



# Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus (SFCR) 2019

**POHJANTÄHTI**  
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

# SISÄLLYSLUETTELO

Tiivistelmä.....	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus.....	9
A.1 Liiketoiminta.....	9
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	10
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	11
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus.....	11
B. Hallintajärjestelmä.....	12
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.....	12
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	15
B.3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....	16
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	17
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	19
B.6 Aktuaaritoiminto.....	19
B.7 Ulkoistaminen.....	19
C. Riskiprofiili.....	20
C.1 Vakuutusriski.....	20
C.2 Markkinariski.....	23
C.3 Luottoriski.....	24
C.4 Likviditeettiriski.....	24
C.5 Operatiivinen riski.....	24
C.6 Muut olennaiset riskit.....	26
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	27
D.1 Varat.....	27
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka.....	31
D.3 Muut velat.....	33
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	34
E. Pääoman hallinta.....	35
E.1 Omat varat.....	35
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	36
Liitteet.....	38

# TIIVISTELMÄ

## A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Pohjantähti on keskinäinen vakuutusyhtiö, jossa jokaisesta vakuutuksenottajasta tulee yhtiön omistaja. Yhtiön kannalta vakuutuksenottajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat suurimmat takuuosuuksien omistajat.

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (Olavintie 2, 20100 Turku) ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki) omistavat kumpikin 48,45 % takuupääomasta (8.064.000 euroa).

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki.

Yhtiön ulkoisina tilintarkastajina toimivat katsausvuonna 2019:

**Ulla Nykky**, KHT, ja **Timo Eerola**, KHT, Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki.

Pohjantähden ensivakuutuksen maksutulo oli 101,5 milj. euroa (99,7 milj. euroa vuonna 2018), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 2 %. Maksutuloa heikensi potilasvakuutuksen maksutulon osalta julkisen sektorin potilasvakuutuksen velkakirjojen arvonmuutos n. 1,4 milj. eurolla. Luottotappiot olivat 0,1 milj. euroa (0,6 milj. euroa vuonna 2018). Vuoden 2019 vakuutusmaksutuotot olivat 91,8 milj. euroa (93,5 milj. euroa vuonna 2018) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen. Laskua edelliseen vuoteen oli 2 %.

Pohjantähti vahvistaa sekä kuluttaja- että yritysasiakkaidemme vakuuttamista yhdessä yhteistyökumppaneidemme Veritas Eläkevakuutuksen ja Aktia Henkivakuutuksen kanssa.

Vuonna 2019 korvauksien kappalemäärät pysyivät vuoden 2018 tasolla. Vuosi 2019 oli suurvahinkojen osalta hyvä vuosi, ja niitä sattui selvästi vähemmän kuin vuonna 2018. Tästä syystä myös jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista pieneni merkittävästi.

Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2019 oli 5,4 milj. euroa (6,3 milj. euroa vuonna 2018). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2019 olivat 68,2 milj. euroa (70,5 milj. euroa vuonna 2018), joten laskua maksetuissa korvauksissa oli noin 3,3 %. Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 0,4 milj. euroa (7,2 milj. euroa vuonna 2018). Vastuuvelan diskonttauksessa käytettävää laskuperusteerkorkoa alennettiin 1,0 %:iin (1,5 % vuonna 2018). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 68,8 % (76,4 % vuonna 2018).

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita kasvoivat 33,4 milj. euroon (30,7 milj. euroa vuonna 2018). Liikekuluja kasvatti panostus maksutulon kasvattamiseen. Liikekuluja rasittivat myös edelleen yhtiön hallinnollisissa toimissa jatkuneet tapahtumat. Liikekulusuhteeksi muodostui 28,5 % (25,7 % vuonna 2018).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari eli yhdistetty kulusuhde oli 97,3 % (102,1 % vuonna 2018).

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka 31.12.2019 oli käyvin arvoin 221,9 milj. euroa, kokonaistuotto käyvin arvoin vuonna 2019 oli 7,0 %.

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 0,1 milj. euroa (0,6 milj. euroa vuonna 2018).

## 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 päätöksentekuelin 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 avuksi asioiden valmistelua varten on perustettu kaksi toimikuntaa, sijoitustoimikunta ja riskienhallintatoimikunta. Lisäksi hallituksella on nimitysvaliokunta, joka 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 avustaa johtoryhmät

ja muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Finanssivalvonta asetti keväällä 2018 asiamiehen valvomaan Pohjantähden toimintaa. Finanssivalvonta kiinnitti tuolloin huomiota hallituksen kollektiivisen osaamisen vaatimukseen ja nosti esiin tarpeet Pohjantähden hallintorakenteen vakauttamiselle ja riskienhallinnan kehittämiseksi. Raportointikauden aikana Pohjantähdessä on suunnitelmallisesti viety eteenpäin toimenpiteitä ja hankkeita tilanteen parantamiseksi. Finanssivalvonta onkin tehnyt päätöksen asiamiehen asettamista koskevan päätöksen lakkaamisesta 10.2.2020 raportointikaudella tehtyjen merkittävien kehitystoimien johdosta.

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 2019 Pohjantähdessä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä yhden välivuoden jälkeen. Palkkioissa ei ole tulospalkkiojärjestelmää lukuun ottamatta olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuonna 2019 ei myöskään ole tapahtunut olennaisia transaktioita lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa.

### 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 luettuina 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.

Päivästä 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 liike-toimintayksikkö vastaa ensisijaisesti omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä.

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

### **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 organisaatiotasolla. 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.

### **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.

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 vastata yhtiön vastuuvelan laskennasta, tariffeista sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös vianomaisraportointi 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 ulkoistamiset toteutetaan aina siten, että Pohjantähdellä säilyvät edellytykset johtaa ja valvoa toimintaa.

Pohjantähden keskeisistä toiminnoista on ulkoistettu sisäinen tarkastus.



## C. Riskiprofiili

Yhtiön vakuutustoiminnan riskiprofiili koostuu kuluttajista ja pääasiassa pienistä yrittäjäasiakkaiden riskiprofiilista. Riskiprofiilin muodostumista hallitaan vakuutuspolitiikassa esitetyillä myöntöperiaatteilla ja jälleenvakuutuksella. Suuret riskit on jälleenvakuutettu ja keskitymäriskeille on oma jälleenvakuutus sopimus.

Sijoitustoiminnan operatiivisen puolen yhtiö on ulkoistanut kahdelle varainhoitajalle. Pohjantähden hallitus on asettanut sijoitustoiminnalle 2,5 % pitkän aikavälin tuottotavoitteen. Solvenssi II asettaa markkinariskeille vakavaraisuuspääomavaatimuksen, jonka mukaiset raamit ns. VaR- ja SCR-budjetit on asetettu varainhoitosopimukseen. Luottoriskien liittyen yhtiöllä on euromääräisesti vähäisiä vakuudellisia sopimuksia. Likviditeettiriskien 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. Operatiivisiin riskeihin liittyy myös jatkuvuus- ja varautumissuunnittelu, jonka avulla pyritään estämään ja rajoittamaan operatiivisten riskien aiheuttamia toiminnallisia häiriöitä.

Tietojärjestelmäriskien osalta vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutustoiminnan perusjärjestelmät. Operatiivisten riskien seuraamista varten yhtiöllä on riski-ilmoitusten käsittelyryhmä, joka käsittelee tehdyt ilmoitukset, pyytää lausuntoa vastuulliselta taholta, antaa toimenpide-ehdotuksia riskin hallintaan liittyen sekä seuraa toimenpiteiden toteutusta.

Muihin olennaisiin riskeihin sisältyvät strategiset riskit ja maineriskit. Strategisten riskien hallinnan lähtökohtana on arvioida, mitkä ovat yhtiön kannalta keskeiset strategiset linjaukset ja niiden realistiset vaihtoehdot. 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 vakavaraisuuspääoma-vaatimuksen laskennassa standardimallia.

Yhtiöön perustettiin riskienhallintatoimikunta vuoden 2018 lopussa. Riskienhallintatoimikuntaan kuuluu kaksi jäsentä hallituksesta, toimitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, talousjohtaja, aktuaarijohtaja, sijoitusjohtaja sekä kaksi johtoryhmän jäsentä.



## D. Arvostus vakavaraisuuksiin

Yhtiön varojen ja velkojen arvostusperiaatteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2019 aikana. Merkittävimmän eron sekä varojen että vastuuelan esittämisessä tekee jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka 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. Vastavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä.

Solvenssi II taseen varat kasvoivat 13,4 milj. euroa tilikauden aikana. Solvenssi II taseen varat olivat 2,3 milj. euroa suuremmat kuin tilinpäätöksen mukaiset varat. Vuonna 2019 Solvenssi II taseen velat kasvoivat 8,0 milj. euroa ollen 23,4 milj. euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset velat. Solvenssi II vakuutusmekaninen vastuuelka oli 153,1 milj. euroa. Tilinpäätöksen mukainen vastuuelka oli vastaavasti 180,4 milj. euroa, 27,2 milj. euroa korkeampi kuin vakavaraisuuslaskennan vastuuelka. Laskennallinen verovelka Solvenssi II taseessa oli 5,9 milj. euroa vuonna 2019, lisäystä edelliseen vuoteen 1,7 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 täsmäytserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli vuoden 2019 lopussa yhteensä 78,5 milj. euroa. Täl-

lä varallisuuserällä katetaan yhtiön vähimmäispääomavaatimusta (MCR), joka oli vastaavana ajankohtana 13,8 milj. euroa.

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käyttämä lisävarallisuus, joka muodostuu mahdollisesta lisätaksoituksesta, oli vuoden 2019 lopussa 19,5 milj. euroa ja näin ollen koko hyväksyttävä oma varallisuus 98 milj. euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) täyttämiseksi. Yhtiön oma varallisuus kasvoi vuoden 2019 aikana noin 7 prosenttia verrattuna vuoden 2018 lopun tilanteeseen. Varsinainen vakavaraisuuspääomavaatimus vuoden 2019 lopussa oli 38,9 milj. euroa, missä lisäystä edelliseen vuoteen verrattuna oli n. 1,4 milj. euroa. Tämä oli pääosin seurausta sijoitusomaisuuden arvonnoususta.

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

Vuoden 2020 alkupuolella käynnistyneen koronavirusepidemian seurauksena yhtiön vakavaraisuustilanne otettiin tiheämpään seurantaan varsinkin sijoitusmarkkinoilla alkaneen voimakkaan liikehdinnän seurauksena. Voimakkaimpien markkinaliikkeiden aikaan maaliskuun 2020 loppupuolella arvioitiin vaikutusten olleen Pohjantähden omaan varallisuuteen n. – 12 milj. euroa, missä pudotusta vuodenvaihteen 2019 tasoon verrattuna oli n. 12 prosenttia. Samaan aikaan yhtiön pääomavaateen arvioitiin laskeneen n. 1,6 milj. euroa pääosin sijoitusomaisuuteen kohdistuvan pääomavaateen pienenemisen seurauksena. Edellä mainittujen tekijöiden yhteisvaikutuksena yhtiön SCR-suhteen arvioitiin olleen maaliskuun 2020 lopussa n. 33 prosenttiyksikköä alhaisemmalla tasolla kuin vuodenvaihteessa (SCR-suhde 31.12.2019: 251%).





