hyväk- sytty jälleen- vakuu- tus	Yhteen- sä (muu henki- vakuu- tus kuin sairaus- vakuu- tus, mukaan lukien sijoitus- sidon- nainen vakuu- tus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkova- kuutusso- pimuksiin pohjau- tavat ja sairausva- kuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuu- tus (hy- väksyty jälleen- vakuu- tus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
					Optioita ja takuita sisäl- tämät- tömät sopi- mukset	Optioita tai takuita sisäl- tävät sopi- mukset			
		C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0			0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan	R0020	0	0	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka las- kettuna parhaan estimaatin ja riski- marginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R030	0	37 972		0	0	12 727	0	12 727
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	11 776		0	0	996	0	996
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleen- vakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	26 196		0	0	11 731	0	11 731
Riskimarginaali	R0100	0	3 770	0			1 677	0	1 677
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä									
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0	0			0	0	0
Paras estimaatti	R0120	0	0		0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä	R0200	0	41 741	0			14 404	0	14 404

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuvélka (1 000 €)

		Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus					
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan	R0050	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	R0060	4 754	104	1	2 731	3 953	135
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä	R0140	0	0	0	0	0	7
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 754	104	1	2 731	3 953	129
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	R0160	23 257	282	3 528	9 875	5 036	176
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä	R0240	0	0	0	0	0	8
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	23 257	282	3 528	9 875	5 036	169
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	28 011	386	3 529	12 605	8 989	312
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	28 011	386	3 529	12 605	8 989	297

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset					
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneu- von vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneu- von vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Riskimarginaali	R0280	3 936	54	495	1 769	1 258	42
Vakuutusteknisen vastuun siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuun laskettuna	R0290	0	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuun – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuun – Yhteensä	R0320	31 947	440	4 024	14 374	10 248	353
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	0	14
Vakuutustekninen vastuun, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	31 947	440	4 024	14 374	10 248	339

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus

		Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	R0060	5 923	446	-26	557	0	301
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	1 602	0	0	0	0	114
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 321	446	-26	557	0	187
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	R0160	8 921	2 971	59	2 699	0	634
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	1 487	28	0	0	0	228
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	7 434	2 944	59	2 699	0	406
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	14 844	3 418	33	3 255	0	935
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	11 755	3 390	33	3 255	0	594
Riskimarginaali	R0280	1 645	479	5	456	0	83
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0	0

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus					
		Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	R0320	16 489	3 897	37	3 711	0	1 018
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	3 089	28	0	0	0	342
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	13 400	3 869	37	3 711	0	677

		Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- veloitteet yhteensä
		Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Vakuutusmaksuvastuu						
Brutto	R0060	0	0	0	0	18 879

		Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
		Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	1 723
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	0	0	0	0	17 156
Korvausvastuu						
Brutto	R0160	0	0	0	158	57 596
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	1 750
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	0	0	0	158	55 846
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	0	0	0	158	76 474
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	0	0	0	158	73 002
Riskimarginaali	R0280	0	0	0	22	10 245
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä						
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	R0320	0	0	0	180	86 719
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	3 473
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saami- set jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	0	0	0	180	83 247

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.19.01.21
Vahinkovakuutuskorvaukset (1 000 €)

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutussopimusvuosi

Z0020	Vahingon sattumisvuosi
-------	------------------------

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)

(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)	
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Aiem-	R0100											1 638	R0100	1 638	1 638
mat	R0160	33 719	14 445	1 763	1 054	605	338	244	181	262	144		R0160	144	52 755
	R0170	36 474	14 574	2 121	1 349	785	500	838	17	-151			R0170	-151	56 507
	R0180	37 712	15 257	2 047	704	589	466	352	434				R0180	434	57 560
	R0190	40 786	18 303	3 127	1 037	725	745	385					R0190	385	65 107
	R0200	41 665	15 610	3 023	1 409	1 131	499						R0200	499	63 337
	R0210	39 959	15 446	2 359	1 105	707							R0210	707	59 576
	R0220	36 880	15 667	2 705	1 291								R0220	1 291	56 542
	R0230	36 125	17 629	2 401									R0230	2 401	56 155
	R0240	45 394	19 388										R0240	19 388	64 782
	R0250	46 232											R0250	46 232	46 232
	yht. R0260												yht. R0260	72 966	580 191

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)	
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+	C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Aiemmat	R0100											23 732	R0100	14 515
N-9	R0160	0	0	0	5 210	3 367	2 830	1 895	1 546	1 120	1 212		R0160	938
N-8	R0170	0	0	11 797	10 656	9 082	7 216	3 131	2 848	3 332			R0170	2 501
N-7	R0180	0	8 402	5 156	3 678	1 985	2 477	3 142	3 856				R0180	2 978
N-6	R0190	28 897	11 822	8 512	7 015	5 194	4 689	5 076					R0190	3 700
N-5	R0200	32 530	14 780	10 886	10 104	4 670	10 244						R0200	7 278
N-4	R0210	29 727	9 659	5 341	3 988	3 860							R0210	3 263
N-3	R0220	26 263	8 703	8 300	5 102								R0220	4 154
N-2	R0230	23 179	7 574	4 917									R0230	4 452
N-1	R0240	30 007	8 845										R0240	7 279
N	R0250	29 999											R0250	27 161
	yht. R0260												yht. R0260	78 219

