



POHJANTÄHDEN VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS (SFCR) 2024



SISÄLLYSLUETTELO

TIIVISTELMÄ	4
A LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS	8
B HALLINTOJÄRJESTELMÄ	10
C RISKIPROFIILI	17
D ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN	26
E PÄÄOMANHALLINTA	32
LIITTEET	35

TIIVISTELMÄ

A Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

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

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki.

Yhtiön ulkoisena tilintarkastajana toimi raportointivuonna 2024 Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan **Erika Grönlund**, KHT.

Pohjantähden maksutulo oli 128,2 miljoonaa euroa (123,1), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 5,0 miljoonaa euroa. Vuoden 2024 vakuutusmaksutuotot olivat 120,6 miljoonaa euroa (112,1) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Vuosi 2024 oli vahinkomäärien suhteen ennätystasoa. Moottoriajoneuvojen vastuuvakuutusten korvauskulut ja vahinkomäärät kasvoivat eniten vuoteen 2023 verrattuna.

Suurvahinkojen osuus laski maksetuista korvauksista hieman vuonna 2024. Samanaikaisesti jälleenvakuutuksen osuus maksetuista suurvahinkokorvauksista kasvoi vertailuvuodesta 2023. Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2024 olivat 93,2 miljoonaa euroa (86,3). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli -4,8 miljoonaa euroa (-7,3). Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2024 oli 4,5 miljoonaa euroa (5,2).

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 4,4 miljoonaa euroa ollen 98,0 miljoonaa euroa (93,6). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 81,3 prosenttia (83,5).

Yhtiön liikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkioita nousivat 32,7 miljoonaan euroon (31,7). Liikekulusuhteeksi muodostui 27,1 prosenttia (28,2).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari, yhdistetty kulusuhde oli 108,4 prosenttia (111,7).

Pohjantähden sijoitusomaisuuden markkina-arvo yhtiön käyttämällä arvostusperiaatteilla laskettuna 31.12.2024 oli 246,3 miljoonaa euroa (31.12.2023 238,3).

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli markkinoiden suotuisan kehityksen takia hyvä. Sijoitusten bruttotuotto oli 11,2 miljoonaa euroa (14,1) ja nettotuotto 5,4 miljoonaa euroa (7,0).

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 1,9 miljoonaa euroa (1,0).

Yhtiön liikekulut kasvoivat 32,7 miljoonaan euroon (31,7). Liikekuluissa vakuutusten hankintamenot kasvoivat vertailuvuodesta noin 1,4 miljoonaa euroa muiden liikekulujen pienentyessä noin 0,4 miljoonaa euroa.

Liikekulusuhteeksi muodostui 27,1 prosenttia (28,2). Yhdistetty kulusuhde oli 108,4 prosenttia (111,7).

Sijoitusten bruttotuotto oli 11,2 miljoonaa euroa (14,1) ja nettotuotto 5,4 miljoonaa euroa (7,0).

Yhtiön tulos oli 1,9 miljoonaa euroa (1,0). Vakuustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -10,1 miljoonaa euroa. Yhtiön tasoitusmäärää purettiin noin 5,6 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 1,8 miljoonaa euroa (7,4).

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

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

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

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön liiketoimintaa ja hallintoa hallituksen ohjeistuksen mukaisesti. Toimitusjohtajan apuna yhtiön hallintoa hoitaa hal-

lintojohtaja. Lisäksi toimitusjohtajalle on nimetty sijainen. Toimitusjohtajaa avustaa myös yhtiön johtoryhmä ja laajennettu johtoryhmä, johon kuuluvat myös yhtiön keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Lisäksi yhtiössä toimii erilaisia johtotiimejä ja työryhmiä.

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeisiksi toimintoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto ja vastuullisen vakuutusmatematiikan tehtävä, hallinto, kirjanpito ja varainhoito. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastualueelleen 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 2024 Pohjantähdessä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä lukuun ottamatta lähes koko ylintä johtoa. Palkkioperusteissa ei ole ollut olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuonna 2024 ei 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.

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

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

la organisaatiotasoilla. Pohjantähdessä on lisäksi määriteltä liiketoiminnoista riippumattomat valvontatoiminnot compliance, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus, jotka varmistavat tehokkaan ja kattavan sisäisen valvonnan kaikilla toiminnan alueilla ja tukevat sisäisen valvonnan kehittämistä.

Sääntelyn noudattamista Pohjantähdessä valvoo erillinen compliance-toiminto. Compliance Officer toimii tehtävässään riippumattomasti, päätoimisesti ja erillään yhtiön liiketoiminnasta. Compliance Officer vastaa säännösten noudattamisen 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 ja yhtiöjuristi.

Raportointikaudella sisäinen valvonta on kiinnittänyt erityisesti huomiota kyberympäristössä havaittuihin haasteisiin ja valvonut muun muassa digitaalista häiriönsietokykyä koskevan asetuksen (DORA) vaatimusten huomiointia yhtiössä. Lisäksi Kestävyysraportointivaatimukset (CSRD-direktiivi) tulee koskemaan yhtiötä vuonna 2025. Yhtiö on raportointivuonna toteuttanut projektia, jossa on valmistauduttu täyttämään vaaditut kestävyysraportointivaatimet.

Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäinen tarkastus toimii Pohjantähdessä suoraan yhtiön hallituksen sekä toimitusjohtajan alaisuudessa. Sisäinen tarkastus laatii vuosittain vuosisuunnitelman ja raportoi toimistaan suoraan hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Sisäisen tarkastuk-

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

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

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

Aktuaaritoiminto

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

Ulkoistaminen

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

Varainhoidossa kumppaneina toimivat OP Varainhoito Oy ja Mandatum Asset Management Oy. Mobiililaittevahinkojen hoitoa on ulkoistettu osittain Fonum Oy Ab:lle.

C Riskiprofiili

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

Sijoitustoiminnan operatiivisen puolen yhtiö on ulkoistanut kahdelle varainhoitajalle. Pohjantähden hallitus on asettanut sijoitustoiminnalle 3,0 prosentin pitkän aikavälin tuottotavoitteen. Solvenssi II asettaa markkinariskeille vakavaraisuuspääomavaatimuksen, jonka mukaiset raamit ns. VaR- ja SCR-budjetit on asetettu varainhoitosopimuksiin.

Luottoriskiin liittyen yhtiöllä on euromääräisesti vähäisiä vakuudellisia sopimuksia.

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

Yhtiön merkittävimmät operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan. Operatiivisten riskien hallintaan liittyy jatkuvuus- ja varautumissuunnittelu, jonka avulla pyritään estämään ja rajoittamaan operatiivisten riskien aiheutta-

mia toiminnallisia häiriöitä. Tietojärjestelmäriskien osalta vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuustoiminnan perusjärjestelmät. Operatiivisten riskien seuraamista varten yhtiössä on riski-ilmoitusjärjestelmä, jonka puitteissa käsitellään tehdyt ilmoitukset, pyydetään lausuntoa vastuulliselta taholta ja seurataan mahdollisten 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.

Yhtiön vakuutusportfolio on laadultaan sellainen, että yhtiö voi arvioida omat riskinsä käyttäen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardimallia.

Yhtiön riskienhallintatoimikunta kokoontui säännöllisesti vuoden aikana ja tuki hallituksen tekemää riskienhallintatyötä.

D Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Yhtiön varojen ja velkojen arvostusperiaatteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2024 aikana. Merkittävimmän eron sekä varojen

että vastuuvelan esittämisessä tekee jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösveltuuden käsittelystä, missä vastuuvelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Muiden velkojen osalta Solvenssi II tase eroaa laskennallisen verovelan osalta. Vastaavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä.

Solvenssi II taseen varat kasvoivat 5,5 miljoonaa euroa tilikauden aikana. Solvenssi II taseen varat olivat 12,5 miljoonaa euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset varat. Vuonna 2024 Solvenssi II taseen velat kasvoivat 10,0 miljoonaa euroa olleen 49,2 miljoonaa euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset velat. Solvenssi II vakuutus tekninen vastuuvelka oli 163,6 miljoonaa euroa. Tilinpäätöksen mukainen vastuuvelka oli vastaavasti 212,8 miljoonaa euroa. Laskennallinen verovelka Solvenssi II taseessa oli 7,3 miljoonaa euroa vuonna 2024, muutosta edelliseen vuoteen -1,1 miljoonaa 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, pohjarahastos-

ta sekä täsmätyserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli vuoden 2024 lopussa yhteensä 83,9 miljoonaa euroa. Tällä varallisuuserällä katetaan yhtiön vähimmäispääomavaatimusta (MCR), joka oli vastaavana ajankohtana 17,1 miljoonaa euroa.

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käyttämä lisävarallisuus, joka muodostuu mahdollisesta lisätaksoituksesta, oli vuoden 2024 lopussa 27,8 miljoonaa euroa ja näin ollen koko hyväksyttävä oma varallisuus 112,6 miljoonaa euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) täyttämiseksi. Yhtiön oma varallisuus pysyi vuoden 2024 aikana likimain ennallaan verrattuna vuoden 2023 lopun tilanteeseen. Varsinainen vakavaraisuuspääomavaatimus vuoden 2024 lopussa oli 57,5 miljoonaa euroa, missä kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli n. 7,8 miljoonaa euroa. Tämä oli pääosin seurausta markkinariskin kasvusta.

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.

A LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

A1 Liiketoiminta

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö (jäljempänä "Pohjantähti")

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

Yhtiön kannalta vakuutuksenottajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat takuuosuuksien omistajat (takuupääoma yhteensä 13,3 miljoonaa euroa). Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (Lemminkäisenkatu 34, 20520 Turku), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Porkkalankatu 1, 00018 Ilmarinen) sekä Aktia Henkivakuutus Oy (Lemminkäisenkatu 14 A, 20520 Turku) omistavat valtaosan yhtiön takuupääomaosuuksista.

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, 00170 Helsinki).

Yhtiön ulkoisena tilintarkastajana toimi raportointivuonna 2024 Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy (Korkeavuorenkatu 32-34, 00130 Helsinki), päävastuullisena tilintarkastajanaan Erika Grönlund, KHT.

Pohjantähti harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa kaikissa toimilupansa mukaisissa vakuutusluokissa. Näiden vakuutusluokkien mukaisia vakuutuksia yhtiö keskittyy tarjoamaan kuluttaja-asiak-

kaille sekä yrittäjille ja yrityksille koko Suomessa, pois lukien Ahvenanmaa ja rannikon ruotsinkieliset alueet.

Pohjantähden vahinkovakuutustoiminnan toimiluvan mukaiset vakuutusluokat

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

Raportointikaudella yhtiöön olennaisesti vaikuttaneita tapahtumia olivat uuden Terveysvakuutuksen lanseeraus kuluttaja-asiakkaille, kuluttaja-asiakkaiden omaisuusvakuutusten tuoteuudistuksen saattaminen päätökseen sekä uuden omavastuullisen työtaturmavakuutusratkaisun tuominen yritysasiakkaille. Lisäksi kehitimme edelleen henkilökohtaisuuteen pohjautuvia toimintamallejamme ja nimesimme jokaiselle asiakkaalle Oman Vakuutusihmisen.

Raportointikaudella yhtiön pääkonttori muutettiin Hämeenlinnan Keinusaarentieltä keskustaan Raatihuoneenkadulle. Muuton tavoitteena oli parantaa asiakassaavutettavuutta, parantaa työkentelyolosuhteita sekä optimoida tilankäyttöä vastaamaan yhtiön nykyisiä ja tulevia tarpeita. Muuton myötä Pohjantähti avasi kaikkina arkipäiviä avoinna olevan, ajanvarauksettoman asiakaspalvelun Hämeenlinnan keskustaan.