# A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

## A.1 Liiketoiminta

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö (jäljempänä "Pohjantähti") on keskinäinen vakuutusyhtiö, jossa yhtiön omistajaksi tulee jokainen vakuutuksenottaja. Yhtiön kannalta vakuutuksenottajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat suurimmat takuuosuuksien omistajat. Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (Olavintie 2, 20100 Turku) ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki), omistavat kumpikin 48,45 % takuupääomasta (8 064 000 euroa).

Pohjantähti-konserniin kuuluu kaksi yhtiön kokonaan omistamaa kiinteistöyhtiötä, Vanajan Liikehuoneistot Oy ja Vanain Kiinteistö Oy, sekä yhtiön noin 92 %:sesti omistama Kiinteistö Oy Reskan Kulma ja noin 55 %:sesti omistama kiinteistöyhtiö Kyttälänkontu Oy.

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki.

Yhtiön ulkoisina tilintarkastajina ovat raportointikaudella toimineet Ulla Nykky, KHT ja Timo Eerola, KHT, molempien yhteystiedot Ernst & Young Oy, Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki.

Pohjantähti harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa kaikissa toimilupansa mukaisissa vakuutusluokissa (taulukko 1).

Vuonna 2019 yhtiön liiketoiminnan kannalta merkittävä päätös oli perustaa franchising-kanava, joka mahdollistaa laajentumisen yrittäjävetoisesti uusille paikkakunnille. Liiketoimintaa selkiytettiin jakamalla henkilöasiakasliiketoiminta ja yritysasiakasliiketoiminta omiksi yksiköikseen. Tämä muutos tehostaa toimintaa ja varmistaa liiketoiminnan kehittymisen vastamaan tulevaisuuden tarpeita.

Yhtiöllä oli vuoden 2019 aikana 23 palvelukonttoria (Hämeenlinna 2 kpl, Espoo, Helsinki, Hyvinkää, Kouvola, Lahti, Vantaa, Forssa, Pori, Tur-

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 harjoittama vahinkovakuutustoiminta toimilupansa mukaisissa vakuutusluokissa.

ku, Tampere 2 kpl, Joensuu, Jyväskylä, Kokkola, Kuopio, Oulu, Rovaniemi, Seinäjoki, Nurmijärvi, Lappeenranta ja Kotka), asiakaspalvelupiste pääkonttorin puhelinpalvelun yhteydessä sekä vakuutusedustajien ylläpitämiä myyntipisteitä.

Toimipisteitä on lähes 30 paikkakunnalla ympäri Suomen. Toimipisteverkostoa täydentää noin 100 henkilön vakuutusedustajaverkosto. Vuoden 2019 lopussa yhtiössämme työskenteli 321 henkilöä (337 vuonna 2018), joista määräaikaisia oli 18 (24 vuonna 2018). Keskimääräinen henkilöstömäärämme oli 335 (339 vuonna 2019).

## A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

### Ensivakuutus

Pohjantähden maksutulo oli 101,5 milj. euroa (99,7 milj. euroa vuonna 2018), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 2 %. Maksutuloa heikensi potilasvakuutuksen maksutulon osalta julkisen sektorin potilasvakuutuksen velkirajojen arvonmuutos n. 1,4 milj. eurolla. Merkittävimmät vakuutuslajit olivat vapaaehtoinen ajoneuvo- ja lakisääteinen liikennevakuutus, joiden yhteenlaskettu maksutulo oli 37,7 milj. euroa vastaten n. 37 % maksutulosta. Laskua edelliseen vuoteen oli 2,5 milj. euroa. Palo- ja muiden omaisuusvahinkojen osuus oli n. 26 % eli n. 26,2 milj. euroa. Muun tapaturman ja sairauden osuus oli n. 18 % eli 18,5 milj. euroa sekä lakisääteisen tapaturman maksutulo oli 11,3 milj. euroa ollen n. 11 % koko maksutulokertymästä. Pohjantähden vakuutusmaksutulo kertyi kokonaisuudessaan kotimaasta. Yksityistalouksien osuus maksutulosta on noin 60 % ja yritysten osuus noin 40 %.

Luottotappiot olivat 0,1 milj. euroa (0,6 milj. euroa vuonna 2018). Luottotappioiden pienentyminen johtui pääasiassa kertaluonteisesta perinnän tehostamistoimesta, mutta myös onnistunut asiakasvalinta oli yksi keskeinen elementti onnistumisessamme.

Vuoden 2019 vakuutusmaksutuotot olivat 91,8 milj. euroa (93,5 milj. euroa vuonna 2018) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen. Laskua edelliseen vuoteen oli 2 %.

### Korvauskulut

Vuonna 2019 korvausien kappalemäärät pysyivät vuoden 2018 tasolla. Vakuutuskantamme seuraeläimissä ja hevosissa kasvoi edelleen, mikä näkyi korvausmenon kasvuna eläinvahingoissa. Lakisääteisissä tapaturmavahingoissa korvausmeno laski, kuten myös omaisuusvahingoissa, joissa hyvä vahinkokehitys ja suurien vahinkojen vähäisempi määrä näkyivät korvausmenossa positiivisesti.

Vuosi 2019 oli suurvahinkojen osalta hyvä vuosi, ja niitä sattui selvästi vähemmän kuin vuonna 2018. Tästä syystä myös jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista pieneni merkittävästi.

Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2019 oli 5,4 milj. euroa (6,3 milj. euroa vuonna 2018). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2019 olivat 68,2 milj. euroa (70,5 milj. euroa vuonna 2018), joten laskua maksetuissa korvauksissa oli noin 3,3 %. Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 0,4 milj. euroa (7,2 milj. euroa vuonna 2018).

Vastuuvelan diskonttauksessa käytettävää laskuperustekorkoa alennettiin 1,0 %:iin (1,5 % vuonna 2018). Tämän johdosta vastuuelka kasvoi 4,9 milj. euroa. Laskuperustekorona muutos heikensi yhtiön vahinkosuhdetta noin 4 %. Korvauskulut alenivat yhteensä noin 8,2 milj. euroa ollen 63,2 milj. euroa (71,4 milj. euroa vuonna 2018) sisältäen vammaispalvelulain mukaisten korvausten korvausvastuun purkua noin 1,7 milj. euroa. Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 68,8 % (76,4 % vuonna 2018).

### Liikekulut

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita kasvoivat 33,4 milj. euroon (30,7 milj. euroa vuonna 2018). Liikekuluja kasvatti panostus maksutulon kasvattamiseen. Liikekuluja rasittivat myös edelleen yhtiön hallinnollisissa toimissa jatkuneet tapahtumat.

Merkittävä osa toimintamme kuluista muodostui henkilöstömme työpanoksesta. Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot olivat 15,8 milj. euroa (15,2 milj. euroa vuonna 2018), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna 3,7 %.

Keskimääräinen henkilöstömäärämme pysyi lähes ennallaan ollen 335 (339 vuonna 2018). Noin puolet henkilöstöstä työskentelee pääkonttorillamme Hämeenlinnassa ja loput palvelukonttoreillamme eri puolilla Suomea. Korvaustoiminnan osuus kokonaisliikekuluista oli n. 20 % ja sijoitustoiminnan osuus n. 1,0 %.

Liikekulusuhteeksi muodostui 28,5 % (25,7 % vuonna 2018).

### Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta parani 2,5 milj. euroon laskuperustekorona laskusta huolimatta. Yhtiön tasoitusmää-

rää kerrytettiin noin 5,6 milj. euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 15,2 milj. euroa (9,6 milj. euroa vuonna 2018).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari eli yhdistetty kulusuhde oli 97,3 % (102,1 % vuonna 2018).

#### **Sijoitukset**

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli hyvä. Sijoitusten bruttotuotto oli 8,9 milj. euroa (8,6 milj. euroa vuonna 2018) ja nettotuotto 3,6 milj. euroa (3,6 milj. euroa vuonna 2018). Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta tarkastellaan tarkemmin A3-osiossa.

#### **Tilikauden tulos**

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 0,1 milj. euroa (0,6 milj. euroa vuonna 2018).

#### **Olellaiset riskienvähentämistekniikat liittyen vakuutusliiketoimintaan**

Vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä on osittain siirretty jälleenvakuutusten kautta kolmansille osapuolille.

### **A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus**

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka 31.12.2019 oli markkina-arvoltaan 221,9 milj. euroa, kokonaistuotto käyvin arvoin vuonna 2019 oli 7,0 %.

Kaikkien korkosijoitusten (yhteensä 158,0 milj. euroa 31.12.2019) tuotto oli 5,3 % ja kaikkien osakesijoitusten (22,1 milj. euroa) tuotot vastavasti 23,9 %.

Kiinteistöjen ja kiinteistörahastojen (yhteensä 30,3 milj. euroa) tuotto oli 6,2 % ja vaihtoehtoisten (yhteensä 6,5 milj. euroa) tuottivat 2,3 %.

### **A.4 Muiden toimien tuloksellisuus**

Pohjantähdellä ei ole muita olennaisia toimintoja kuin vakuutus- ja sijoitustoiminta. Pohjantähden vuokra- ja leasingvastuut muodostuvat konttoreiden ja autopaikkojen vuokrista sekä toimistolaitteista. Leasing sopimukset ovat luonteeltaan käyttöleasing sopimuksia.



# B. Hallintojärjestelmä

## B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö on vakuutusyhtiölain tarkoittama keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö ja yhtiön hallintomalli perustuu yhtiömuodon mukaisesti keskinäisyyteen. Pohjantähden hallinnon perustana ovat vakuutusalaa 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 vakuutusentajat ja takuusuuksien omistajat. Osakkuuden syntymisestä ja äänivallasta on määräykset yhtiöjärjestyksessä.

Ylintä päätösvaltaa yhtiössä käyttää Pohjantähden vakuutusentaja-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. Henkilövalinnat tehdään yhtiökokouksessa pääsääntöisesti hallituksen nimitysvaliokunnan valmistelemien hallituksen esitysten perusteella. Yhtiökokouksessa valitaan vuosittain hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat sekä päätetään heidän palkkioistaan. Yhtiökokous vahvistaa tilinpäätöksen ja päättää vastuuvapauden antamisesta hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Lisäksi yhtiökokous on tilikauden voitonjaosta päättävä elin.

### 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 jäsen ehdokkaiksi.

Pohjantähden hallitukseen on vuonna 2019 kuulunut kuusi jäsentä. Hallitus on valinnut järjestäytymiskokouksessaan hallitukselle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenistä on vaihtunut kaksi.