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutuksia (1 000 €)

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuun siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkeiden siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliiteetti-korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvélka	R0010	142 865	0	0	1 451	0
Oma perusvarallisuus	R0020	90 897	0	0	-1 030	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	113 667	0	0	-893	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	45 540	0	0	273	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	90 897	0	0	-1 030	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	14 670	0	0	40	0

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.23.01.01
Oma varallisuus (1 000 €)

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteisöjen vähennyksiä						
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	0	0		0	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	0	0		0	
Alkupääoma, jäsenten maksusuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	15 840	15 840		0	
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050	0		0	0	0
Ylijäämävarallisuus	R0070	0	0			
Etuoikeutetut osakkeet	R0090	0		0	0	0
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110	0		0	0	0
Täsmätyserä	R0130	75 267	75 267			
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0140	0		0	0	0
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	R0160	0				0
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	0	0	0	0	0
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita						
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220	209				
Vähennykset						
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteisöihin perustuvat vähennykset	R0230	0	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen	R0290	90 897	90 897	0	0	0
Oma lisävarallisuus						
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	R0300	0			0	
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksusuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310	0			0	
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	0			0	0
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	0			0	0

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0340	0			0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0350	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	R0360	0			0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	R0370	82 100			82 100	0
Muu oma lisävarallisuus	R0390	0			0	0

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400	82 100			82 100	0
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	172 997	90 897	0	82 100	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	90 897	90 897	0	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	113 667	90 897	0	22 770	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	90 897	90 897	0	0	
SCR	R0580	45 540				
MCR	R0600	14 670				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	2,50				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	6,20				

		C0060	
Täsmäytyserä			
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	91 696	
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	0	
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	590	
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	15 840	
Vastaavuuskorjaukskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	R0740	0	
Täsmäytyserä	R0760	75 267	
Odotettavissa olevat voitot			
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	0	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	597	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	R0790	597	

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset 1 000 €

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	34 853		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	6 888		
Henkivakuutusriski	R0030	1 660	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski
Sairausvakuutusriski	R0040	10 642	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski, raukeamisriski
Vahinkovakuutusriski	R0050	19 982	Ei mitään	Raukeamisriski
Hajautus	R0060	-22 557		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	51 468		

SCR:n laskenta		C0100
Operatiivinen riski	R0130	3 529
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-9 457
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus	R0160	0
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta	R0200	45 540
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	0
SCR	R0220	45 540
SCR:ää koskevat muut tiedot		
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus	R0400	0
Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä	R0410	0
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420	0
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430	0
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440	0

Verokantaa koskeva lähestymistapa		Kyllä/Ei C0109
Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa	R0590	Ei

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennus- vaikutuksen korjauksen laskenta		Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vai- mennusvaikutus C0130
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0640	-9 457
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0650	0
Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennus- vaikutus	R0660	-9 457
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi	R0670	0
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet	R0680	0
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä	R0690	-9 457

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta (1 000 €)

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _{NL} -tulos		C0010
	R0010	13 873

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
		C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	28 011	23 385
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	386	1 089
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	3 529	9 162
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	12 605	18 582
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	8 989	23 381
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	297	945
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	11 755	25 862
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	3 390	3 532
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	33	229
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	3 255	3 973
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	594	1 498
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	158	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L -tulos	R0200 796

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
		C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet	R0210	0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet	R0230	0	
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)veloitteet	R0240	37 927	
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)veloitteiden kokonaisriskisumma	R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

		C0070
Lineaarinen MCR	R0300	14 670
SCR	R0310	45 540
MCR:n enimmäistaso	R0320	20 493
MCR:n vähimmäistaso	R0330	11 385
Yhdistetty MCR	R0340	14 670
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	3 700
		C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	14 670

OTA YHTEYTTÄ
JA KYSY LISÄÄ!

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ
Keinusaarentie 2, PL 164, 13101 Hämeenlinna

Asiakaspalvelu 020 763 4010
Sähköinen asiointipalvelu oma.pohjantahti.fi

www.pohjantahti.fi

Y-tunnus: 0146905-4

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Puheluhinnat soitettaessa Pohjantähden puhelinnumeroihin (sisältyy alv 24%)
- kotimaan kiinteän verkon liittymästä 8,35 snt/puhelu+16,69 snt/min
- matkapuhelimesta 8,35 snt/puhelu+16,69 snt/min.