A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Ensivakuutus

Pohjantähden maksutulo oli 128,2 miljoonaa euroa (123,1), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 5,0 miljoonaa euroa. Merkittävimmät vakuutuslajit olivat vapaaehtoiset tapaturma- ja sairauksivakuutukset, sekä palo- ja muut omaisuusvakuutukset, joiden yhteenlaskettu maksutulo oli 62,5 miljoonaa euroa vastaten n. 49 prosenttia maksutulosta. Kasvua edelliseen vuoteen oli 3,8 miljoonaa euroa.

Vapaaehtoisen ajoneuvo- ja lakisääteisen liikenevakuutuksen yhteenlaskettu maksutulo oli 45,5 miljoonaa euroa sekä lakisääteisen tapaturman maksutulo oli 9,1 miljoonaa euroa. Pohjantähden vakuutusmaksutulo kertyi kokonaisuudessaan kotimaasta. Yksityistalouksien osuus maksutulosta on noin 69 prosenttia ja yritysten osuus noin 31 prosenttia.

Vuoden 2024 vakuutusmaksutuotot olivat 120,6 miljoonaa euroa (112,1) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen. Kasvua edelliseen vuoteen oli 7,5 prosenttia. Luottotappiot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,3).

Korvauskulut

Vuosi 2024 oli vahinkomäärien suhteen ennätystasoa. Moottoriajoneuvojen vastuuvakuutusten korvauskulut ja vahinkomäärät kasvoivat eniten vuoteen 2023 verrattuna.

Suurvahinkojen osuus laski maksetuista korvauksista hieman vuonna 2024. Samanaikaisesti jälleenvakuutuksen osuus maksetuista suurvahinkokorvauksista kasvoi vertailuvuodesta 2023. Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2024 olivat 93,2 miljoonaa euroa (86,3). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli -4,8 miljoonaa euroa (-7,3). Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2024 oli 4,5 miljoonaa euroa (5,2).

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 4,4 miljoonaa euroa ollen 98,0 miljoonaa euroa (93,6). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 81,3 prosenttia (83,5).

Liikekulut

Yhtiön liikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkoita nousivat 32,7 miljoonaan euroon (31,7). Lii-

kekuluja kasvatti etenkin uusmyynnin kasvu. Merkittävin osa liikekuluista muodostui henkilöstökuluista. Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot 12,8 miljoonaa euroa olivat edellisen vuoden tasolla (12,8). Keskimääräinen henkilöstömäärä kasvoi 256:een (252). Noin puolet henkilöstöstä työskentelee pääkonttorilla Hämeenlinnassa ja loput konttoreilla eri puolilla Suomea. Korvaustoiminnan osuus kokonaisliikekuluista oli noin 20 prosenttia ja sijoitustoiminnan osuus noin 0,6 prosenttia.

Liikekulusuhteeksi muodostui 27,1 prosenttia (28,2).

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -10,1 miljoonaa euroa. Yhtiön tasoitusmäärää purettiin noin 5,6 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 1,8 miljoonaa euroa (7,4).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari, yhdistetty kulusuhde oli 108,4 prosenttia (111,7).

Sijoitukset

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli markkinoiden suotuisan kehityksen takia hyvä. Sijoitusten bruttotuotto oli 11,2 miljoonaa euroa (14,1) ja nettotuotto 5,4 miljoonaa euroa (7,0).

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta tarkastellaan tarkemmin A3-osiossa.

Tilikauden tulos

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 1,9 milj. euroa (1,0 milj. euroa voitollinen vuonna 2023).

Olenaiset riskienvähentämistekniikat liittyen vakuutusliiketoimintaan

Vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä on osittain siirretty jälleenvakuutusten kautta kolmansille osapuolille. Raportin kohdassa C Riskiprofiili, C.1 Vakuutusriski on tarkemmin kuvattu yhtiön vakuutusriskien hallintaa jälleenvakuutuksella.

A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka oli 31.12.2024 markkina-arvoltaan 246,3 miljoonaa euroa, markkinaehtoinen, aikapainotettu tuotto vuonna 2024 oli 4,9 prosenttia.

Kaikkien korkosijoitusten (yhteensä 153,7 miljoonaa euroa 31.12.2024) tuotto oli 3,9 prosenttia ja listattujen osakesijoitusten (25,2 miljoonaa euroa) tuotot vastaavasti 15,2 prosenttia.

Vaihtoehtoisten sijoitusten (yhteensä 65,2 miljoonaa euroa) tuotto oli 4,5 prosenttia.

A4 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.

A5 Muut tiedot

Ei raportoitavaa.

B HALLINTOJÄRJESTELMÄ

B1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

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

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

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

Yhtiön hallintojärjestelmän osa-alueet ja sisältö on määritelty ja kuvattu kirjallisissa, hallituksen hyväksymissä toimintaperiaatteissa. Hallintojärjestelmän ydinkokonaisuus on kuvattu erillisessä dokumentissa nimeltään hallintojärjestelmän kokonaisuus, jonka liitteenä on myös hallintojärjestelmän dokumenttikehikko. Hallitus arvioi hallintojärjestelmän sekä kaikki toimintaperiaatteet vuosittain ja varmistaa niiden ajantasaisuuden. Hallintojärjestelmä arvioidaan vuosittain ja sen arvioinnin valmistelee hallitukselle yhtiön valvontatoiminnot sekä hallintojohtaja. Hallintojärjestelmää arvioitaessa todettiin, että hallintojärjestelmässä kuvattu dokumentaatio ja periaatteet täyttävät niille asetetut vaatimukset. Lisäksi hallintojärjestelmä toimii rakenteellisesti ja operatiivisesti vaatimuksia vastaavalla tavalla. Hallintojär-

jestelmän on arvioitu kokonaisuutena täyttävän sille asetetut vaatimukset ja mahdollistavan järkevän ja vakaan liikkeenjohdon.

Raportointikaudella ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia yhtiön hallintojärjestelmän osalta muilta osin kuin johtoryhmätoimintaa koskien.

Omistajat ja yhtiökokous

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

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

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

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

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

Hallitus

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

Pohjantähden hallitukseen on vuonna 2024 kuulunut kuusi jäsentä. Hallitus on valinnut järjestäytymiskokouksessaan hallitukselle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä sihteerin. Hallituksen jäseniksi valituista kolme jäsentä ovat olleet uusia. Hallituksen osaaminen on pysynyt siltä vaaditulla tasolla uusienkin jäsenten ollessa kokeneita liiketoiminnan osaajia ja kaikilla uusilla jäsenillä on vakuutusyhtiötaustaa.

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

- huolehtia, että yhtiön hallinto ja toiminta sekä kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty
- hyvän hallintotavan toteuttamisen määrittely

- yhtiön pitkän aikavälin päämäärän ja siihen pyrkimisessä käytettävien menettelytapojen ja kannustinjärjestelmien hyväksyminen, ohjaaminen sekä toteutumisen seuranta
- yhtiötasoisien riskitason määrittely, riskienhallintasuunnitelman hyväksyminen ja toteuttamisen seuraaminen sekä
- sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen toteuttamisen seuraaminen.

Raportointikaudella yhtiössä on yhtiökokouksen päätöksellä toiminut Nimitystoimikunta, joka on valmistellut yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten valintaan ja palkitsemiseen liittyvät asiat. Nimitystoimikuntaan valitaan jäsenet vakuutusentajaosakkaista ja takuupääomanomistajista. Nimitystoimikunnassa on ollut yhteensä seitsemän jäsentä, joista kolme on yhtiön suurimpien takuupääomanomistajien edustajia. Nimitystoimikunnan puheenjohtajana on toiminut vakuutusentottajien edustaja.

Hallituksen käsittelyyn tulevien asioiden valmistelussa hallituksen apuna on raportointikaudella toiminut sijoitustoimikunta ja riskienhallintatoimikunta. Toimikunnat eivät tee päätöksiä, vaan niiden tehtävänä on edistää ja valmistella toimialaansa kuuluvia asioita hallitukselle. Toimikunnat käyttävät apunaan myös asiantuntijajäseniä ja toimikuntien jäseniä ovat osa hallituksen jäsenistöä ja osa johtajista.

Hallituksen kokouksia pidetään lähes kuukausittain ja yleensä kerran vuodessa hallitus kokoontuu strategiakokoukseen. Vähintään 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. Hallituksen jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin on ollut 100 prosenttia.

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 ja johtoryhmät sekä yhtiön toiminnot

Toimitusjohtajan nimittää ja hänen palkkaeductaan päättää hallitus. Toimitusjohtajan tehtävänä on lain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti hoitaa Pohjantähden juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan on myös huolehdittava siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Toimitusjohtajaa on raportointikaudella avustanut yhtiön johtoryhmä ja laajennettu johtoryhmä, joihin kuuluvat keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Muutoksena aikaisempaan on laajennetun johtoryhmän perustaminen ja yhtiön johtoryhmän toiminnan tiivistäminen siten, että aikaisemman kahdeksan jäsenen sijaan johtoryhmään kuuluu toimitusjohtajan lisäksi kuusi jäsentä.

Laajennetussa johtoryhmässä on jäseniä yhteensä 12. Laajennettuun johtoryhmään kuuluu myös henkilöstön vaaleilla valitsema henkilöstön hallintoedustaja. Johtoryhmän kokouksia on raportointikaudella pidetty 12 ja laajennetun johtoryhmän kokouksia 4. Johtajien osallistumisprosentti kokouksiin on ollut lähes 100 prosenttia.

Raportointikaudella yhtiössä on aloittanut uutena johtajana kaupallinen johtaja, joka vastaa yhtiön asiakkuuksista ja myynnistä pitäen sisällään eri myyntikanavat ja myyntikumppanuudet. Kaupallinen johtaja on myös yhtiön johtoryhmän jäsen. Muita yhtiön toimintoja, joita johtaa johtoryhmätason johtaja ovat: Korvauspalvelut, Liiketoiminta, ICT, HR, Markkinointi ja viestintä (sis. vastuullisuus), Aktuaaritoimi, Talous- ja tasehallinta (sis. sijoitukset), Riskienhallinta, Compliance ja lakipalvelut, Hallinto sekä Sisäinen tarkastus (ulkoistettu toiminto, jonka vastuuhenkilönä toimii hallintojohtaja).

Pohjantähden liiketoimintamalli perustuu kauppiasmalliin, jossa franchising-yrittäjät ovat vastuussa oman alueensa liiketoiminnasta ja vastaavat asiamiestensä eli vakuutusentustajien toiminnan johtamisesta sekä asiakaspalvelusta. Pohjantähdessä on raportointikaudella toiminut 16 franchising-yritystä. Raportointikaudella ei perustettu uusia yrityksiä, mutta joidenkin yritysten maantieteellisiä alueita muutettiin.

Tuotekehityksen tehtäviin kuuluvat uusien vakuutusentotteiden ja palveluiden kehittäminen sekä lanseerattujen tuotteiden koko elinkaaren aikainen tuotehallinta. Liiketoimintajohtaja johtaa tuotekehitysyksikköä ja sen lisäksi palvelukeskusta, vakuutusentpalveluita ja riskienhallintayksikköä. Liiketoimintajohtaja ja kaupallinen johtaja vastaavat

näin asiakkuuksiin ja myyntiin liittyvästä liiketoiminnan kokonaisuudesta.