Hallituksen tehtävät muodostuvat lainsäädännön vaatimusten ja yhtiöjärjestyksen perusteella. Hallituksen tulee johtaa yhtiötä ammattitaidollisesti, 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
- sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen toteuttamisen seuraaminen

Hallituksella on nimitysvaliokunta. Nimitysvaliokunnan tehtävänä on valmistella asioita yhtiökokoukselle. Se valmistele vuosittain hallituksen jäsenten valintaa yhtiökokoukselle tehtävää ehdotusta varten. Se valmistele myös hallituksen jäsenten palkitsemisasiat yhtiökoukusta varten.



Hallituksella on apunaan myös sijoitustoimikunta ja riskienhallintatoimikunta. Toimikunnat eivät tee päätöksiä, vaan niiden tehtävänä on edistää ja valmistella toimialaansa kuuluvia asioita hallitukselle.

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 kuukausittaista 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 varoisten 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 avustaa johtoryhmä, talouden ja tasehallinnan johtoryhmä sekä kaupallinen johtoryhmä ja muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.



## **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 edistää asiakkaiden turvan säilyminen vakaalla tasolla ja näin ollen yhtiön vakavaraisuuden merkitys korostuu.

Compliance-toiminto on liiketoiminnoista riippumaton säännösten noudattamista valvova toiminto. Compliance-toiminto valvoo ja arvioi niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyyttä ja tehokkuutta, joiden avulla säännösten noudattaminen varmistetaan. Lisäksi toiminto arvioi säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi yhtiössä tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa, suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumaton 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 vastuuvielan laskennasta, tariffeista sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös viranomaisraportointi sekä osallistuminen riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon.

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

Varainhoito vastaa yhtiön sijoitustoiminnasta, pääosin ulkoistettujen varainhoitopalvelujen kautta.

Sijoitustoiminnon tehtävänä on myös vastata yhtiön toimitilojen ja sijoituskiinteistöjen hallinnasta.

Taloushallinnon tehtävänä on vastata yhtiön sisäisestä ja ulkoisesta laskennasta, kirjanpidosta ja tilinpäätöksestä sekä muista yhtiön taloushallintoon liittyvistä lakisääteistä tehtävistä. Taloushallinto tuottaa johdolle tarvittavaa informaatiota päätöksentekoa ja toiminnan ohjausta varten.

## **Hallintojärjestelmässä tapahtuneet olennaiset muutokset**

Vuonna 2018 Finanssivalvonta nosti esiin tarpeet muun muassa yhtiön hallintorakenteen vakauttamiselle ja riskienhallinnan kehittämiseksi. Raportointikauden aikana yhtiössä on suunnitelmallisesti jatkettu toimenpiteitä ja hankkeita puutteiden korjaamiseksi sekä seurattu niiden edistymistä. Lisäksi yhtiössä on edelleen aktiivisesti kehitetty valvontatoimintoja.

Finanssivalvonta kiinnitti myös huomiota hallituksen kollektiivisen osaamisen vaatimukseen. Raportointikaudella kaksi yhtiön hallituksen jäsenistä vaihtui. Uusien hallituksen jäsenten valinnassa kiinnitettiin erityistä huomiota osaamisvaateisiin ja uudet jäsenet ovat käyneet läpi kattavan perehdytysohjelman.

Yhtiössä raportointikaudella tehtyjen merkittävien kehitystoimien jälkeen Finanssivalvonta antoi 10.2.2020 päätöksen asiamiehen asettamista koskevan päätöksen lakkaamisesta. Raportointikaudella yhtiössä pidettiin yhteistoimintaneuvottelut organisaation ja toimintamallien uudistamiseksi ja kustannussäästöjen saamiseksi. Yhtiön suunnitelman tavoitteena oli keskittää toimintoja ja resursseja, tehos-

taa toimintaa ja aikaansaada kustannussäästöjä sekä muodostaa sellainen organisaatio ja toimintamallit, joiden kautta yhtiö pystyy parhaalla mahdollisella tavalla kehittämään liiketoimintaa asiakaslähtöisesti ja kannattavasti sekä lisääntyneen sääntelyn vaatimalla tavalla asiakaskäyttötymisen muutokset huomioiden. Neuvottelut käytiin raportointikauden lopulla, jolloin päätösten täytäntöönpanotoimia ei tehty vielä raportointikauden aikana.

Yhtiö raportoi liiketoimintansa ja hallintojärjestelmänsä kehittämisestä Finanssivalvonnalle säännöllisesti muun muassa johtoryhmä- ja hallitustyöskentelyn kautta.

### **Palkkiot ja palkitseminen**

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.

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 vastuuvallintapolitiikkojen vastaiseen riskinottoon. Palkitsemisjärjestelmät toteuttavat myös tasa-arvoista henkilöstöpolitiikkaa.

Vuonna 2019 yhtiössä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä. Edellisenä vuonna tulospalkkiojärjestelmä ei ollut käytössä, joten raportointikaudella ei maksettu tulospalkkioita edellisen vuoden perusteella. Yhtiössä on voimassa vanha lisäeläkejärjestely koskien ennen 28.4.2015 johtoryhmän jäseniksi tulleita johtajia, lukuun ottamatta toimitusjohtajaa.

Palkkioissa ei ole tapahtunut tulospalkkiojärjestelmää lukuun ottamatta olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

### **Lähipiiriliiketoimet**

Vuonna 2019 ei ole tapahtunut olennaisia transaktioita.

## **B.2 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 vakuutusmaatemaatikon 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 toimin-

non, arvioidaan vastaavalla tavalla myös palveluntarjoajan palveluksessa ulkoistetusta toiminnosta vastaava henkilö. Henkilöt, joiden sopivuus ja luotettavuus on arvioitu Finanssivallonnalle tehdyn ilmoituksen perusteella, ovat velvollisia ilmoittamaan arvioinnin perusteena olevissa seikoissa tapahtuneista muutoksista. Lisäksi ennen uudelleen valintaa hallituksen jäseneksi, tai määrääjain toimi- tai työsuhteen kestäessä, kelpoisuusehtojen täyttyminen selvitetään henkilön itsensä antamalla kirjallisella vakuutuksella, ns. jatkoilmoituksella.

Arvioinnin käytännön toimista vastaa Pohjantähden henkilöstöhallinto.

### **B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio**

#### **Riskienhallintajärjestelmä**

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

Päivästä 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 hallituksesta kaksi edustajaa. 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 laadukkaan riskienhallintakulttuurin syntymistä. Johtoryh-

mässä käsitellään säännöllisesti yhtiön riskiprofiilia. Organisaatiosta raportoidaan sen tekemät tietosuojaloukkaukset, riski-ilmoitukset ja läheltä piti- tilanteet 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 ja toteutuneista sekä läheltä piti- riskeistä. Merkittävimmät toteutuneet operatiiviset riskit ja asiakkaille tarjottavissa palveluissa sekä järjestelmissä tapahtuneet merkittävät häiriöt raportoidaan Finanssivallonnalle.

Jokainen liiketoimintayksikkö vastaa ensisijaisesti omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä. Esimies 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. Kaikilla toimihenkilöillä on oikeus ja velvollisuus raportoida toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita sekä yhtiön toimintaan liittyviä muita riskejä. Työntekijöillä on mahdollisuus tehdä ilmoitus nimettömänä. Tietosuojaloukkauksille ja rahanpesuepäilyjen käsittelylle on oma prosessinsa.

Yksittäisiä riskejä tunnistetaan toimintojen riskienhallintatyössä. Yksiköiden ja osastojen riskiprofiilit koostetaan koko yhtiön riskiprofiiliksi, jossa on merkittävimmät yhtiön riskit huomioiden riskien keskinäiset vaikutukset. Riskikeskittyviä arvioidaan nostamalla havaitut keskittyvät johtoryhmän käsiteltäväksi. Toiminnon mittaavat riskejä ja harkitsevat riskienhallintatoimenpiteitä riskienhallinnan periaatteiden puitteissa. Riskienhallintatoiminto seuraa riskienhallintaa yhtiössä ja raportoi hallitukselle sen toteutumisesta ja toteutuneista riskeistä. Riskikeskittyviä käsitellään johtoryhmätasolla, jotta niiden vaikutukseen ja todennäköisyyteen voidaan tehokkaasti vaikuttaa. Strategisia riskejä käsitellään hallituksessa osana hallituksen riskienhallintatyötä.



### **Riski- ja vakavaraisuusarvio**

Riskienhallintatoiminto vastaa oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tekemisestä. Riski- ja vakavaraisuusarvion tekemistä ohjaa yhtiön hallitus, joka määrittää tutkittavat skenaariot ja 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 päätöksenteossaan.

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 2.12.2019.

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 seuranta varten on luotu vakavaraisuuden tarkkailuraja. Vakavaraisuussuhteen ollessa tavoiterajan yläpuolella, voi yhtiö toimia normaalilla riskinottoasolla. Mikäli vakavaraisuus laskee tavoiterajan 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 osiossa C.

## **B.4 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 organisaatiotasoilla. Sisäisen valvonnan käytännön toteuttamisesta vastaa yhtiön toimiva johto. Kukin johtoryhmän jäsen vastaa omalla vastuualueellaan siitä, että toiminnan seuraimiseksi ja valvomiseksi on asianmukaiset ja riittävät sisäisen valvonnan menetellyt.

Pohjantähdessä on lisäksi määritelty liiketoimintoista 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 valvontatoimintoille toimintaperiaatteet, jotka hallitus arvioi vuosittain.

Pohjantähden johdon ja henkilöstön tehtävät, päätösvalta ja vastuut sekä raportointisuhteet on määritelty. Pohjantähdessä on kiinnitetty erityistä 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 muutoista tiedotetaan organisaatioon esimerkiksi tiedottein ja koulutuksin. Jokainen henkilökuntaan kuuluva on velvollinen perehtymään yhtiössä jaettavaan informaatioon ja osallistumaan hänelle tarkoitettuihin koulutuksiin.

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

Keskeinen sisäisen valvonnan raportointikanava Pohjantähdessä on riski-ilmoitusten raportointijärjestelmä. Koko henkilökunta on ohjeistettu riski-ilmoitusten tekemiseen. Riskeistä ja

läheltä piti -tilanteista raportoidaan erilliselle riski-ilmoitusten käsittelyryhmälle, joka varmistaa ilmoitusten asianmukaisen käsittelyn organisaatiossa.

Riippumattomat valvontatoiminnot raportoivat Pohjantähden hallitukselle säännöllisesti hallituksen työkalenterissa vahvistetun aikataulun mukaisesti omalle vastuualueelleen kuuluvista sisäisen valvonnan asioista.