Asiakaspalvelusta vastaavat palvelukeskus ja korvauspalvelu. Asiakaspalvelu hoitaa yhtiön asiakaspalvelua puhelimesta ja sähköisissä kanavissa sekä kahdella kohtaamiskonttorilla: Hämeenlinnassa sekä pääkaupunkiseudulla. Asiakaspalvelu vastaa asiakaspalvelun hoitamisesta niin, että asiakkaat saavat tarvitsemansa palvelut erinomaista asiakaskokemusta tuottavalla tavalla kanavasta riippumatta sekä vakuuttamista että korvauksia koskevilla asioilla.

Vakuutuspalvelut muodostuvat sekä tuki- että asiantuntijapalveluista. Tuki- ja asiantuntijapalveluiden tehtäviin kuuluu vakuuttamiseen liittyvä myynnin tuki, vastuuvaihtoa sekä vakuutusten myynnin ja hoidon prosessien sovitut toimenpiteet.

Muut toiminnot tukevat edellä mainittujen toimintojen toimintaa ja lisäksi yhtiössä toimii keskeisiksi toiminnoiksi luokiteltuja toimintoja.

Keskeisten toimintojen tärkeimmät tehtävät ja vastuut

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto ja vastuullisen vakuutusmatematiikan tehtävä, hallinto, kirjanpito ja varainhoito. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastuualueelleen kuuluvista asioista hallituksen vahvistaman raportointiohjelman mukaisesti. Raportointikaudella ei ole tapahtunut muutoksia keskeisten toimintojen osalta.

Yhtiön riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa. Se on aktiivista ja ennakoivaa toimintaa, joka pyr-

kii 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 toimintaa kohdistuvaa tarkastusta. Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- ja konsultti-toimintaa. Tarkastus tukee yhtiön johtoa tavoitteiden saavuttamisessa valvomalla ja tarkastamalla organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosesseja ja osallistumalla niiden arviointiin ja kehittämiseen.

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on vastata yhtiön vastuuvaihtolaskennasta, tariffien laskennan matemaattisesta tuesta 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. Hal-

linto vastaa käsiteltävien asioiden valmistelun ohjaamisesta ja koordinoinnista sekä hallituksen sihteerin tehtävistä. Yhtiön hallintoa hoitaa hallintojohtaja, joka hoitaa myös yhtiötason lakiasioita.

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

Palkkiot ja palkitseminen

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

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

Henkilöstön palkitsemisen kokonaisuus muodostuu erilaisista palkitsemistavoista. Peruspalkka sekä myynti- ja asiakaspalveluhenkilöstön myyntipalkkiot muodostavat palkitsemisen perustan. Palkitsemisjärjestelmät laaditaan niin, etteivät ne

houkuttele Pohjantähden riskienhallintapolitiikan taikka asiakas- ja vastuunvalintapolitiikkojen vastaiseen riskinottoon. Palkitsemisjärjestelmät toteuttavat myös tasa-arvoista henkilöstöpolitiikkaa.

Vuonna 2024 yhtiössä on ollut käytössä henkilöstön tulospalkkiojärjestelmä. Koko yhtiön johtoa tulospalkkiojärjestelmä ei ole koskenut. Raportointikaudella maksettiin tulospalkkioita osittain.

Palkkioissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna lukuun ottamatta sitä, että tulospalkkiojärjestelmää ei ole koko johdon osalta ollut.

Lähipiiriliiketoimet

Vuonna 2024 yhtiössä ei ole tehty olennaisia lähipiirioikeustoimia.

B2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Pohjantähdessä erityisiä taitoja, tietoja ja asiantuntemusta edellyttäviä tehtäviä ovat johdon tehtävät ja yhtiön hallituksen määrittelemiin keskeisiin toimintoihin kuuluvat tehtävät. Keskeisiä toimintoja Pohjantähdessä ovat riskienhallintatoiminto, säännösten noudattamista valvova toiminto (compliance), sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto, vastuullisen vakuutusmatemaatikon 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 toimitusjohtajan sijainen tai kun ulkoisessa tai sisäisessä rekrytointiprosessissa valitaan henkilö sellaiseen keskeiseen tehtävään, joka kuuluu arvioinnin piiriin. Jos Pohjantähti ulkoistaa jonkin keskeisen toiminnon, arvioidaan vastaavalla tavalla myös palveluntarjoajan palveluksessa ulkoistetusta toiminnosta vastaava henkilö. Henkilöt, joiden sopivuus ja luotettavuus on arvioitu Finanssivalvonnalle tehdyn ilmoituksen perusteella, ovat velvollisia ilmoittamaan arvioinnin perusteena olevissa seikoissa tapahtuneista muutoksista. Lisäksi ennen uudelleen valintaa hallituksen jäseneksi, tai määrääjain toimintai työsuhteen kestäessä, kelpoisuusehtojen täyt-

tyminen selvitetään henkilön itsensä antamalla kirjallisella vakuutuksella, niin sanotulla jatkoilmoituksella. Arvioinnista vastaa hallintojohtaja Pohjantähden HR-toiminnon avustuksella.

B3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

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

Päävastuu riskienhallinnassa on yhtiön hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallintastrategian, riskienhallintasuunnitelman, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo ylätasolla näiden toteutumista. Hallituksen suorittaman riskienhallinnan valvonnan tueksi yhtiössä on perustettu riskienhallintatoimikunta, joka käsittelee riskienhallintaan liittyviä asioita. Toimikunnassa on kaksi edustajaa hallituksesta. Toimikunta on valmisteleva 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 laadukkaana riskienhallintakulttuurin syntymistä. Johtoryhmässä käsi-

tellään säännöllisesti yhtiön riskiprofiilia. Organisaatiosta raportoidaan sen tekemät tietosuoja- ja tietoturvaloukkaukset, riski-ilmoitukset ja läheltä piti-tilanteet sekä kehittyvät riskit johdolle ja hallitukselle.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista, riskienhallintasuunnitelmas- ta ja –strategiasta sekä vakavaraisuudenhallin- nan periaatteista. Riskienhallintatoiminto vastaa lisäksi oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) koordinoimisesta. Toiminnon vastuulla on rapor- toida hallitukselle säännöllisesti riskiprofiilista, nousevista riskeistä ja toteutuneista sekä lähel- tä-piti-riskeistä. Finanssivalvonnalle raportoidaan merkittävimmät toteutuneet operatiiviset riskit ja asiakkaille tarjottavissa palveluissa sekä järjestel- missä tapahtuneet merkittävät häiriöt.

Yhtiön toiminnot vastaavat omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä ja niiden hallinnasta. Esihenki- lö vastaa siitä, että hänen yksikössään noudate- taan kaikessa päätöksenteossa hallituksen mää- rittämiä riskienhallinnan periaatteita. Hän myös huolehtii, että yksikön työntekijöille kehittyy aito riskitietoisuus ja valmius toimia sen mukaisesti. Koko henkilöstöllä on oikeus ja velvollisuus ra- portoida toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilan- teita sekä yhtiön toimintaan liittyviä muita riske- jä. Työntekijöillä on mahdollisuus tehdä ilmoitus nimettömänä. Tietoturva- ja tietosuojaloukkauk- sille sekä rahanpesuepäilyjen käsittelylle on omat prosessinsa.

Yksittäisiä riskejä tunnistetaan toimintojen riski- enhallintatyössä. Toimintojen riskiprofiilit koos- tetaan koko yhtiön riskiprofiiliksi, jossa on mer- kittävimmät yhtiön riskit huomioiden riskien kes- kinäiset vaikutukset. Riskikeskittymiä arvioidaan nostamalla havaitut keskittymät asiaankuuluvan

ryhmän käsiteltäväksi. Toiminnot mittaavat riskejä ja harkitsevat riskienhallintatoimenpiteitä riskien- hallinnan periaatteiden puitteissa. Riskienhallin- tatoiminto seuraa riskienhallintaa yhtiössä ja ra- portoi hallitukselle sen toteutumisesta ja toteutu- neista riskeistä. Merkittäviä riskikeskittymiä käsi- tellään johtoryhmätasolla. Strategisia riskejä käsi- tellään johdon toimesta ja tulokset raportoidaan hallitukselle osana yhtiön riskiraportointia.

Riski- ja vakavaraisuusarvio

Oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) ta- voitteenä on arvioida riskienhallintamenetelmien ja vakavaraisuuden riittävyttä nyt ja tulevaisuu- dessa erilaisten skenaarioiden ja stressitestien avulla. ORSA:ssa tutkitaan erilaisten skenaarioi- den vaikutusta yhtiön riski- ja vakavaraisuusase- maan ja arvioidaan, pysyykö yhtiö riittävän vaka- varaisena kyseisissä skenaarioissa. Arvion tavoite on myös osoittaa, että vastuuvulkaa ja pääomaa koskevat viranomaisvaatimukset tulevat jatkuvasti noudatetuiksi. ORSA:a voidaan hyödyntää stra- tegisessa johtamisessa, liiketoiminnan suunnit- telussa, pääomanhallinnassa sekä päätöksente- ossa.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön oman ris- ki- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tekemisestä. Riski- ja vakavaraisuusarvion tekemistä ohjaa yh- tiön hallitus, joka esimerkiksi määrittää tutkitta- vat skenaariot ja ehdottaa erilaisia stressitestejä. Skenaarioilla stressataan perusskenaariota, jonka yhtiö on valinnut strategian mukaisena oletettu- na kehityksenä. Hallitus haastaa arvion lopputu- lokset ja hyväksyy sen. Hallitus ottaa ORSA:n tu- lokset huomioon päätöksenteossaan.

Riski- ja vakavaraisuusarvion avulla hallitus voi arvioida riskienhallintamenetelmien ja vakavarai- suuden riittävyttä nyt ja tulevaisuudessa erilai-

sisia skenaarioissa ja stresseissä. Yhtiö muodos- taa riski- ja vakavaraisuusarvion vähintään vuo- sittain ja aina kun riskiprofiilissa tapahtuu mer- kittävä muutos. ORSA:n hyväksymisen jälkeen se toimitetaan Finanssivalvontaan. Viimeisin ORSA on hyväksytty hallituksessa 19.6.2024.

Yhtiö on keskittynyt strategian mukaisesti henki- löasiakkaisiin ja pienyrityksiin. Näin muodostu- nut riskiprofiili tasaa heilahteluita ja mahdollistaa standardimallin käytön vakavaraisuusvaatimuk- sessa. Yhtiön vakavaraisuustavoite ja riskienhal- linta tukevat liiketoimintastrategian toteuttamis- ta.

Vakavaraisuus ja riskiprofiili

Liiketoiminnasta aiheutuvan riskiperusteisen va- kavaraisuustason määrittämiseksi yhtiö on luo- nut vakavaraisuussuhteelle tavoiterajan. Tämän lisäksi mahdollista vakavaraisuusaseman hei- kentymisen ennakoivaa seurantaa varten on luo- tu vakavaraisuuden tarkkailuraja. Vakavaraisuus- suhteen ollessa tavoiterajan yläpuolella, voi yh- tiö toimia normaalilla riskinottotasolla. Mikäli va- kavaraisuus laskee lähelle tarkkailurajaa tai sen alapuolelle, on yhtiön vähennettävä riskiä tai li- sättävä pääomaansa. Mikäli vakavaraisuussuh- de nousee merkittävästi tavoiterajan yläpuolelle, voi yhtiö kohottaa riskinottoa tai harkita toimen- piteitä, joilla voi olla strategista etua. Riskienhal- lintasuunnitelmassa kuvataan hallituksen määrit- tämä riskinottohalukkuus, joka toimeenpannaan vakuutustoiminnalle vastuunvalintapolitiikassa ja sijoitustoiminnalle sijoitussuunnitelmassa.

Riskiluokkakohtaisia tietoja on kuvattu osiossa C.

B4 Sisäinen valvontajärjestelmä

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

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

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

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

Pohjantähden johdon ja henkilöstön tehtävät, päätösvalta ja vastuut sekä raportointisuhteet on

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

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

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

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

myös valtuudet saada käyttöönsä kaikki se tieto, mitä ne sisäisen valvonnan varmistamiseksi tarvitsevat.

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

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

Compliance Officer 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 Officer raportoi compliance-toimintaan liittyvistä asioista, havaituista puutteista ja niiden johdosta tehdyistä toimenpiteistä hallitukselle säännöllisesti. Raporteissa arvioidaan myös oikeudellisessa ympäristössä tapahtuvien muutosten mahdollisia vaikutuksia yhtiön toimintaan. Hallitusraportoinnin lisäksi Compliance Officer

käsittelee säännöllisesti compliance-toimintaan liittyviä asioita yhtiön toimitusjohtajan, yhtiöjuristin ja yhtiön muun johdon kanssa.

B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Pohjantähden sisäinen tarkastus on organisoitu yhtiön toimitusjohtajan alaisuuteen siten, että hallintojohtaja toimii toimitusjohtajan apuna sisäisen tarkastuksen järjestämisessä. Sisäinen tarkastus raportoi suoraan sekä yhtiön hallitukselle että toimitusjohtajalle.

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

Sisäinen tarkastus toimii riippumattomasti ja erillään Pohjantähden operatiivisesta toiminnasta ja tarkastettavista toiminnoista. Sisäisen tarkastuksen toiminto on riippumaton myös Pohjantähden ulkoisesta tilintarkastuksesta.

Raportointikaudella sisäisen tarkastuksen tehtävät olivat ulkoistettuna KPMG Oy Ab:ssä toimivalle tarkastajalle, jotta voitiin varmistua sisäisen tarkastuksen riippumattomuudesta ja tarkastukseen käytettävissä olevista resursseista. Organisaation sisällä sisäisen tarkastuksen vastuuhenkilö on Pohjantähden hallintojohtaja.

Sisäinen tarkastus toteuttaa tarkastuksia hallituksen hyväksymän riskiperusteisen vuosisuunnitelman mukaisesti. Suoritetut tarkastukset sisäinen tarkastus raportoi suoraan hallitukselle ja hallin-

tojohtajalle ja tarvittaessa suoraan myös toimitusjohtajalle. Sisäinen tarkastus seuraa tehtyjen tarkastusten vuoksi annettujen suositusten toteutumista. Lisäksi sisäinen tarkastaja osallistuu yhtiön sisäiseen valvontatoimintoon muillakin tavoin yhteistyössä yhtiön muun sisäistä valvontaa suorittavien toimintojen kanssa. Raportointikaudella ei ole tapahtunut muutoksia sisäisen tarkastuksen organisoinnissa tai toimintatavoissa.

B6 Aktuaaritoiminto

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

B7 Ulkoistaminen

Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hyväksymät ulkoistamisen toimintaperiaatteet ja pilvipalvelupolitiikka. Periaatteiden ja politiikan tavoitteena on varmistaa ulkoistamiseen sääntelyn edellytykset täyttävät ja yhdenmukaiset toimitatavat. 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 joustavuus-

den lisääminen sekä kilpailukykyyn 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 sääntelynmukaisuutta ja riskejä arvioidaan ja seurataan.

Ulkoistetuille toiminnoille on nimetty Pohjantähden organisaatiossa vastuuhenkilöt, jotka vastaavat ulkoistetusta toiminnasta ja seuraavat sen toteutumista säännöllisesti. Vastuuhenkilöt raportivat riskienhallinnalle, compliance-toiminnolle ja sisäiselle tarkastukselle ulkoistettuun toimintoon liittyvistä havainnoistaan. Palvelutarjoajalla ja Pohjantähdellä on oltava yhteiset ja kirjallisesti sovitut, määrämuotoiset ja sääntönmukaiset seurantamenettelyt toiminnan seuraamiseksi ja valvomiseksi.

Pohjantähden hallituksen määrittelemistä keskeisistä toiminnoista sisäisen tarkastuksen tehtävät sekä osa sijoitustoiminnasta ja salkunhoidosta ovat ulkoistettuina. Lisäksi tietoliikennetarkastus on ulkoistettu ja mobiililaitteiden vahinkojen hoito on osittain ulkoistettu. Palvelutarjoajat sijaitsevat Suomessa. Raportointikaudella ei ole tapahtunut muutoksia yhtiön ulkoistetuissa toiminnoissa.

B8 Muut tiedot

Tällaisia muita olennaisia tietoja ei ole raportointikaudelta.

C RISKIPROFIILI

C1 Vakuutusriski

Vakuutusriskit

Vakuutusriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa korvauskustannukset ylittävät ennakoidut korvausvastuut. Yhtiön toiminnan ytimessä on asiakkaiden riskien vakuuttaminen. Asiakkailta peritään vakuutusmaksu, jonka vastineeksi yhtiö korvaa vakuutusehdoissa määritellyt vahingot. Vakuutusmaksujen hinnoittelussa pyritään varmistamaan, että ne kattavat paitsi odotettavissa olevat vahinkomenot myös vaihtelun aiheuttamat lisäkustannukset riskimarginaalina sekä yhtiön liiketoiminnan ylläpitokulut. Vahinkovakuutusyhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä ovat muun muassa vastuunvalinnan riski, vakuutusmaksujen riittävyyteen liittyvä hinnoitteluriski, vakuutustekniiseen vastuuseen liittyvä varausriski, poistumariski sekä katastrofiriski.

Vastuunvalinnan riski

Onnistunut riskinvalinta on yhtiön keskeisiä tavoitteita. Riskinvalinta perustuu hallituksen vahvistamaan vastuunvalintapolitiikkaan, jota täydennetään yksityiskohtaisilla ohjeilla. Riskinvalintaa ohjataan lisäksi järjestelmätuetusti 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 kohteil-

le 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 rajallista ja riskinvalintaohjeet ja vakuutusehdot sekä niiden tulkinnat sisältävät tulkinnanvaraisuutta ja virhemahdollisuuksia.

Näistä epävarmuustekijöistä seuraa, että osa vakuutettavista riskeistä voi poiketa niistä oletuksista, joita hinnoittelua ja vakuutusturvaa määriteltäessä on käytetty. Tällöin vakuutusturva voi olla alihinnoiteltu suhteessa otettavaan riskiin.

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

Hinnoitteluriski ja vastuunvalintaan liittyvä riski liittyvät toisiinsa. Erilaiset riskit voidaan vakuuttaa riskinottohalun puitteissa, kunhan hinta on huolellisesti määritelty. Strategiaan ja vakavaraisuus- asemaan 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 kes-

kittyy tavoitellun riskiprofiilin mukaisiin vakuutuskohteisiin, jotta tuloksen ennustettavuus ei liialti kärsi.

2. Riskinvalitsijan virhe

Riskinvalintaa tehdään kaikissa myyntitilanteessa ja toimintaa ohjaavat riskinvalintaohjeet. Yhtiössä on lisäksi riskinvalintaan nimettyjä toimihenkilöitä (riskinvalitsija), jotka hyväksyvät myynnin toimivaltuuksia suuremmat riskit. Kaikista suurimpien riskien osalta päätöksenteko on porrastettu siten, että riskinvalintaan osallistuu useampi henkilö.

Tietoinen virheellinen riskinvalinta aiheuttaa toimenpiteitä sisäisten ohjeiden mukaisesti. Osaamistason varmistamiseksi kaikille riskinvalintaa toteuttaville toimihenkilöille tarjotaan kattava koulutus, jota täydennetään tarvittaessa täydennyskoulutuksella. Koulutukseen osallistuminen dokumentoidaan henkilötasolla. Muutokset ohjeissa annetaan asianomaisille tiedoksi ja esihenkilöt varmistavat, että niihin perehdytään. Muutoinkin esihenkilöt tehtävänä on huolehtia, että riskinvalintaan liittyvä osaaminen ja asenteet vastaavat tavoitteita.

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

3. Suuret riskit

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

Vakuutusmaksun riittävyyden riski

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

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

Vakuutustuotteiden hinnoittelussa pyritään riskin hinnoittelun osalta mahdollisimman tarkkaan riskivastaavuuteen ja toisaalta huomioimaan markkinoilla tapahtuneet ilmiöt. Asiakaskohtaisen hinnoittelun perusteet ja alennusten enimmäismäärät vahvistetaan hinnoitteluohjeessa. 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-ehtoissa on sellaisia ylimäärisiä riskejä, joita vahinkodatasta ei pystytä teknisesti päättelemään, aiheutuu tuote-ehdoriskistä hinnoitteluriskiin oma riskikomponentti.

Hyvin suurten riskien vakuuttamista harkitaan vain tapauksissa, joissa se on edellytyksenä merkittäväälle 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 jälleenva-

kuutus. Suuremmat yritysvakuutusasiakkaat voivat aiheuttaa organisaatiossa muutoksia palvelutason ylläpitämiseksi.

Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski

Osa vakuutusyhtiön vastuulla olevista korvauksista ajoittuu hyvin pitkälle ajanjaksolle, erityisesti lakisääteisiin vakuutuksiin liittyvät eläkesuoritukset. Yhtiö varautuu näihin suorituksiin varaamalla taseessaan tulevia suorituksia varten pääomaa. Tämä korvausvastuu lasketaan vakuutusmateriaattisin menetelmin perustuen oletuksiin, jotka koskevat korvauksensaajien odotettavissa olevaa elinikää ja tulevaa korkotasoa. Laskentatapa ja oletukset perustuvat viranomaisohjeisiin ja ne on pyritty tekemään turvaavasti, mutta niihin liittyy väistämättä epävarmuutta koska ne koskevat useiden vuosikymmenien mittaista ajanjaksoa. Riskinä on, että tehdyt varaukset osoittautuvat liian pieniksi joko oletettua suuremman korvauskulun tai oletettua pienempien varoille saatavien sijoitustuottojen vuoksi.

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

Tärkein keino vastuisiin liittyvän riskin varalta on riittävä vakavaraisuus ja sitä tukeva sijoitusstrategia, joka pyrkii määriteltyyn tuottotavoitteeseen. Pitkäaikaisiin vastuisiin liittyvään riskiin voidaan varautua kohdentamalla sijoitusvarallisuutta siten, että sen maturiteetti vastaa korvausvastuun maturiteettia. Tähän liittyy kuitenkin monimutkaista sijoituspolitiikkaan ja vakavaraisuusvaateisiin liittyvää problematiikkaa. Vakuutustekniseen

vastuuseen liittyvä riski on kiinteässä yhteydessä korkoriskiinkin ja vakavaraisuusriskiinkin ja sitä kautta riskiin, joka aiheutuu mahdollisista muutoksista lakiin ja viranomaisohjeisiin.

Katastrofiriski

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

Kestävyysriskit

Pohjantähden kohtaamat ilmastomuutosriskit voidaan jakaa kahteen kategoriaan: fyysisiin ja siirtymäriskeihin. Fyysiset riskit jakautuvat äkillisiin ja kroonisiin fyysisiin riskeihin. Siirtymäriskit jakautuvat poliittisiin riskeihin, oikeudenkäyntiriskeihin, teknologisen läpimurron riskeihin, markkinariskeihin ja maineriskeihin. Riskejä arvioidaan sen ensimmäisen vaikuttavan ajankohdan perusteella. Ajankohtia ovat lyhyt aikaväli (5–10 vuotta), keskipitkä aikaväli (30 vuotta) ja pitkä aikaväli (80 vuotta).