Pohjantähdessä toimii toimitusjohtajan alaisuudessa sääntöjen noudattamista valvova compliance-toiminto, josta vastaa Compliance Officer. Hallitus on vahvistanut yhtiön compliance-toiminnon toimintaperiaatteet. Ne määrittelevät toiminnon tavoitteet, aseman ja toimivallan, resurssit pätevyysvaatimuksineen, keskeiset tehtävät sekä raportointimenettelyt. Toimintaperiaatteet arvioidaan hallituksessa vuosittain.

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 vastualueellaan 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 neljännesvuosittain. Raporttiin sisältyy myös lainsäädäntökatsaus sekä arviointi oikeudellisessa ympäristössä tapahtuvien muutosten mahdollisista vaikutuksista yhtiön toimintaan.

## B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

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 edelleen 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. Suoritettut tarkastukset raportoidaan hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

## B.6 Aktuaaritoiminto

### Aktuaaritoiminto

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

## B.7 Ulkoistaminen

Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hyväksymät ulkoistamisen toimintaperiaatteet. Periaatteiden 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 kilpailukyvyn parantaminen. Tehokkuuden näkökulmasta yhtiö 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. Vastuuhenkilöt raportoivat riskienhallinnalle, compliance-toiminnolle ja sisäiselle tarkastukselle ulkoistettuun toimintoon liittyvistä havainnoista. Palvelutarjoajalla ja Pohjantähdellä on oltava yhteiset ja kirjallisesti sovitut, määrämukoiset ja säännönmukaiset seurantamenettelyt toiminnan seuraamiseksi ja valvomiseksi.

Pohjantähden hallituksen määrittelemistä keskeisistä toiminnoista sisäisen tarkastuksen tehtävät sekä osa sijoitustoiminnasta ja salkunhoidosta ovat ulkoistettuina. Lisäksi tietoliikenne-ratkaisut on ulkoistettu. Palveluntarjoajat sijaitsevat Suomessa.

# C. Riskiprofiili

## C.1 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.

#### 1. Riskinvalintaohjeiden ja vakuutusehtojen puutteet

Riskinvalinta perustuu sitä koskeviin ohjeisiin, mutta käytettävissä oleva tieto on aina 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 vakuusturva määriteltäessä on käytetty. Tällöin vakuutusturva voi olla alihinnoiteltu suhteessa otettavaan riskiin.

Keskeinen keino tämän riskin hallitsemiseksi on laadukas ohjeistus, jonka tuottamiseen ja tarkastamiseen osallistuu aina 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.

#### 2. Riskinvalitsijan virhe

Yksittäisiä riskinvalintapäätöksiä tekee joukko toimihenkilöitä. Mahdollisuus epäonnistuneeseen riskinvalintaan voi syntyä esimerkiksi myyntitavoitteiden paineesta tai tiedon ja kokemuksen puutteesta. Edellisen riskin rajoittamiseksi yhtiön palkkiosäännöstö pitää sisällään myyjäkohtaiseen vahinkosuhteeseen liittyvän elementin, joka on osoittautunut toimivaksi keinoksi motivoida laadukkaaseen riskinvalintaan. Sitä pyritään jatkuvasti kehittämään, jotta se mahdollisimman tehokkaasti ja oikeudenmukaisesti palkitsee onnistuneesta ja rankaisee epäonnistuneesta riskinvalinnasta. 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 esimiehet varmistavat, että niihin perehdytään. Muutoinkin esimiesten 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.

### 3. Suurriski

Suhteellisen pienenä yhtiönä Pohjantähti ei voi ottaa omalle vastuulleen suuria riskejä. Vaikka niistä saatava maksu vastaisi riskiä, pakottaa niihin liittyvä suurvahingon mahdollisuus siirtämään pääosan vakuutusmaksusta jälleenvakuuttajille, jolloin oma osuus maksutulosta jää vähäiseksi. Siksi suurriskien vakuuttamista harkitaan vain tapauksissa, joissa se on edellytyksenä merkittävälle muulle vakuutusmaksutulolle. Samoin vältetään vakuuttamasta poikkeuksellisia riskejä, joihin saattaa sisältyä piilevä suurriski.

### Vakuutusmaksun riittävyyden riski

Vakuutusmaksun riittävyyden riski (hinnoitteluriski) on riski, joka yhtiölle aiheutuu merkityn vakuutuskannan yllättävästä vahinkomenkehityksestä. 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 heilahte-

lua ja esim. markkinasyklistä johtuvaa aaltoilua. Teknisen hinnoittelun riskin hallinnassa tärkeä rooli on aktuaareja palveleva tietovarasto ja siihen tukeutuva huolellinen aktuaarityö sekä sen tulosten ottaminen huomioon päätöksenteossa.

Vakuutustuotteiden 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. Yhtiön strategisena kohderyhmänä ovat pienyritykset.

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 kannetaan vasta tulevaisuudessa. Vahinkovakuutusyhtiössä tämä riski on vähäisempi ja helpommin hallittavissa koska riskinkannon aikajänne on pääsääntöisesti yksi kalenterivuosi.

Ensisijainen keino vastuisiin liittyvän riskin varalta on riittävä vakavaraisuus ja sitä tukeva sijoituspolitiikka, joka yhdistää optimaalisen tuoton ja turvaavuuden. Lisäksi 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 korkorisktiin ja vakavaraisuusrisktiin 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 luon-

nonvoimien 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 sovitun ylärajan rajaan saakka. Tätä suurempiin vahinkoihin varaudutaan kohdekohtaisella jälleenvakuutuksella sekä katastrofisuojalla. 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. Hallitus vahvistaa suurimmat yhtiön omalla vastuulla pidettävät määrät vakuutusluokittain.

## C.2 Markkinariski

Keskeisen riskin vakuutusyhtiön sijoitustoiminnalle muodostavat arvopaperimarkkinoiden ennakoimattomat muutokset. Sijoitustoiminnan riskit jakautuvat useampaan luokkaan ja näitä luokkia on kuvattu ohessa.

### 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 allokaatiosalkkua täydennetään markkinanäkemyksen mukaan yksittäisillä korkeamman aktiiviriskin (alfa) rahastoilla. Yhtiöllä voi olla strategisiksi sijoituksiksi katsottavia omistuksia yksittäisiin yhtiöihin tai toimijoihin. Tällaisten sijoitusten kokonaismäärä voi olla enintään 3 % yhtiön sijoitusomaisuudesta. Yhden tällaisen sijoituksen maksimäärä voi olla enintään 5 M€.

### Korkoriski

Korkoriskissä riskinä on riskittömän korkotason muutos ja vaikutukset korkosijoitusten sekä vastuvelan arvoihin. Korkosijoitukset ovat Pohjantähden suurin omaisuusluokka, sijoitusriskin pienentämiseksi korkosijoituksia hajauteetaan liikkeellelaskijoin, luottokelpoisuusluokittain sekä maturiteeteittain. Korkoallokaation 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 keskimääräinen rating on vähintään BBB- tai vastaava) yksittäinen sijoitus voi olla enintään puolet kyseisen omaisuusluokan ylärajasta. Yksittäisissä joukkovelkakirjalainasijoituksissa (arvopaperin rating vähintään BBB- tai vastaava) sijoitus voi olla enintään 3 M€/arvopaperi. Eurovaltioiden osalta sijoitus yhteen valtioon saa olla enintään 15 M€.

Muiden korkosijoituksiin luokiteltavien rahastojen kohdalla Pohjantähden yksittäinen sijoitus voi olla enintään omaisuuserän ylärajan mukainen euromäärä ja yksittäisissä arvopapereissa enintään 1,5 M€.

### Spread-riski (korkomarginaaliriski)

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

### Kiinteistöriski

Kiinteistöriskillä tarkoitetaan riskejä, jotka liittyvät kiinteistöjen arvojen ja tuottovaateen muutokseen markkinoilla. Kiinteistöt ovat osoittautuneet pitkällä tähtäyksellä turvallisiksi sijoituskohteiksi eikä näiltä osin ole näköpiirissä merkittävää muutosta, kun kohteet valitaan turvallisuukseltaan. Kiinteistöjen osuus sijoitus-salkusta pidetään riskinottokyvyn mukaisissa rajoissa. Ensisijaisesti suositaan suurten taajamien tuntumassa sijaitsevia teollisuus- ja toimistokiinteistöjä.

### Valuuttariski

Valuuttariskillä tarkoitetaan valuuttamääräiseen varallisuuteen ja vastuisiin liittyvää kurssivaihtelun aiheuttamaa riskiä. Yhtiön vakuutus-toiminnassa esiintyy sen paikallisesta luonteesta johtuen vain niukasti valuuttamääräisiä eriä ja myös jälleenvakuutus toteutuu euromääräisenä. Sijoitussalkussa suoranaista valuuttapositioita otetaan vain, kun sille on erityiset perus-

teet ja valuuttapositiona otetaan vain Yhdysvaltain dollareissa. Osakesijoitusten kautta muodostuvaa välillistä valuuttariskiä rajoitetaan hajauttamalla se eri valuuttoihin ja pitämällä kokonaispositio riskinotto-kyvyn rajoissa.

### Keskittymäriski

Keskittymäriskillä tarkoitetaan riskiä, joka muodostuu yksittäisten sijoituskohteiden suuresta osuudesta sijoitussalkussa, jolloin niihin kohdistuva arvonalennus voi aiheuttaa merkittäviä taloudellisia menetyksiä.

Tavoitteena on hajautuksen avulla pitää Solvenssi II:n mukainen hajautusriski mahdollisimman pienenä.

### Likviditeettiriski

Likviditeettiriski vastaa riskiä, että sijoituksista luopuminen ei onnistu lyhyellä aikavälillä markkinahinnalla. Likviditeettiriskiä on kuvattu erikseen omana kokonaisuutena.

Sijoitusomaisuus käyvin arvo (M€)	31.12.2019	31.12.2018	Muutos
Lainasaamiset	3,4	5,1	-1,7
Joukkovelkakirjalainat	131,0	115,4	15,6
Muut rahoitusmarkkinavälineet	28,7	30,1	-1,4
Osakkeet ja osuudet	25,9	22,6	3,4
Kiinteistösijoitukset	30,3	29,3	1,0
Muut sijoitukset	4,5	3,1	1,4
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>223,8</b>	<b>205,5</b>	<b>18,3</b>

Taulukko 2. Yhtiön sijoitusomaisuus 31.12.2019

## C.3 Luottoriski

Luotto ja muu vastapuoliriski aiheutuu siitä, että osapuoli, jolta yhtiöllä on saatavia, voi joutua osittain tai kokonaan maksukyvyttömäksi. Tällaisia osapuolia ovat lähinnä jälleenvakuutusyhtiöt, joilta ollaan saamassa jälleenvakuutuskorvauksia, sekä pankit, joissa yhtiöllä on tilejä. Lisäksi yhtiöllä on vähäisessä määrin lainasaatavia asiakkailta. Riskiä hallitaan hajauttamalla ja tukeutumalla suuriin ja vakavaraisiin jälleenvakuutusyhtiöihin ja pankkeihin. Tavoitteena on pitää Solvenssi II määräysten mukaisesti laskettu vastapuoliriski mahdollisimman pienenä.

## C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maksuvalmius ei ole riittävällä tasolla mahdollistaakseen normaalin liiketoiminnan. Tämä riski voi realisoitua esimerkiksi suur-

vahingon edellyttämän äkillisen korvausmenon, sijoitusten vaikeutuneen realisoinnin tai jälleenvakuuttajan maksuvaikeuksien johdosta. Tällainen tilanne voi aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia epäedullisten pakkorealisoitien muodossa.

Likviditeettiriskin hallinnassa keskeisinä keinoina on riittävän suurten pankkitalletusten pitäminen hajautettuna usean pankin tileille. Toissijaisena likviditeetin lähteenä yhtiöllä on riittävä määrä sijoituksia, jotka ovat nopeasti realisoitavissa ilman merkittävien sijoitustappioiden vaaraa.

## C.5 Operatiivinen riski

### Operatiiviset riskit

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 viranomais määräysten 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 tietoturvariskien 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 johdoryhmälle 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.

Operatiivisia riskejä ja niiden hallintakeinoja on kuvattu riskienhallintasuunnitelmassa. Vuonna 2019 ei toteutunut merkittäviä operatiivisia riskejä.



## C.6 Muut olennaiset riskit

Muihin riskeihin sisältyvät strategiset riskit, maineriskit ja vakavaraisuusriski.

### Strateginen riski

Strategisella riskillä tarkoitetaan yhtiön keskeisten strategisten valintojen toimivuuteen ja toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin liittyvää epävarmuutta. 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. Mahdollisia strategisen riskin lähteitä ovat muun muassa

- Valittu tuotteisto ja palvelumalli
- Hinnoittelupolitiikka
- Asiakaskunnan rakenne
- Tietojärjestelmäarkkitehtuuri
- Jakelukanavat
- Yrityskuva
- Yhteistyökumppanuudet
- Yleinen toimintaympäristö

Strategisten riskien hallinnan lähtökohtana on arvioida, mitkä ovat yhtiön kannalta keskeiset strategiset linjaukset ja niiden realistiset vaihtoehdot. Tämän perusteella arvioidaan vaihtoehtoihin liittyviä kehitysnäkymiä suhteessa toimintaympäristöä koskeviin skenaarioihin ja arvioidaan strategiavaihtoehtoihin liittyvät riskit. Tässä tarkastelussa keskeisiä yhtiön ulkopuolisia tekijöitä ovat yleinen taloudellinen kehitys, teknologian kehitys, asiakkaiden muuttuvat odotukset ja kilpailuympäristö.

### 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 maineriskin 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 seurantaa, analyysia ja ennakointia. Tämä tapahtuu nykytilan osalta kvartaaleittain vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisella ja tulevaisuuteen luotaavasti säännöllisesti osana ORSA-prosessia. Vakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan myös tilanteessa, jossa vakavaraisuusasema voimakkaasti muuttuu ja sitä on arvioitava tiheämmin.

Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuusvaatimus antaa liiketoiminnan jatkumistodennäköisyys vuoden aikajänteellä. 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 ryhdytään 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 oli 31.12.2019 oli n. 250%, joten vakavaraisuusasema on kohtuullisesti turvattu lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä.

# D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

## D.1 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.

	31.12.2019	31.12.2018	Muutos
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	0	0	0
<b>Käyttöomaisuushyödykkeet</b>	6 161 848	6 350 139	-188 291
<b>Sijoitukset</b>	207 039 878	185 963 251	21 076 627
Kiinteistösijoitukset	11 499 286	11 241 826	257 461
Osakkeet ja osuudet	199 137	4 192 558	-3 993 121
Joukkovelkakirjalainat	104 020 089	87 453 378	16 566 711
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	87 600 968	79 355 501	8 245 467
Talletukset	3 720 035	3 719 988	47
<b>Kiinnelainat ja muut lainat</b>	1 212 051	1 501 652	-289 601
<b>Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista</b>	12 787 993	16 137 869	-3 349 877
<b>Vakuutussaamiset</b>	8 348 876	7 694 144	654 732
<b>Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta</b>	3 886 015	4 730 435	-844 420
<b>Muut saamiset</b>	1 202 337	290 348	911 989
<b>Rahavarat</b>	8 012 883	11 149 611	-3 136 728
<b>Muut erät</b>	6 935 647	8 330 272	-1 394 625
<b>Yhteensä</b>	<b>255 587 527</b>	<b>242 147 721</b>	<b>13 439 806</b>

Seuraavalla sivulla on lueteltu omaisuseräluokittain olennaisimmat erot SII-taseen ja tilinpäätöksessä käytettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

	<b>Solvenssi II</b>	<b>FAS</b>	<b>Ero</b>
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	0	5 912 306	-5 912 306
<b>Käyttöomaisuushyödykkeet</b>	6 161 848	5 889 093	272 755
<b>Sijoitukset</b>	207 039 815	187 903 237	19 136 578
Kiinteistösijoitukset	11 499 286	9 222 882	2 276 405
Osakkeet ja osuudet	199 437	152 067	47 370
Joukkovelkakirjalainat	104 020 089	99 004 135	5 015 953
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	87 600 968	75 804 117	11 796 851
Talletukset	3 720 035	3 720 035	0
<b>Kiinnelainat ja muut lainat</b>	1 212 051	1 197 001	15 050
<b>Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista</b>	12 787 993	0	12 787 993
<b>Vakuutussaamiset</b>	8 348 876	33 457 666	-25 108 790
<b>Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta</b>	3 886 015	3 886 015	0
<b>Muut saamiset</b>	1 202 337	66 609	1 135 728
<b>Rahavarat</b>	8 012 883	7 762 624	250 259
<b>Muut erät</b>	6 935 647	7 235 647	-300 000
<b>Yhteensä</b>	<b>255 587 465</b>	<b>253 310 198</b>	<b>2 277 267</b>

Taulukko 4. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II taseen varojen ero 31.12.2019.

### 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 tuloutetuista arvonorotuksista 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 tilinpäätössuunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä. Kulumattomaan käyttöomaisuuteen kuuluvat erät, mm. taide-esineet, arvostetaan hankintamenuon eikä niistä tehdä poistoja.

### 3. Sijoitukset – kiinteistösijoitukset

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa kiinteistösijoitukset on arvostettu käypään arvoon. Kiinteistösijoitusten 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 määritellyin määrävuosin.

Kansallisessa taseessa rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloutetuista arvonorotuksista





ta 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 kiinteistösijoitusten arvoja on aiempina vuosina korotettu.

Kiinteistösijoitusten 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 arvono-

muutoksia kirjata. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jakotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuajana. Vastaaerä merkitään hankintamenoa 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 tulosaikutteisesti hankintamenoa, 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 vakuutusmaksusta 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 alempaa todennäköistä arvoa. Vakuutusmaksusaamiset esitetään todennäköisessä arvossa, jolloin vakuutusmaksusaamisten nimellises-tä 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.

### D.2 Vakuutustekninen vastuovelka

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käytämä vastuovelka muodostuu ns. parhaasta estimaatista ja sen päälle lisättävästä riskimarginaalista. Vakuutusteknisen vastuuvelan parhaan estimaatin määrä on laskettu Solvenssi II -direktiivin artikloiden 75 – 86 perusteella ja se vastaa vakuutussopimuksista aiheutuvien velvoitteiden täyttämiseen liittyvien tulevaisuuden kassavirtojen odotettua nykyarvoa. Paras estimaatti muodotetaan tunnettuihin ja suurin vahinkoihin liittyvistä tapauskohtaisista varauksista sekä pieniin ja tuntemattomiin vahinkoihin liittyvistä tilastollisin menetelmin laskettavista kollektiivivaruksista. Vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset vakuutuksenottajien käyttäytymisestä perustuvat kokemukseräisen tiedon perusteella tehtyihin arvioihin mm. 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 vakuutussopimuksista 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.

Seuraavalla sivulla on esitetty Solvenssi II -vakuutusluokkaryhmittäin yhtiön vakuutusteknisen vastuuvelan arvo laskentahetkellä 31.12.2019 sekä olennaisimmat erot Solvenssi II -taseessa ja tilinpäätöksessä käytettyjen vakuutusteknisen vastuuvelan arvojen välillä.





	<b>Solvenssi II</b>	<b>FAS</b>	<b>Ero</b>
<b>1. Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus</b>	86 932 665	111 022 838	-24 090 174
Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	48 993 956	67 752 686	-18 758 730
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	43 607 238		
Riskimarginaali	5 386 718		
Vakuutustekninen vastuuelka NSLT-sairausvakuutus	37 938 709	43 270 152	-5 331 443
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	33 356 944		
Riskimarginaali	4 581 765		
<b>2. Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)</b>	66 214 364	54 159 831	12 054 533
Vakuutustekninen vastuuelka - NSLT-sairausvakuutus	17 658 439	15 910 279	1 748 160
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	15 545 795		
Riskimarginaali	2 112 644		
Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	48 555 925	38 249 552	10 306 373
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	43 686 236		
Riskimarginaali	4 869 689		
<b>3. Muu vakuutustekninen vastuuelka</b>		15 171 920	-15 171 920
<b>Yhteensä</b>	<b>153 147 029</b>	<b>180 354 589</b>	<b>-27 207 560</b>

Taulukko 5. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuelan ero 31.12.2019.

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 riskitöntä korkokäyrää ilman volatilitteettikorjausta kaikissa vastuuelan erissä ja tilinpäätöksessä diskonttataan vain eläkemuotoiset vastuuelan erät käyttämällä kiinteää korkoprosenttia. Merkittävän eron vastuuelan esittämisessä tekee myös jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuelan käsittelystä, missä vastuuelka esitetään jäl-

leenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Lisäksi vakuutusmaksuvastuun osalta käytetään vakavaraisuuslaskennassa netotuseriaatetta tulevien maksu- ja korvaussuoritusten kassavirtojen osalta poiketen tilinpäätöksen vakuutusmaksuvastuun laskennan bruttoperiaatteesta, jossa tuleviin maksusuorituksiin liittyvä vastuuelka ja saamiset käsitellään taseen eri puolilla. Tilinpäätösvastuuelan 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 vastuuelan käsitelystä ei tunneta.



Yhtiö ei käytä vastuuvelan laskennassa volatili-teettikorjausta.

Yhtiö ei käytä vastuuvelan laskennassa siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää.

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

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista perustuvat sopimusten mukaisiin osuuksiin vakuutusluokittain ja jälleenvakuuttajittain. Vakava-raisuuslaskennassa käytetty arvostus perustuu tilinpäätöslaskennassa käytettyihin arvoihin EIOPAn määrittelemällä riskittömällä korkokäyrällä diskontattuina. Lisäksi jälleenvakuutus sopimukseen liittyvien saamisten laskennas-

sa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 61 mukaista yksinkertaistettua laskentatapaa arvioitaessa vastapuolen maksukyvyttömyydestä johtuvaa odotettavissa olevan tappion oikaisua. Vastuuvelan laskennassa käytettävissä oletuksissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia verrattuna edelliseen raportointikauteen.