Äkillisiin fyysisiin riskeihin sisältyy vakuutusriskinä tulviin, metsäpaloihin, tulipaloihin, meren pinnan nousuun ja salamavahinkoihin kuuluvia riskejä. Tulvariskeihin liittyen yhtiön tuotteet katuvat osin tulvia. Tulvakorvauskäytäntö on varsin yhtenäinen alalla, johon Pohjantähtikin on menossa. Tämä voi lisätä tulevia tulvakorvauksia. Korvausten lukumäärään vaikuttaa myös il-

mastonmuutos. Rakennusvakuutuksissa ei jatkossa korvata rankkasateen aiheuttamaa tulvaa niin laajasti kuin tällä hetkellä. Metsätuhot tulevat lämpötilan nousun myötä yleistymään, koska myrskyt ovat vaikuttavampia, sillä maa ei pysy niin pitkään roudassa. Myrskyjen määrä on nousussa ja vaikutus tulee näkymään pidemmällä aikavälillä. Metsävakuutuksesta korvataan myös tuholaisvahinkoja. Ilmastomuutoksen myötä tuholaisien määrä ja laatu voivat muuttua Suomessa. Tulipaloriskiinkin vaikuttaa se, että lämpötilan nousun myötä kuivuus lisääntyy ja tämä tulee todennäköisesti lisäämään metsä- ja peltopaloja. Mikäli merenpinta nousee myrskyn seurauksena puolitoista metriä, on tällä vaikutusta irtaimisto- ja rakennusvakuutuksiin. Itämereen liittyvät riskit, jotka voivat nostaa merenpintaa ovat mm. kylpyamme-efekti, kokonaisvesimäärä, tuulen aiheuttama kallistuma ja alhainen ilmanpaine. Kylpyamme-efektien yleisyys voi kasvaa myrskyjen yleistymisen myötä. Myrskyjen lisääntyessä myös salamien määrä kasvaa, jolloin seurauksena on yleensä metsäpaloja ja laiterikkoja. Äkillisten fyysisten riskien lisääntymisen uskotaan ilmenevän 30 vuoden aikavälillä. Kyseisiä riskejä hallitaan osana tuotekehitystä (esimerkiksi ehtomuutokset ja hinnoittelu) sekä jälleenvakuutuspolitiikka.

Vakuutusriskien hallinta

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

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

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

tusjohtaja sekä riskienhallintatoiminto. Jälleenvakuutuspolitiikka vahvistetaan vuosittain hallituksessa. Suurimmat yhtiön omalla vastuulla pidettävät määrät vahvistetaan vakuutusluokittain. Hallitus vahvistaa suurimmat yhtiön omalla vastuulla pidettävät määrät vakuutusluokittain.

Merkittävimmät vakuutusriskit

Pääomavaatimuksella mitattuna yhtiön merkittävimmät vakuutusriskit olivat tilanteessa 31.12.2024 vahinkovakuutusriski 22,2 miljoonaa euroa (20,4), sairausvakuutusriski 11,8 miljoonaa euroa (11,3) ja henkivakuutusriski 1,9 miljoonaa euroa (1,8). Vahinkovakuutuksen sisällä merkittävin osio on hinnoittelu- ja varausriski, jonka pääomavaatimus on 20,0 miljoonaa euroa (18,3). Sairausvakuutusriskin sisällä merkittävin osio on ei-henkivakuutusteknisesti varattavat riskit, jonka pääomavaatimus on 10,2 miljoonaa euroa (9,7). Henkivakuutusriskin merkittävin osio on muuttamiseen liittyvä riski, jonka pääomavaatimus on 1,2 miljoonaa euroa (1,2). Vahinko-, sairaus- ja henkivakuutusten riskien pääomavaikutus on keskinäisen hajautusvaikutuksen avulla tätä pienempi.

Riskierkkyys

Osana riski- ja vakavaraisuusarviota on tarkasteltu isojen vahinkojen sattumisen vaikutusta yhtiön vakavaraisuussuhteeseen. Yli miljoonan euron vahinkoja sattuu keskimäärin alle viisi vuodessa. Käänteisen stressitestin avulla on selvitetty, että yhtiö kestäisi 18 (32) isoa vahinkoa, ennen kuin vakavaraisuudelle asetettu sisäinen tarkkailuraja alittuisi.

C2 Markkinariski

Keskeisen riskin vakuutusyhtiön sijoitustoiminnalle muodostavat arvopaperimarkkinoiden enakoimattomat muutokset.

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

Sijoitustoiminnassa keskitytään etupäässä hyvän luottokelpoisuuden liikkeeseenlaskijoiden, lai-

nanottajien tai rahastojen korkosijoituksiin sekä pääasiassa kehittyneiden maiden osake- ja korkomarkkinoihin. Maantieteellisesti pääpaino on euroalueella. Muun kuin rutiinomaisen sijoitustoiminnan erilliseen arviointiin ei ole erillistä tarvetta. Tämä koskee myös mahdollisia sijoituksia arvopaperistettuihin instrumentteihin sekä kohteisiin, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä rahoitusmarkkinoilla. Jos hallitus tekee päätöksen edellä mainittuihin instrumentteihin sijoittamisesta, arvioidaan ennalta yhtiön kykyä hallita näitä sijoituksia, hahmottaa niihin liittyvät riskit sekä näiden riskien vaikutusta sijoitusomaisuuden sekä vastuuelan riskiprofiileihin. Sijoitustoiminnassa käytössä olevat instrumentit on rajattu sijoitussuunnitelmassa esitettyihin instrumentteihin.

Markkinariskien pääomavaatimus 31.12.2024

Markkinariskit (1 000 euroa)	2024	2023
Korkoriski	461	403
Osakeriski	25 407	22 429
Kiinteistöriski	6 023	5 181
Korkomarginaaliriski	12 855	10 912
Keskittymäriski	0	0
Valuuttariski	7 512	6 979
Hajautus	-8 795	-8 067
Markkinariskit yhteensä	43 463	37 836

Sijoitustoiminnan riskit jakautuvat useampaan luokkaan, joita on kuvattu ohessa.

Osakeriski

Osakeriskissä riskinä on osakkeiden arvojen muutokset markkinoilla. Osakesijoitusten tavoitteena on ansaita lisätuottoa suhteessa riskittömiin sijoituksiin. Osakesijoitukset hajautetaan 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 indeksirahastosalkku. Tätä allokationsalkkua täydennetään markkinanäkemyksen mukaan yksittäisillä korkeamman aktiiviriskin rahastoilla. Osakesijoitukset hajautetaan maantieteellisesti, valuutoittain, yhtiöiden koon mukaan, toimialoittain sekä sijoitustyyliittäin. Listatuissa osakesijoituksissa pääpaino on rahastoilla sekä indeksipohjaisilla, passiivisilla instrumenteilla.

Yhtiöllä voi olla strategiseksi sijoituksiksi katsottavia omistuksia yksittäisiin yhtiöihin tai toimijoihin. Strategisten sijoitusten kokonaismäärä voi olla enintään 3 prosenttia yhtiön sijoitusomaisuudesta. Yhden tällaisen sijoituksen maksimimäärä voi olla enintään 5 miljoonaa euroa.

Korkoriski

Korkoriskissä riskinä on riskittömän korkotason muutos ja vaikutukset korkosijoitusten sekä vastuvelan arvoihin. Korkosijoitukset ovat Pohjantähden suurin omaisuusluokka, sijoitusriskin pienentämiseksi korkosijoituksia hajautetaan liikkeellelaskijoittain, luottokelpoisuusluokittain sekä maturiteeteittain. Korkoallokation keskeisin osa on eurooppalaisista hyvän luottokelpoisuuden joukkolainoista koostuva suora yrityslainasalkku.

Tätä täydennetään markkinatilanteen mukaan investment grade -salkkua korkea- tai matalariskisemmällä 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 5 prosenttia (3) omaisuusluokasta/liikkeellelaskijasta. Eurovaltioiden osalta sijoitus yhteen valtioon saa olla enintään 15 miljoonaa euroa.

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

Korkomarginaaliriski

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

Kiinteistö- ja infrastruktuurisijoitusten riskit

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

uusia sijoituksia toistaiseksi tehdä ilman strategisia perusteita.

Epäsuorissa kiinteistösijoituksissa pyritään tehokkaasti hajautettuun kokonaisuuteen, pääpainon ollessa liikekiinteistöissä. Maantieteellisesti painopiste on Suomessa. Kiinteistörahastosijoituksia tehdään ainoastaan sellaisiin rahastoihin, jotka omistavat kiinteistöt suoraan.

Infrastruktuurirahastoissa sijoitetaan lähtökohtaisesti oman pääoman ehtoihin, tasaista kassavirtatuottoa maksaviin kohteisiin. Infrasioittamisessa vältetään kohteen arvonnousuun perustuvia strategioita. Infrastruktuurikohteiden osalta pääpaino on Pohjois-Euroopassa.

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

Valuuttariski

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

Sijoitustoiminnan valuuttariski syntyy pääosin suorista osakesijoituksista, osakeindeksirahastoista sekä korkosijoituksista kehittyville markki-



noille. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät osakeriskin globaaliin hajauttamiseen. Tarvittaessa vakuutusriskin suojaus toteutetaan ensisijaisesti vaihtamalla sijoitus valuuttariskinsä suojaavaan rahasto-osuuteen. Yksittäisiin sijoituksiin liittyviä avoimia valuuttapositioneja seurataan tärkeimpien valuuttojen osalta omana ryhmänä ja muiden osalta yhtenä kokonaisuutena. Salkun avoimille päävaluutoille on määritelty yhteislimiitti ja kaikille muille valuutoille erillinen oma limiittinsä.

Keskittymäriski

Keskittymäriskillä tarkoitetaan riskiä, joka on seurausta yksittäisten sijoituskohteiden suuresta

osuudesta sijoitussalkussa, ja joka aiheuttaa altistuman mahdolliselle vastapuolen maksukyvyttömyydestä aiheutuvalle taloudelliselle menetykselle. Riskienhallinnallinen keino keskittymärisikin hallinnassa on riittävä hajautus ja sijoitussalkkuun kohdistetut limiitit. Solvenssi II:n mukainen keskittymäriski oli 0 miljoonaa euroa (0).

Stressitestejä

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

Pohjantähti Solvenssi II -suhde 31.12.2024

Osakestressi	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Impl. spreadtuotto MEUR	-15	-12	-8	-6	-3	0	2	4	6
Pitkä korko laskee 1.5 %	138%	153%	167%	179%	187%	192%	194%	199%	206%
Pitkä korko laskee 1 %	140%	155%	169%	181%	189%	194%	196%	200%	208%
Lyhyt korko laskee 1 %	143%	158%	173%	185%	192%	197%	199%	203%	211%
Lyhyt korko laskee 0.5 %	143%	157%	172%	184%	191%	196%	198%	203%	210%
Ei korkomuutosta / alku	142%	157%	171%	183%	191%	196%	198%	202%	209%
Lyhyt korko nousee 0.5 %	141%	156%	171%	183%	190%	195%	197%	202%	209%
Lyhyt korko nousee 1 %	140%	155%	170%	182%	189%	195%	197%	201%	209%
Pitkä korko nousee 0.5 %	143%	158%	172%	187%	192%	197%	199%	203%	211%
Pitkä korko nousee 1 %	144%	159%	173%	185%	193%	198%	200%	204%	211%

Pohjantähti Solvenssi II -nettotuotto 31.12.2024

Osakestressi	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Impl. spreadtuotto MEUR	-15	-12	-8	-6	-3	0	2	4	6
Pitkä korko laskee 1.5 %	70	80	87	95	103	111	119	127	134
Pitkä korko laskee 1 %	71	80	88	95	103	112	120	128	135
Lyhyt korko laskee 1 %	73	82	89	97	105	113	122	129	137
Lyhyt korko laskee 0.5 %	72	82	89	96	104	113	121	129	136
Ei korkomuutosta / alku	72	81	88	96	104	112	121	128	136
Lyhyt korko nousee 0.5 %	71	81	88	95	104	112	120	128	135
Lyhyt korko nousee 1 %	71	80	87	95	103	112	120	128	135
Pitkä korko nousee 0.5 %	72	81	89	96	104	113	121	129	136
Pitkä korko nousee 1 %	72	82	89	96	105	113	121	129	136

C3 Luottoriski

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

Jälleenvakuutusyhtiöiden tapauksessa kyse on joko taseessa olevista jälleenvakuutussaataavista tai katastrofivahingon seurauksena muodostuneista laskennallisista saataavista. Pankkien osalta kyse on yhtiön tekemistä talletuksista. Vakuutussaataavissa merkittävä erä on saatava poolil-

ta. Markkinariskeissä on liikkeellelaskijakohtaisia vastapuoliriskejä joukkovelkakirjalainoissa. Lisäksi yhtiöllä on vähäisessä määrin lainasaatavia. Kokonaisriskiä hallitaan hajauttamalla ja tukeutumalla suuriin ja vakavaraisiin ja riittävän korkean luottokelpoisuuden jälleenvakuutusyhtiöihin ja pankkeihin. Tavoitteena on pitää Solvenssi II määräysten mukaisesti laskettu vastapuoliriski mahdollisimman pienenä.

Luottoriskin aiheuttama pääomavaade oli vuoden 2024 lopussa 6,96 miljoonaa euroa (6,80). Tyypin 1 altistuma oli 2,09 miljoonaa euroa (1,95) ja tyypin 2 altistuma oli 5,25 miljoonaa euroa (5,22). Hajautus- hyödyn määrä oli 0,38 miljoonaa euroa (0,36).

C4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maksuvalmius ei ole riittävällä tasolla mahdollistaakseen normaalin liiketoiminnan. Tämä riski voi realisoitua esimerkiksi suurvahingon edellyttämän äkillisen korvausmenon, sijoitusten vaikeutuneen realisoinnin tai jälleenvakuuttajan maksuvaikeuksien takia. Tällainen tilanne voi aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia epäedullisten pakkorealisointien muodossa.

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

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettava voitto oli 31.12.2024 tilanteessa 863 138 euroa (619 245). Laskentamenetelmänä on käytetty vakuutusmaksuvastuun yksinkertaistettua kaavaa. Luku on raportoitu raportilla S.23.01.01.

C5 Operatiivinen riski

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

Operatiivisiin riskeihin luetaan myös oikeudelliset riskit, kuten tehtyjen sopimusten pätemättö-

myys ja puutteellisesta dokumentaatiosta tai lain tai viranomaismääräysten rikkomisesta aiheutuva vahinko. Viimemainitun riskin erityisluonteen ja suuren merkityksen takia sitä käsitellään operatiivisista riskeistä erillisenä compliance-riskinä.

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

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

Yhtiössä kerätään ilmoitusjärjestelmän avulla toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita. Riskit käsitellään ja kohdistetaan vastuuhenkilöille, joiden tehtävänä on edistää tarvittavia toimenpiteitä. Toimenpiteiden etenemistä seurataan, ja riskeistä sekä niiden hallintaan liittyvistä toimenpiteistä raportoidaan säännöllisesti johtoryhmälle ja hallitukselle. Jokaisella henkilökuntaan kuuluvalla on oikeus ja velvollisuus ilmoituksen tekemiseen. Riski-ilmoitukset ja läheltä piti -tilanteet ovat arkistoitu yhtiön riskirekisteriin. Jokaisella ilmoituksella on omistaja, joka vastaa siitä, että mahdolliset tarvittavat toimenpiteet tulee suoritettua.

Vuonna 2024 ei tapahtunut yli 10 000 euron operatiivista toteutunutta riskiä.

Operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli vuoden lopussa 3 818 miljoonaa euroa (3 562).

C6 Muut olennaiset riskit

Muihin riskeihin sisältyvät strategiset riskit, maineriskit ja vakavaraisuusriski.

Strategiset riskit

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

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

Maineriski

Maineriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maine sidosryhmien silmissä heikkenee

niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen. Maineriski voi realisoitua jonkin muun riskin toteutumisen seurauksena, yhtiön toiminnan puutteiden takia tai mahdollisesti näistä riippumatta joidenkin ulkoisten syiden johdosta. Maineriskiä hallitaan ottamalla se huomioon erityisesti kaikissa yhtiön toimintaa ja tuotteita koskevissa muutoksissa sekä arvioitaessa operatiivisten riskien välillisiä seurauksivaikutuksia. 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 seurantaan, analyysia ja ennakoimista. Tämä tapahtuu nykytilan osalta kvartaaleittain vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisella ja tulevaisuuteen luotaavasti säännöllisesti osana ORSA-prosessia. Vakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan myös tilanteessa, jossa vakavaraisuusasema voimakkaasti muuttuu, jolloin sitä on arvioitava tiheimmällä aikataululla.

Yhtiön strategia on monivuotinen ja strategiaan liittyviä riskejä ja niiden vaikutusta vakavaraisuusasemaan on arvioitava useamman vuoden aikavälillä. Pohjantähti on määrittänyt vakavaraisuus-

suhteelle tavoiterajan ja tarkkailurajan. Mikäli vakavaraisuussuhde alittaa tavoiterajan yhtiö vähentää riskinottoa ja mikäli vakavaraisuussuhde alittaa tarkkailurajan ryhdytään voimakkaammin vakavaraisuusasemaa korjaaviin toimenpiteisiin. Tarkkailurajan alapuolella on viranomaisen mää-

rittämä minimivaatimus. Mikäli yhtiön omat varat ylittävät vakavaraisuudelle asetetun tavoiterajan, voidaan yhtiön arvioida vuoden päästä suurella todennäköisyydellä ylittävän standardimallin mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

Yhtiön vakavaraisuussuhde oli 31.12.2024 oli 196 prosenttia (226). Tämä ylittää yhtiön sisäisen tarkkailurajan.



D ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN

D1 Varat

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

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

Solvenssi II -taseen varat ja niiden muutos

	31.12.2024	31.12.2023	Muutos
Aineettomat hyödykkeet	2 635 118	2 873 984	-238 867
Käyttöomaisuushyödykkeet	238 206 830	231 747 304	6 459 526
Sijoitukset	7 932 755	8 673 261	-740 506
Kiinteistösijoitukset	234 792	334 365	-99 573
Osakkeet ja osuudet	106 459 925	112 446 552	-5 986 627
Joukkovelkakirjalainat	122 540 910	106 492 872	16 048 038
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	1 038 449	3 800 255	-2 761 806
Talletukset	1 951 190	1 275 121	676 070
Kiinnelainat ja muut lainat	8 288 687	11 580 016	-3 291 329
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	9 961 458	9 572 598	388 860
Vakuutus saamiset	5 638 165	4 162 138	1 476 027
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	151 001	116 268	34 734
Muut saamiset	4 393 812	3 427 459	966 352
Rahavarat	5 247 006	6 214 764	-967 757
Muut erät	276 473 267	270 969 651	5 503 616
Yhteensä	270 969 651	262 898 037	8 071 614



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

tyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

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 hankintameno määräisenä. Kulumattomaan käyttöomaisuuteen kuuluvat erät, muun muassa taide-esineet, arvostetaan hankintamenoon 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 ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Hankintamenoon sisällytetään hankinnasta aiheutu-

Tilinpäätöksen ja Solvenssi II taseen varojen ero 31.12.2024

	Solvenssi II	FAS	Ero
Aineettomat hyödykkeet	0	10 609 240	-10 609 240
Käyttöomaisuushyödykkeet	2 635 118	3 004 610	-369 492
Sijoitukset	238 206 830	215 137 541	23 069 290
Kiinteistösijoitukset	7 932 755	5 330 013	2 602 741
Osakkeet ja osuudet	234 792	229 242	5 549
Joukkovelkakirjalainat	106 459 925	102 279 548	4 180 377
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	122 540 910	106 260 288	16 280 622
Talletukset	1 038 449	1 038 449	0
Kiinnelainat ja muut lainat	1 951 190	1 906 224	44 966
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	8 288 687	0	8 288 687
Vakuutussaamiset	9 961 458	43 484 338	-33 522 881
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	5 638 165	5 638 165	0
Muut saamiset	151 001	46 089	104 912
Rahavarat	4 393 812	3 893 286	500 526
Muut erät	5 247 006	5 247 006	0
Yhteensä	276 473 267	288 966 500	-12 493 233

1. Aineettomat hyödykkeet

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa aineettomat hyödykkeet on arvostettu nollan suuruisiksi.

Tilinpäätöksessä aineettomat hyödykkeet ja kalusto esitetään suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintameno määräisenä.

neet muuttuvat menot. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niistä 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 taseeseen 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 niistä 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 arvonmuutoksia kirjata. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä 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. Saamiseksi luetut sijoitukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä. Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulosaikutteisesti hankintamenoon, jos käypä arvo nousee.

4. Kiinnelainat ja muut lainat

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa lainojen kirjanpitoarvoon lisätään kertyneet korot.

5. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa erä sisältää jälleenvakuuttajien osuutta vakuutusteknisestä vastuuvέλasta.

6. Vakuutussaamiset

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa tilinpäätöksen vakuutusmaksusaamisista vähennetään

tulevat vakuutusmaksut muista kuin jo erääntyneistä vakuutusmaksueristä.

7. Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa saamiset jälleenvakuutustoiminnasta vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

8. Muut saamiset

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

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

9. Rahavarat

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

D2 Vakuutustekninen vastuuvέλka

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käytämä vastuuvέλka muodostuu ns. parhaasta estimaatista ja sen päälle lisättävästä riskimarginaalista. Vakuutusteknisen vastuuvέλkan parhaan estimatin määrä on laskettu Solvenssi II -direktiivin artikloiden 75 – 86 perusteella ja se vastaa

vakuutus sopimuksista 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 kokemuseräisen tiedon perusteella tehtyihin arvioihin mm. tulevasta maksukäyttäytymisestä. 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 vastuuvelka vastaa sitä määrää, jonka maksamalla vakuutusyhtiö voisi välittömästi luovuttaa vakuutus sopimuksista aiheutuvan vastuunsa toiselle vakuutusyhtiölle. Riskimarginaalin määrä on laskettu arvioimalla sen pääoman määrä, joka tarvittaisiin vakavaraisuuspääoman ylläpitämiseen vakuutuskannan koko elinkaaren ajan. Pääoman kustannuksena on käytetty 6 prosentin vuotuista kustannusta.

Alla on esitetty Solvenssi II -vakuutusluokkaryhmittäin yhtiön vakuutusteknisen vastuuvelan arvo laskentahetkellä 31.12.2024 sekä olennaisimmat erot Solvenssi II -taseessa ja tilinpäätöksessä käytettyjen vakuutusteknisen vastuuvelan arvojen välillä.