### D.3 Muut velat

Muiden velkojen osalta Solvenssi II -tase eroaa laskennallisen verovelan osalta. Vastaavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä. Alla on esitetty omaisuuseräluokkien osalta Solvenssi II -taseen varojen arvo sekä niiden muutos raportointikaudella. Mukana on myös vakuutustekninen vastuuvelka.

	31.12.2019	31.12.2018	Muutos
<b>Vakuutustekninen vastuuvelka</b>	153 147 029	148 719 538	4 427 491
<b>Laskennalliset verovelat</b>	5 908 194	4 216 965	1 691 229
<b>Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille</b>	9 498 251	8 277 164	1 221 087
<b>Jälleenvakuutusvelat</b>	2 626 098	2 577 095	49 004
<b>Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)</b>	5 756 882	5 073 269	683 613
<b>Yhteensä</b>	<b>176 936 454</b>	<b>168 864 031</b>	<b>8 072 424</b>

Taulukko 6. Solvenssi II taseen velat ja niiden muutos.

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

tettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

	Solvenssi II	FAS	Muutos
<b>Vakuutustekninen vastuuvelka</b>	153 147 029	180 354 589	-27 207 560
<b>Laskennalliset verovelat</b>	5 908 194	0	5 908 194
<b>Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille</b>	9 498 251	9 498 251	0
<b>Jälleenvakuutusvelat</b>	2 626 098	2 626 098	0
<b>Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)</b>	5 756 882	5 812 964	-56 082
<b>Yhteensä</b>	<b>176 936 454</b>	<b>198 291 902</b>	<b>-21 355 448</b>

Taulukko 7. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II taseen velkojen ero 31.12.2019.

### 1. Vakuutustekninen vastuovelka

Käsitelty tarkemmin osiossa D2.

### 2. Laskennalliset verovelat

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa Solvenssi II -taseen ja tilinpäätöstaseen arvostuse-roista 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.

## D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Pohjantähdellä ei ole käytössä vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.



# E. Pääoman hallinta

## E.1 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 78,5 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 2019 lisävarallisuuden määränä on käytetty 81 milj. euroa. SII omissa varoissa oleva lisävarallisuuden erä saa kuitenkin olla korkeintaan 50 % SCR vakavaraisuusvaateesta. Pohjantähden käyttämä lisävarallisuus vuoden 2019 lopussa oli 19,5 milj. euroa. Yhtiön oma perusvarallisuus oli vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi 78,5 milj. euroa ja koko hyväksyttävä oma varallisuus oli 98 milj. euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi.

Oma varallisuus - Luokka 1	31.12.2019	31.12.2018	Muutos
Pohjarahasto	2 520 564	2 520 564	0
Takuupääoma	8 064 000	8 064 000	0
Täsmäytyserä	67 985 929	62 396 952	5 588 978
josta vähennetty odotettavissa olevat voitonjaot	-80 580	-302 175	221 595
Omassa hallussa oleva takuupääoma	-6 000	-6 000	0
<b>Yhteensä</b>	<b>78 564 493</b>	<b>72 975 515</b>	<b>5 588 978</b>
Vähimmäispääomavaatimus MCR	13 760 375	13 688 463	71 912
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCRn suhde	569%	533%	36%-yksikköä
<b>Oma lisävarallisuus - Luokka 2</b>			
Lisätaksoitus	19 455 344	18 733 414	721 930
<b>Oma varallisuus yhteensä</b>	<b>98 019 837</b>	<b>91 708 930</b>	<b>6 310 907</b>
Vakavaraisuusvaatimus SCR	38 910 688	37 546 828	1 363 860
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCRn suhde	251,5%	244,4%	7,1%-yksikköä

Taulukko 8. Oma varallisuus ja pääomavaatimukset.

Pohjantähden oma pääoma oli tilinpäätöshetkellä 53,3 milj. euroa (55,0 milj. euroa vuonna 2018). Oman pääoman muutoksessa tilikauden tuloksen vaikutus 0,1 milj. euroa. Omaa pääomaa pienensi vuonna 2019 kertaluontoinen n. 1,5 milj. euron vakuutusmaksuvastuun korjauseura sekä takuuosuuksien korot. Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus oli 78,5 milj. eu-

roa (72,9 milj. euroa vuonna 2018), muutosta 5,6 milj. euroa. Tilinpäätöksessä esitetyn ja Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden ero oli 25,3 milj. euroa ja johtuu arvostuseroista. Solvenssi II taseessa on esitetty laskennallista verovelkaa 5,9 milj. euroa (4,2 milj. euroa vuonna 2018), jonka lisäksi sekä varojen että velkojen arvostamisessa on käytetty markkina-arvoja.

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Oma pääoma FAS</b>	<b>53 266 396,52</b>	<b>54 994 300,03</b>
- odotettavissa olevat osingot	-80 580,00	-302 175,00
+ sijoitusten arvostuserot	19 409 395,88	9 709 591,39
+ saamisten arvostuserot	-11 470 019,46	-8 417 637,69
+ vakuutustekn. vastuvelka tilinpäätöksessä	180 354 589,22	169 719 537,61
- vakuutustekn. vastuvelka SII tase	-153 147 028,73	-148 719 537,61
- aineettomat hyödykkeet	-5 912 306,07	-4 678 309,11
- laskennallinen verovelka	-5 908 194,43	-4 216 965,23
+ poistoero	1 745 898,86	1 415 529,37
+/- muut erot	306 341,34	3 414 876,05
<b>Oma varallisuus</b>	<b>78 564 493,12</b>	<b>72 975 515,33</b>

Taulukko 9. Tilinpäätöksen oman pääoman ero SII:n omaan varallisuuteen.

## E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

a) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus hetkellä 31.12.2019 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 mukaisesta yksinkertaistusta.

- Sairausvakuutukseen liittyvän pitkäikäisyysriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 98 mukaisesta 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 ko-



mission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 107 sekä komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 112 a mukaista yksinkertaisuudesta.

d) Pohjantähti ei käytä yrityskohtaisia parametreja vakavaraisuuspääoman laskennassa.

e) –

f) –

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

h) Merkittävin vaikutus yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksessa vuoden 2019 aikana oli sijoitussalkun markkina-arvon kasvulla lähinnä osakesijoitusten osalta. Yhtiön SCR-vaade kasvoi vuonna 2019 n. 1,4 miljoonaa euroa. Yhtiön vähimmäispääomavaatimuksessa ei tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikauden aikana.

## Liitteet

Liite I S.02.01.02

Liite II S.05.01.02

Liite III S.12.01.02

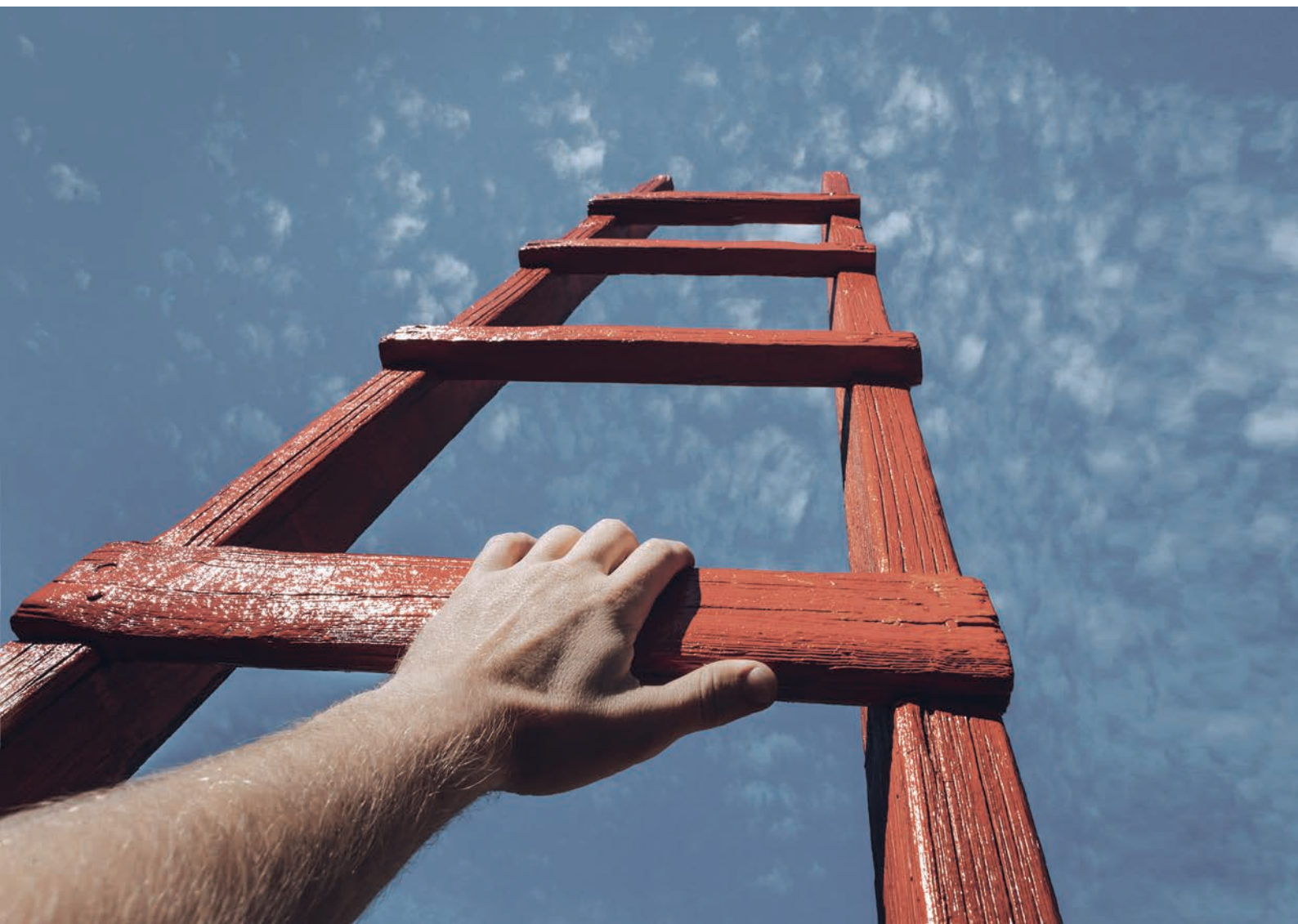
Liite IV S.17.01.02

Liite V S.19.01.21

Liite VI S.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 €)**

<b>Varat</b>		<b>Solvenssi II -arvo C0010</b>
Aineettomat hyödykkeet	<b>R0030</b>	0
Laskennalliset verosaamiset	<b>R0040</b>	0
Eläke-etuuksien ylijäämä	<b>R0050</b>	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	<b>R0060</b>	6 162
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	<b>R0070</b>	207 040
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	<b>R0080</b>	11 499
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	<b>R0090</b>	0
Osakkeet	<b>R0100</b>	199
Osakkeet – Listatut	<b>R0110</b>	0
Osakkeet – Listaamattomat	<b>R0120</b>	199
Joukkovelkakirjalainat	<b>R0130</b>	104 020
Valtion joukkovelkakirjalainat	<b>R0140</b>	24 597
Yrityslainat	<b>R0150</b>	77 457
Strukturoidut velkakirjat	<b>R0160</b>	1 966
Vakuudelliset arvopaperit	<b>R0170</b>	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	<b>R0180</b>	87 601
Johdannaiset – Kaupankäynti	<b>R0190</b>	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	<b>R0200</b>	3 720
Muut sijoitukset	<b>R0210</b>	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	<b>R0220</b>	0
Kiinnelainat ja muut lainat	<b>R0230</b>	1 212
Lainat, joiden vakuutena on vakuutussopimus	<b>R0240</b>	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	<b>R0250</b>	0
Muut kiinnelainat ja lainat	<b>R0260</b>	1 212
Saamiset jälleenvakuutusopimuksista:	<b>R0270</b>	12 788
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	<b>R0280</b>	4 390
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	<b>R0290</b>	4 390