Tilinpäätöksen ja Solvenssi II –vakuutusteknisen vastuuvelan ero 31.12.2024

	Solvenssi II	FAS	Ero
1. Vakuutustekninen vastuuvelka - Vahinkovakuutus	100 063 631	150 975 607	-50 911 976
Vakuutustekninen vastuuvelka - Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	60 653 377	92 989 972	-32 336 595
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	54 196 588		
Riskimarginaali	6 456 789		
Vakuutustekninen vastuuvelka NSLT-sairausvakuutus	39 410 254	57 985 635	-18 575 381
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	35 187 811		
Riskimarginaali	4 222 444		
2. Vakuutustekninen vastuuvelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	63 573 863	60 082 694	3 491 169
Vakuutustekninen vastuuvelka - NSLT-sairausvakuutus	18 084 749	18 855 545	-770 796
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	16 109 665		
Riskimarginaali	1 975 084		
Vakuutustekninen vastuuvelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	45 489 114	41 227 149	4 261 965
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	41 354 485		
Riskimarginaali	4 134 629		
3. Muu vakuutustekninen vastuuvelka		1 788 609	-1 788 609
Yhteensä	163 637 494	212 846 910	-49 209 416

Oleellisin ero vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuvelan ja tilinpäätöksessä esitetyn vakuutusteknisen vastuuvelan arvostamisen yhteydessä käytetyissä perusteissa on vastuuvelan diskonttauksessa. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuvelan diskonttauksessa käytetään EIOPAN julkaisemaa korkokäyrää kaikissa vastuuvelan erissä ja tilinpäätöksessä diskonttataan vain eläkemuoitiset vastuuvelan erät käyttämällä kiinteää korkoprosenttia. Merkittävän eron vastuuvelan esittämiseksi tekee myös jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuvelan käsitteilyä, missä vastuuvelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Lisäksi vakuutusmaksuvastuun osalta käytetään vakavaraisuuslaskennassa netotusperiaatetta tulevien maksu- ja korvaussuoritusten kassavirtojen osalta poiketen tilinpäätöksen vakuutusmaksuvastuun laskennan bruttoperiaatteesta, jossa tuleviin maksusuorituksiin liittyvä vastuuvelka ja saamiset käsitellään taseen eri puolilla. Tilinpäätösvastuuvelan määrään on sisällytetty varmuuslisä, kun taas vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelka on laskettu edellä kuvatun parhaan estimaatin sekä erillisin perusteiden määräytyvän riskimarginaalin summana. Edellä mainittujen erojen lisäksi tilinpäätöksessä esitettyyn vastuuvelkaan kuuluu tasoitusmäärä, joka on erillinen runsasvahinkoisia vuosia varten kerättävä erä jota Solvenssi II mukaisessa vastuuvelan käsittelyssä ei tunneta.

Yhtiö käyttää vastuuvelan laskennassa volatilitteettikorjausta. Volatilitteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuvelkaan on -1 974 tuhatta euroa, yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimukseen -542

tuhatta euroa sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen mukaiseen hyväksyttävän oman varallisuuden määrään +1 209 tuhatta euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhteeseen volatilitteettikorjauksen käyttö vaikuttaa +3,9 prosenttiyksikköä ja yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta. Vähimmäispääomavaatimukseen volatilitteettikorjauksen vaikutus on -56 tuhatta euroa ja vastaavasti vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +1 480 tuhatta euroa.

Yhtiö ei käytä vastuuvelan laskennassa siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää.

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

Alla on esitetty omaisuuseräluokkien osalta Solvenssi II -taseen varojen arvo sekä niiden muutos raportointikaudella. Mukana on myös vakuutustekninen vastuuvelka.

Solvenssi II -taseen velat ja niiden muutos

	31.12.2024	31.12.2023	Muutos
Vakuutustekninen vastuuvelka	163 637 494	153 577 502	10 059 992
Laskennalliset verovelat	7 343 237	8 471 156	-1 127 920
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	12 782 446	10 890 902	1 891 544
Jälleenvakuutusvelat	2 651 835	2 598 300	53 535
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	5 269 066	7 162 867	-1 893 801
Yhteensä	191 684 078	182 700 728	8 983 349

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

D3 Muut velat

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

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

Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen velkojen ero 31.12.2024

	Solvenssi II	FAS	Muutos
Vakuutustekninen vastuovelka	163 637 494	212 846 910	-49 209 416
Laskennalliset verovelat	7 343 237	0	7 343 237
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	12 782 446	12 782 446	0
Jälleenvakuutusvelat	2 651 835	2 651 835	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	5 269 066	5 269 066	0
Yhteensä	191 684 078	233 550 257	-41 866 179

1. Vakuutustekninen vastuovelka

Käsitelty tarkemmin osiossa D2.

2. Laskennalliset verovelat

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

3. Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille

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

4. Jälleenvakuutusvelat

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa jälleenvakuutusvelat vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

5. Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa velat vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Pohjantähdellä ei ole käytössä vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.

D5 Muut tiedot

Ei muita ilmoitettavia tietoja.



E PÄÄOMANHALLINTA

E1 Omat varat

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

Pohjantähden perusvarallisuus koostuu kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupääomasta, pohjarahastosta sekä täsmäytyserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli yhteensä 83,9 miljoonaa euroa.

Lisäksi Pohjantähdellä on Finanssivalvonnan antama suostumus menetelmälle, jolla huomioidaan 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 2024 lisävarallisuuden määränä on käytetty 89,2 miljoonaa euroa. SII omissa varoissa oleva lisävarallisuuden erä saa kuitenkin olla korkeintaan 50 prosenttia SCR vakavaraisuusvaateesta. Pohjantähden käyttämä

lisävarallisuus vuoden 2024 lopussa oli 28,6 miljoonaa euroa. Yhtiön oma perusvarallisuus oli vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi 83,9 miljoonaa euroa ja koko hyväksyttävä oma varallisuus oli 112,6 miljoonaa euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi. Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön osakaita ovat vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat. Yhtiöjärjestyksen mukaan takuusuudet B-sarjan takuusuuksiin. B-sarjan takuusuuksien lukumäärä on 0-10.000 kpl ja niiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1.000 euroa. B-sarjan takuusuuksille maksetaan korkoa vain, jos yhtiön edellisen tilikauden tulos on ollut voitollinen. Takuupääoman omistaminen tuottaa osakkuuden yhtiössä. B-sarjan takuusuuden omistajan äänimäärä on 200 ääntä kultakin takuusuudelta.

Yhtiön takuupääoman 13.319 kappaleen ja 13.319.000 euron omistus on jakaantunut alla olevan mukaisesti:

- 6.542 kpl Veritas
- 3.907 kpl Ilmarinen
- 2.609 kpl Aktia
- 209 kpl Pohjantähti
- 52 kpl Asiakkaat.

Takuusuuksien B-sarjan yhtiön ulkopuolisille omistajille maksetaan voitonjakona yhtiöjärjestyksen mukaan korkoa yhtiökokouksen päättämän koron mukaisesti. Loput yhtiön voitosta jaetaan ylijäämien tilille. Yhtiön hallussa oleville omille takuusuuksille ei makseta korkoa. Hallitus esittää, että yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oleville B-sarjan takuusuuksille maksetaan korkoa 5,5 prosenttia, euromääräisesti 722.754 euroa.

Osakas on myös jokainen vakuutuksenottaja, jolla on yhtiössä voimassa viimeistään edellisenä tilivuotena alkanut vakuutus.

Pohjantähden oma pääoma oli tilinpäätöshetkellä 53,1 miljoonaa euroa (52,0). Oman pääoman muutoksessa tilikauden tuloksen vaikutus 1,8 miljoonaa euroa. Omaa pääomaa pienensi vuonna 2024 takuupääomaosuuksien korot. Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus oli 112,6 miljoonaa euroa (112,3), muutosta – 0,3 miljoonaa euroa. Tilinpäätöksessä esitetyn ja Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden ero oli 30,7 miljoonaa euroa ja johtuu arvostuseroista. Solvenssi II taseessa on esitetty laskennallista verovelkaa 7,3 miljoonaa euroa (8,5), jonka lisäksi sekä varojen että velkojen arvostamisessa on käytetty markkina-arvoja.

Oma varallisuus ja pääomavaatimukset

Oma varallisuus - Luokka 1	31.12.2024	31.12.2023	Muutos
Pohjarahasto	2 520 564	2 520 564	0
Takuupääoma	13 319 000	13 319 000	0
Täsmäytyserä	68 226 871	71 839 410	-3 612 538
josta vähennetty odotettavissa olevat voitonjaot	-722 754	-589 950	-132 804
Omassa hallussa oleva takuupääoma	-209 000	-209 000	0
Yhteensä	83 857 435	87 469 973	-3 612 538
Vähimmäispääomavaatimus MCR	17 126 783	15 730 257	1 396 526
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCRn suhde	489,6 %	556,1 %	-66,50
Oma lisävarallisuus - Luokka 2			
Lisätaksoitus	28 750 659	24 841 476	3 909 183
Oma varallisuus yhteensä	112 608 094	112 311 449	296 645
Vakavaraisuuspääomavaatimus SCR	57 501 317	49 682 951	7 818 366
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCRn suhde	195,8 %	226,1 %	-30,30

Tilinpäätöksen oman pääoman ero SII omaan varallisuuteen

	31.12.2024	31.12.2023
Oma pääoma FAS	53 134 541	51 976 768
- odotettavissa olevat osingot	-722 754	-589 950
+ sijoitusten arvostuserot	22 699 797	16 029 499
+ saamisten arvostuserot	-25 084 316	-21 196 709
+ vakuutustekn. vastuuelka tilinpäätöksessä	212 846 910	211 009 845
- vakuutustekn. vastuuelka SII-tase	-163 637 494	-153 577 502
- aineettomat hyödykkeet	-10 609 240	-10 840 309
- laskennallinen verovelka	-7 343 237	-8 471 156
+ poistoero	2 281 702	2 407 529
+/- muut erät	291 526	726 013
Oma varallisuus	83 857 435	87 474 028

E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

a) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus hetkellä 31.12.2024 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 delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 92 mukaista yksinkertaistusta.
- Sairausvakuutukseen liittyvän pitkäikäisyysriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 98 mukaisista yksinkertaistuksista.
- Vahinkovakuutukseen liittyvän raukeamisriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 90a mukaista yksinkertaistusta.

- Sairausvakuutukseen liittyvän raukeamisriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 96a mukaista yksinkertaistusta.
- Korkoriskin laskennassa käytetään varojen osalta osittain yksinkertaistettua laskentaa.
- Jälleenvakuutusjärjestelyjen riskiä vähentävän vaikutuksen laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 107 sekä komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 112 a mukaista yksinkertaistusta.

d) Pohjantähti ei käytä yrityskohtaisia parametreja vakavaraisuuspääoman laskennassa.

e) –

f) –

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

h) Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2024 noin 8 miljoonaa euroa suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Merkittävin vaikutus yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksessa vuoden

2024 aikana oli markkinariskin kasvulla. Markkinariskiä kasvatti erityisesti osakeriskin osuus. Tämän lisäksi vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksessa vaikutti laskennallisten verovelkojen tappiovaimennuksen väheneminen sekä vakuustoitominnan riskeistä vahinkovakuutusriskin kasvu. Yhtiön vähimmäispääomavaatimuksessa oli kasvua verrattuna 31.12.2023 tilanteeseen noin 1,4 miljoonaa euroa, mikä oli seurausta maksutulon kasvusta sekä vastuuvelan markkina-arvon muutoksesta.