<b>Varat</b>		<b>Solvenssi II -arvo C0010</b>
NSLT-sairausvakuutus	<b>R0300</b>	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	<b>R0310</b>	8 398
SLT-sairausvakuutus	<b>R0320</b>	165
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	<b>R0330</b>	8 233
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	<b>R0340</b>	0
Jälleenvakuutustalletteet	<b>R0350</b>	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	<b>R0360</b>	8 349
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	<b>R0370</b>	3 886
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	<b>R0380</b>	1 202
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	<b>R0390</b>	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	<b>R0400</b>	0
Rahavarat	<b>R0410</b>	8 013
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	<b>R0420</b>	6 936
<b>Varat yhteensä</b>	<b>R0500</b>	<b>255 588</b>

<b>Velat</b>		<b>Solvenssi II -arvo C0010</b>
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	<b>R0510</b>	86 933
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	<b>R0520</b>	48 994
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0530</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0540</b>	43 607
Riskimarginaali	<b>R0550</b>	5 387
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	<b>R0560</b>	37 939
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0570</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0580</b>	33 357
Riskimarginaali	<b>R0590</b>	4 582
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	<b>R0600</b>	66 214
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	<b>R0610</b>	17 658

<b>Velat</b>		<b>Solvenssi II -arvo C0010</b>
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0620</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0630</b>	15 546
Riskimarginaali	<b>R0640</b>	2 113
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutus- ta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	<b>R0650</b>	48 556
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0660</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0670</b>	43 686
Riskimarginaali	<b>R0680</b>	4 870
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	<b>R0690</b>	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0700</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0710</b>	0
Riskimarginaali	<b>R0720</b>	0
Ehdolliset velat	<b>R0740</b>	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	<b>R0750</b>	0
Eläkevelvoitteet	<b>R0760</b>	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	<b>R0770</b>	0
Laskennalliset verovelat	<b>R0780</b>	5 908
Johdannaiset – Kaupankäynti	<b>R0790</b>	0
Velat luottolaitoksille	<b>R0800</b>	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	<b>R0810</b>	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	<b>R0820</b>	9 498
Jälleenvakuutusvelat	<b>R0830</b>	2 626
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	<b>R0840</b>	5 757
Etuoikeudeltaan huonommat velat	<b>R0850</b>	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonom- mat velat	<b>R0860</b>	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	<b>R0870</b>	0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	<b>R0880</b>	0
<b>Velat yhteensä</b>	<b>R0900</b>	176 936
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	<b>R1000</b>	78 651



# 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
<b>Vakuutusmaksutulo</b>										
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0110</b>	17 677	793	11 353	17 528	20 204	669	26 202	1 721	241
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0120</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0130</b>									
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0140</b>	6	18	417	767	25	29	4 403	112	0
Netto	<b>R0200</b>	17 671	775	10 936	16 761	20 179	639	21 799	1 609	241
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>										
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0210</b>	17 120	676	11 357	16 933	19 236	649	25 534	1 673	232
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0220</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0230</b>									
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0240</b>	6	18	417	767	25	30	4 417	112	0
Netto	<b>R0300</b>	17 114	657	10 940	16 166	19 211	619	21 117	1 561	232
<b>Korvauskulut</b>										
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0310</b>	12 310	421	3 885	6 403	14 959	813	14 702	507	2
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0320</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0330</b>									
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0340</b>	0	0	68	-411	0	0	2 407	3	0
Netto	<b>R0400</b>	12 310	421	3 818	6 814	14 959	813	12 296	503	2

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet  
(ensivakuutus ja hyväksytyt 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

**Muun vakuutusteknisen vastuuelan muutokset**

Brutto – Ensvakuutus	<b>R0410</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0430</b>									
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0440</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	<b>R0500</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R0550</b>	6 004	269	3 894	5 924	6 865	223	8 011	587	82
<b>Muut kulut</b>	<b>R1200</b>									
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R1300</b>									

		Vakuutuslaji: <b>vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)</b>				Vakuutuslaji: <b>hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus</b>			Yhteensä
		Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten me- netysten varalta	Sairaus- vakuutus	Vastuuvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Omaisuus- vakuutus	
		<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>	<b>C0130</b>	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>	<b>C0160</b>	
<b>Vakuutusmaksutulo</b>									
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0110</b>	3 474	0	1 667					101 529
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0120</b>	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0130</b>				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0140</b>	480	0	376	0	0	0	0	6 632
Netto	<b>R0200</b>	2 994	0	1 291	0	0	0	0	94 897
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>									
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0210</b>	3 401	0	1 607					98 417
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0220</b>	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0230</b>				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0240</b>	480	0	371	0	0	0	0	6 643
Netto	<b>R0300</b>	2 921	0	1 235	0	0	0	0	91 775
<b>Korvauskulut</b>									
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0310</b>	1 562	0	286					55 849
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0320</b>	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0330</b>				0	-49	0	-1	-49
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0340</b>	213	0	-221	0	0	0	0	2 060
Netto	<b>R0400</b>	1 349	0	507	0	-49	0	-1	53 740
<b>Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset</b>									
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0410</b>	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0420</b>	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0430</b>				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0440</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	<b>R0500</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R0550</b>	1 068	0	491	0	0	0	0	33 419
<b>Muut kulut</b>	<b>R1200</b>								0
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R1300</b>								33 419

		Vakuutuslaji: <b>henkivakuutusveloitteet</b>				Henkijälleenvakuutus- veloitteet				Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloituksiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
		<b>C0210</b>	<b>C0220</b>	<b>C0230</b>	<b>C0240</b>	<b>C0250</b>	<b>C0260</b>	<b>C0270</b>	<b>C0280</b>	
<b>Vakuutusmaksutulo</b>										
Brutto	<b>R1410</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	<b>R1500</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>										
Brutto	<b>R1510</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1520</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	<b>R1600</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Korvauskulut</b>										
Brutto	<b>R1610</b>	0	0	0	0	1 450	662	0	0	2 112
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1620</b>	0	0	0	0	36	-440	0	0	-403
Netto	<b>R1700</b>	0	0	0	0	1 413	1 102	0	0	2 515
<b>Muun vakuutusteknisen vastuu- velan muutokset</b>										
Brutto	<b>R1710</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1720</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	<b>R1800</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R1900</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Muut kulut</b>	<b>R2500</b>									0
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R2600</b>									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	
<b>Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	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	<b>R0020</b>	0	0			0		0	
<b>Vakuutustekninen vastuuelka las- kettuna parhaan estimaatin ja riski- marginaalin summana</b>									
<b>Paras estimaatti</b>									
Bruttomääräinen paras estimaatti	<b>R0030</b>	0		0	0		0	0	43 686
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0080</b>	0		0	0		0	0	8 233
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	<b>R0090</b>	0		0	0		0	0	35 453
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0100</b>	0	0			0			4 870
<b>Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä</b>									
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0110</b>	0	0			0			0
Paras estimaatti	<b>R0120</b>	0		0	0		0	0	0
Riskimarginaali	<b>R0130</b>	0	0			0			0
<b>Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä</b>	<b>R0200</b>	0	0			0			48 556

		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
<b>Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	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 vastuuelkaan	<b>R0020</b>	0	0	0			0	0	0
<b>Vakuutustekninen vastuuelka las- kettuna parhaan estimaatin ja riski- marginaalin summana</b>									
<b>Paras estimaatti</b>									
Bruttomääräinen paras estimaatti	<b>R030</b>	0	43 686		0	0	15 546	0	15 546
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0080</b>	0	8 233		0	0	165	0	165
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleen- vakuutuksesta – Yhteensä	<b>R0090</b>	0	35 453		0	0	15 381	0	15 381
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0100</b>	0	4 870	0			2 113	0	2 113
<b>Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä</b>									
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0110</b>	0	0	0			0	0	0
Paras estimaatti	<b>R0120</b>	0	0		0	0	0	0	0
Riskimarginaali	<b>R0130</b>	0	0	0			0	0	0
<b>Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä</b>	<b>R0200</b>	0	48 556	0			17 658	0	17 658

# Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuovelka ( 1 000€ )

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset					
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus- ansiotulon menetyksen varailta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneu- von vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneu- von vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
<b>Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>							
<b>Paras estimaatti</b>							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	<b>R0060</b>	4 454	137	3	2 292	3 610	83
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	6
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0150</b>	4 454	137	3	2 292	3 610	76
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	<b>R0160</b>	23 035	154	5 574	8 307	3 228	142
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	8
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0250</b>	23 035	154	5 574	8 307	3 228	135
<b>Paras estimaatti yhteensä – Brutto</b>	<b>R0260</b>	27 489	291	5 577	10 598	6 838	225
<b>Paras estimaatti yhteensä – Netto</b>	<b>R0270</b>	27 489	291	5 577	10 598	6 838	211

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset					
		Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0280</b>	3 776	40	766	1 456	939	29
<b>Vakuutusteknisen vastuvelan siirtymätoimenpiteen määrä</b>							
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Vakuutustekninen vastuvelka – Yhteensä</b>							
Vakuutustekninen vastuvelka – Yhteensä	<b>R0320</b>	31 265	331	6 343	12 054	7 777	254
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	14
Vakuutustekninen vastuvelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	<b>R0340</b>	31 265	331	6 343	12 054	7 777	240



Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset

		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
<b>Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	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 vastuuelkaan	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>							
<b>Paras estimaatti</b>							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	<b>R0060</b>	6 228	625	-23	890	0	357
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0140</b>	1 389	0	0	216	0	97
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0150</b>	4 839	625	-23	674	0	260
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	<b>R0160</b>	8 256	6 424	48	2 683	0	272
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0240</b>	2 009	53	0	564	0	48
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0250</b>	6 247	6 371	48	2 119	0	225
<b>Paras estimaatti yhteensä – Brutto</b>	<b>R0260</b>	14 484	7 049	25	3 573	0	629
<b>Paras estimaatti yhteensä – Netto</b>	<b>R0270</b>	11 086	6 996	25	2 792	0	485
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0280</b>	1 523	961	3	384	0	67
<b>Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä</b>							
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0290</b>	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	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä</b>							
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	<b>R0320</b>	16 007	8 010	28	3 956	0	696
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	<b>R0330</b>	3 398	53	0	780	0	145
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	<b>R0340</b>	12 609	7 957	28	3 176	0	551

		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	
<b>Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0
<b>Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>						
<b>Paras estimaatti</b>						
Vakuutusmaksuvastuu						
Brutto	<b>R0060</b>	0	0	0	0	18 655

		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	<b>R0140</b>	0	0	0	0	1 709
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0150</b>	0	0	0	0	16 946
<b>Korvausvastuu</b>						
Brutto	<b>R0160</b>	0	0	0	186	58 309
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä	<b>R0240</b>	0	0	0	0	2 681
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0250</b>	0	0	0	186	55 628
<b>Paras estimaatti yhteensä – Brutto</b>	<b>R0260</b>	0	0	0	186	76 964
<b>Paras estimaatti yhteensä – Netto</b>	<b>R0270</b>	0	0	0	186	72 574
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0280</b>	0	0	0	25	9 968
<b>Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä</b>						
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0
<b>Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä</b>						
Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä	<b>R0320</b>	0	0	0	211	86 933
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyy- destä – Yhteensä	<b>R0330</b>	0	0	0	0	4 390
Vakuutustekninen vastuuvelka, josta on vähennetty saami- set jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	<b>R0340</b>	0	0	0	211	82 543

**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											Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset) — Kuluvana vuonna		Kaikkien vuosien summa (kumulaatiivinen)	
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9					
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
<b>Aiemmat</b>	<b>R0100</b>											2 835	<b>R0100</b>	2 835	2 835	
<b>N-9</b>	<b>R0160</b>	31 316	17 234	3 321	1 631	1 130	511	607	13	-527	180		<b>R0160</b>	180	55 417	
<b>N-8</b>	<b>R0170</b>	33 344	15 109	2 033	1 005	565	525	397	366	178			<b>R0170</b>	178	53 521	
<b>N-7</b>	<b>R0180</b>	33 004	13 794	1 703	1 009	663	306	256	206				<b>R0180</b>	206	50 942	
<b>N-6</b>	<b>R0190</b>	33 716	14 446	1 765	1 057	605	338	244					<b>R0190</b>	244	52 170	
<b>N-5</b>	<b>R0200</b>	36 467	14 575	2 122	1 349	785	500						<b>R0200</b>	500	55 798	
<b>N-4</b>	<b>R0210</b>	37 699	15 261	2 047	704	589							<b>R0210</b>	589	56 299	
<b>N-3</b>	<b>R0220</b>	40 770	18 303	3 127	1 037								<b>R0220</b>	1 037	63 236	
<b>N-2</b>	<b>R0230</b>	41 665	15 610	3 023									<b>R0230</b>	3 023	60 298	
<b>N-1</b>	<b>R0240</b>	39 959	15 446										<b>R0240</b>	15 446	55 405	
<b>N</b>	<b>R0250</b>	36 880											<b>R0250</b>	36 880	36 880	
	<b>yht. R0260</b>													61 117	542 801	



**Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti**  
(absoluuttinen määrä)

Korvaus-  
vastuun  
brutto-  
määräinen  
paras  
estimaatti —  
Vuoden  
lopussa  
(diskonttatut  
tiedot)

		Kehitysvuosi													
		Vuosi	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+		
			C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Aiem- mat	R0100												24 545	R0100	18 457
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	3 930	3 080	1 149	2 000			R0160	1 721
N-8	R0170	0	0	0	0	0	9 431	6 693	4 477	4 341				R0170	3 501
N-7	R0180	0	0	0	0	7 576	3 552	3 637	2 404					R0180	2 219
N-6	R0190	0	0	0	5 210	3 367	2 830	1 895						R0190	1 866
N-5	R0200	0	0	11 797	10 656	9 082	7 216							R0200	6 038
N-4	R0210	0	8 402	5 156	3 678	1 985								R0210	2 185
N-3	R0220	28 897	11 822	8 512	7 015									R0220	6 477
N-2	R0230	32 530	14 780	10 886										R0230	10 151
N-1	R0240	29 727	9 845											R0240	9 786
N	R0250	26 078												R0250	26 055
	yht. R0260														88 455

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

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteisöjen vähennyksiä</b>						
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	<b>R0010</b>	0	0		0	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	<b>R0030</b>	0	0		0	
Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	<b>R0040</b>	10 585	10 585		0	
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	<b>R0050</b>	0		0	0	0
Ylijäämävarallisuus	<b>R0070</b>	0	0			
Etuoikeutetut osakkeet	<b>R0090</b>	0		0	0	0
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	<b>R0110</b>	0		0	0	0
<b>Täsmätyserä</b>	<b>R0130</b>	67 825	67 825			
Etuoikeudeltaan huonommat velat	<b>R0140</b>	0		0	0	0
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	<b>R0160</b>	0				0
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	<b>R0180</b>	0	0	0	0	0
<b>Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita</b>						
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	<b>R0220</b>	6				
<b>Vähennykset</b>						
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteisöihin perustuvat vähennykset	<b>R0230</b>	0	0	0	0	0
<b>Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen</b>	<b>R0290</b>	78 403	78 403	0	0	0
<b>Oma lisävarallisuus</b>						
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	<b>R0300</b>	0			0	
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	<b>R0310</b>	0			0	
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	<b>R0320</b>	0			0	0
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	<b>R0330</b>	0			0	0

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	<b>R0340</b>	0			0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	<b>R0350</b>	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	<b>R0360</b>	0			0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	<b>R0370</b>	81 000			81 000	0
Muu oma lisävarallisuus	<b>R0390</b>	0			0	0

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Oma lisävarallisuus yhteensä</b>	<b>R0400</b>	81 000			81 000	0
<b>Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus</b>						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	<b>R0500</b>	159 403	78 403	0	81 000	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	<b>R0510</b>	78 403	78 403	0	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	<b>R0540</b>	97 859	78 403	0	19 455	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	<b>R0550</b>	78 403	78 403	0	0	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	38 911				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	13 760				
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku</b>	<b>R0620</b>	2,5150				
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku</b>	<b>R0640</b>	5,6978				

		C0060	
<b>Täsmätyserä</b>			
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	<b>R0700</b>	78 651	
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	<b>R0710</b>	0	
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	<b>R0720</b>	242	
Muut oman perusvarallisuuden erät	<b>R0730</b>	10 585	
Vastaavuuskorjaukskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	<b>R0740</b>	0	
<b>Täsmätyserä</b>	<b>R0760</b>	67 825	
<b>Odotettavissa olevat voitot</b>			
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	<b>R0770</b>	0	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	<b>R0780</b>	357	
<b>Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä</b>	<b>R0790</b>	357	

## Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

### S.25.01.21

### Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset 1 000 €

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	<b>R0010</b>	26 853		Ei mitään
Vastapuoliriski	<b>R0020</b>	6 031		
Henkivakuutusriski	<b>R0030</b>	2 102	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski
Sairausvakuutusriski	<b>R0040</b>	9 769	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski
Vahinkovakuutusriski	<b>R0050</b>	16 799	Ei mitään	Ei mitään
Hajautus	<b>R0060</b>	-19 688		
Aineettomien hyödykkeiden riski	<b>R0070</b>	0		
<b>Perus-SCR</b>	<b>R0100</b>	41 866		

SCR:n laskenta		C0100
Operatiivinen riski	<b>R0130</b>	2 953
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	<b>R0140</b>	0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	<b>R0150</b>	-5 908
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus	<b>R0160</b>	0
<b>SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta</b>	<b>R0200</b>	38 911
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	<b>R0210</b>	0
<b>SCR</b>	<b>R0220</b>	38 911
<b>SCR:ää koskevat muut tiedot</b>		
<b>Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus</b>	<b>R0400</b>	0
Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä	<b>R0410</b>	0
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	<b>R0420</b>	0
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	<b>R0430</b>	0
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	<b>R0440</b>	0

<b>Verokantaa koskeva lähestymistapa</b>		<b>Kyllä/Ei C0109</b>
Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa	<b>R0590</b>	Ei

<b>Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennus- vaikutuksen korjauksen laskenta</b>		<b>Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vai- mennusvaikutus C0130</b>
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	<b>R0640</b>	-5 908
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	<b>R0650</b>	0
Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	<b>R0660</b>	-5 908
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi	<b>R0670</b>	0
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet	<b>R0680</b>	0
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä	<b>R0690</b>	-5 908



## Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

### S.28.01.01

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

#### Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	<b>C0010</b>
MCR <sub>NL</sub> -tulos	<b>R0010</b> 12 693

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0020</b>	27 489	17 671
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0030</b>	291	775
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0040</b>	5 577	10 936
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0050</b>	10 598	16 761
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0060</b>	6 838	20 179
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0070</b>	211	639
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0080</b>	11 086	21 799
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0090</b>	6 996	1 609
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0100</b>	25	241
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0110</b>	2 792	2 994
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0120</b>	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0130</b>	485	1 291
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0140</b>	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0150</b>	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0160</b>	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0170</b>	186	0

**Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

	<b>C0040</b>
MCR <sub>L</sub> -tulos	<b>R0200</b> 1 068

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet	<b>R0210</b>	0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	<b>R0220</b>	0	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet	<b>R0230</b>	0	
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)veloitteet	<b>R0240</b>	50 834	
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)veloitteiden kokonaisriskisumma	<b>R0250</b>		0

**Kokonais-MCR:n laskenta**

		<b>C0070</b>
Lineaarinen MCR	<b>R0300</b>	13 760
SCR	<b>R0310</b>	38 911
MCR:n enimmäistaso	<b>R0320</b>	17 510
MCR:n vähimmäistaso	<b>R0330</b>	9 728
Yhdistetty MCR	<b>R0340</b>	13 760
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	<b>R0350</b>	3 700
		<b>C0070</b>
Vähimmäispääomavaatimus	<b>R0400</b>	13 760

OTA YHTEYTTÄ  
JA KYSY LISÄÄ!

## POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ

Keinusaarentie 2, PL 164, 13101 Hämeenlinna

Puhelin, vaihde	020 763 4000
Asiakaspalvelukeskus	020 763 4010
Sähköinen asiointipalvelu	oma.pohjantahti.fi

[www.pohjantahti.fi](http://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+5,57 snt/min  
- matkapuhelimesta 8,35 snt/puhelu+22,32 snt/min.