Liitteet

Liite I S.02.01.02

Liite II S.05.01.02

Liite III S.12.01.02

Liite IV S.17.01.02

Liite V S.19.01.21

Liite VI S.22.01.21

Liite VI S.23.01.01

Liite VII S.25.01.21

Liite VIII S.28.01.01

LIITTEET

S.02.01.02 / Tase (1 000 euroa)

Varat		Solvenssi II -arvo
	C0010	
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	0
Eläke-etuuskien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	2 635
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	238 207
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	7 933
Omistussuodet sidosryityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	0
Osakkeet	R0100	235
Osakkeet – Listatut	R0110	0
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	235
Joukkovelkakirjalainat	R0130	106 460
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	19 978
Yrityslainat	R0150	86 482
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	122 541
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0190	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	1 038
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	0

Varat		Solvenssi II -arvo
	C0010	
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	1 951
Lainat, joiden vakuutena on vakuutusopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	1 951
Saamiset jälleenvakuutusopimuksista:	R0270	8 289
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	375
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	375
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	7 913
SLT-sairausvakuutus	R0320	12
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	7 901
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutuslletteet	R0350	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360	9 961
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370	5 638
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	151
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	4 394
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	5 247
Varat yhteensä	R0500	276 473

Velat		Solvenssi II -arvo
	C0010	
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus	R0510	100 064
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	60 653
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	54 197
Riskimarginaali	R0550	6 457
Vakuutustekninen vastuuelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	39 410
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	35 188
Riskimarginaali	R0590	4 222
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	63 574
Vakuutustekninen vastuuelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	18 085
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	16 110
Riskimarginaali	R0640	1 975
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	45 489
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	41 354
Riskimarginaali	R0680	4 135

Velat		Solvenssi II -arvo
	C0010	
Vakuutustekninen vastuuelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690	0
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	0
Riskimarginaali	R0720	0
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	7 343
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0790	0
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	12 782
Jälleenvakuutusvelat	R0830	2 652
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840	5 269
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	0
Velat yhteensä	R0900	191 684
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	84 789

S.05.01.02 / Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (1 000 euroa)

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottoriajo- neuvon vas- tuuvakuutus	Muu moot- toriajoneu- von vakuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkova- kuutus	Yleinen vas- tuuvakuutus	Luotto- ja takausva- kuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110	30 749	1 321	9 049	21 089	24 375	1 063	30 418	3 373	430
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	9	26	378	836	34	-22	3 675	67	0
Netto	R0200	30 740	1 295	8 671	20 254	24 341	1 085	26 743	3 307	430
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210	29 565	1 199	9 048	21 185	24 521	1 063	30 661	3 364	400
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	9	26	378	836	34	-15	5 312	67	0
Netto	R0300	29 557	1 174	8 670	20 350	24 487	1 078	25 350	3 298	400

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset)

		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottoriajo- neuvon vas- tuuvakuutus	Muu moot- toriajoneu- von vakuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkova- kuutus	Yleinen vas- tuuvakuutus	Luotto- ja takausva- kuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310	15 155	597	6 522	13 481	22 994	1 254	19 768	1 952	38
Brutto – Hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutukset	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	-584	-1 448	0	85	1 582	4	0
Netto	R0400	25 034	742	3 908	8 629	21 288	1 423	16 707	1 608	7
Aiheutuneet kulut	R0550	10 184	437	3 001	7 040	8 075	348	9 144	1 118	143
Tulos – muut vakuutustekniset kulut/tulot	R1210									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)				Vakuutuslaji: hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus			
		Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden ta- loudellisten menetysten varalta	Sairaus- vakuutus	Vastuuva- kuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	Omaisuus- vakuutus	Yhteensä
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Vakuutusmaksutulo									
Brutto – Ensivakuutus	R0110	4 201	0	2 106					128 173
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	-33	0	0	0	0	4 969
Netto	R0200	4 201	0	2 139	0	0	0	0	123 204
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210	4 199	0	2 076					127 282
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	89	0	0	0	0	6 734
Netto	R0300	4 199	0	1 988	0	0	0	0	120 548

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)				Vakuutuslaji: hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus			
		Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden ta- loudellisten menetysten varalta	Sairaus- vakuutus	Vastuuva- kuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	Omaisuus- vakuutus	Yhteensä
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310	2 627	0	1 575					85 962
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	21	0	0	21
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	56	0	949	0	0	0	0	2 869
Netto	R0400	2 571	0	626	0	21	0	0	83 114
Aiheutuneet kulut	R0550	1 392	0	614	0	0	0	0	41 495
Tulos – muut vakuutustekniset kulut/tulot	R1210								0
Kulut yhteensä	R1300								41 495

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet								
		Sairausva- kuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussi- donnainen vakuutus	Muu henki- vakuutus	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja sairausva- kuutusvelvoit- teisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuu- tusvelvoittei- siin liittyvät annuiteetit	Sairausva- kuutus	Henkiva- kuutuksen jälleenva- kuutus	Yhteensä
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	0	0	0	2 836	3 341	0	0	6 177
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	0	-137	0	0	-138
Netto	R1700	0	0	0	0	2 836	3 478	0	0	6 314
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tulos – muut vakuutustekniset kulut/tulot	R2510									0
Kulut yhteensä	R2600									0

S.12.01.02 / Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka (1 000 euroa)

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	
		C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0070		Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0080
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0			0		0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan	R0020	0	0			0		0	
Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0		0	0		0	0	41 354
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0		0	0		0	0	7 901
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0		0	0		0	0	33 453
Riskimarginaali	R0100	0	0			0			4 135
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä	R0200	0	0			0			45 489

	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)	
			Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset					
	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna									
R0010	0	0	0			0	0	0	
R0020	0	0	0			0	0	0	
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0	41 354		0	0	16 110	0	16 110
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä	R0080	0	7 901		0	0	12	0	12
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	33 453		0	0	16 098	0	16 098
Riskimarginaali	R0100	0	4 135		0		1 975	0	1 975
Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä	R0200	0	45 489		0		18 085	0	18 085

S.17.01.02 / Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuovelka (1 000 €)

	Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset						
	Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Mootto- riajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moot- torijoneu- von vakuu- tus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan	R0050	0	0	0	0	0	
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	R0060	6 021	112	1	2 681	4 414	149
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	6 021	112	1	2 681	4 414	149
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	R0160	22 358	272	6 424	15 896	6 373	309
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	0	0
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	22 358	272	6 424	15 896	6 373	309
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	28 379	384	6 425	18 576	10 787	458
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	28 379	384	6 425	18 576	10 787	458

Riskimarginaali**Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

Saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus						
	Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Mootto- riajoneuvon vastuuva- kuutus	Muu moot- torijoneu- von vakuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0280	3 405	46	771	2 233	1 292	55
R0320	31 784	430	7 196	20 810	12 079	513
R0330	0	0	0	0	0	0
R0340	31 784	430	7 196	20 810	12 079	513

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus

	Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>						
Brutto	R0060	5 667	393	-48	449	298
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	1 606	0	0	0	120
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 061	393	-48	449	178
<u>Korvausvastuu</u>						
Brutto	R0160	8 020	2 929	79	2 760	504
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	1 291	25	0	0	124
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	6 729	2 904	79	2 760	380
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	13 687	3 322	31	3 209	801
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	10 790	3 297	31	3 209	558

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus

	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeustur- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden taloudel- listen me- netysten varalta	
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
Riskimarginaali	R0280	1 977	325	6	416	0	133
Vakuutusteknisen vastuun siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuun kokonaisuutena laskettuna	R0290	18 753	3 048	54	3 889	0	1 329
Saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuu- tuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksuky- vttömyydestä – Yhteensä	R0330	269	23	0	0	0	83
Vakuutustekninen vastuun, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	18 483	3 025	54	3 889	0	1 246

Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus

	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmai- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuu- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vahinkova- kuutusveloit- teet yhteensä
	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan	R0050	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana					
Paras estimaatti					
Vakuutusmaksuvastuu					
Brutto	R0060	0	0	0	19 763
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	0	0	0	19 763
Korvausvastuu					
Brutto	R0160	0	0	0	69 621
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	375
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	0	0	0	69 245
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	0	0	0	89 384
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	0	0	0	89 009

	Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutukset				
	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus C0140	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus C0150	Meri-, ilmai- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus C0160	Omaisuuksien vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus C0170	Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä C0180
Riskimarginaali	R0280	0	0	19	10 679
Vakuutusteknisen vastuun siirtymätoimenpiteen määrä					
Vakuutustekninen vastuun laskentana kokonaisuutena	R0320	0	0	180	100 064
Paras arvio	R0330	0	0	0	375
Riskimarginaali	R0340	0	0	180	99 688
Vakuutustekninen vastuun – Yhteensä					
Vakuutustekninen vastuun – Yhteensä	R0320	0	0	174	92 024
Saamiset jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	3 179
Vakuutustekninen vastuun, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	0	0	174	88 845

S.19.01.21 / Vahinkovakuutuskorvaukset (1 000 euroa)

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä
Vahingon sattumisvuosi / vakuutussopimus-
vuosi

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

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											
		Vuosi	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Aiem-	mat	R0100											1 883
N-9	R0160		37 721	15 256	2 047	704	589	466	352	434	295	253	
N-8	R0170		40 791	18 303	3 127	1 037	725	745	385	306	389		
N-7	R0180		41 665	15 610	3 023	1 409	1 131	499	469	519			
N-6	R0190		39 959	15 446	2 359	1 105	707	104	459				
N-5	R0200		36 880	15 667	2 705	1 291	894	613					
N-4	R0210		36 125	17 629	2 401	1 341	977						
N-3	R0220		45 394	19 388	3 838	1 870							
N-2	R0230		46 232	25 287	4 168								
N-1	R0240		46 529	22 995									
N	R0250		52 764										

	Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)
	C0170	C0180
R0100	1 883	273 641
R0160	253	58 116
R0170	389	65 808
R0180	519	64 324
R0190	459	60 139
R0200	613	58 050
R0210	977	58 473
R0220	1 870	70 489
R0230	4 168	75 687
R0240	22 995	69 524
R0250	52 764	52 764
yht. R0260	86 889	907 014

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)		
		Vuosi	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
			C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Aiemmat	R0100												33 822	R0100	22 248
N-9	R0160	0	8 402	5 156	3 678	1 985	2 477	3 142	3 856	2 075	1 510			R0160	680
N-8	R0170	28 897	11 822	8 512	7 015	5 194	4 689	5 076	298	268				R0170	191
N-7	R0180	32 530	14 780	10 886	10 104	4 670	10 244	8 095	6 888					R0180	4 762
N-6	R0190	29 727	9 845	5 341	3 988	3 860	2 029	1 042						R0190	951
N-5	R0200	26 078	8 703	8 300	5 102	2 889	2 441							R0200	1 812
N-4	R0210	23 179	7 574	4 917	4 982	2 729								R0210	2 054
N-3	R0220	30 007	8 845	9 607	6 633									R0220	4 784
N-2	R0230	29 999	14 360	9 944										R0230	7 937
N-1	R0240	40 476	12 548											R0240	11 819
N	R0250	48 734												R0250	46 240
	yht. R0260														103 478

S.22.01.21 / Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutuksia (1 000 euroa)

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatili-teettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	R0010	163 637	0	0	1 974	0
Oma perusvarallisuus	R0020	83 857	0	0	-1 480	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	112 608	0	0	-1 209	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	57 501	0	0	542	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	83 857	0	0	-1 480	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	17 127	0	0	56	0

S.23.01.01 / Oma varallisuus (1 000 euroa)

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä					
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	0	0	0	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	0	0	0	
Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	15 840	15 840	0	
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050	0	0	0	0
Ylijäämävarallisuus	R0070	0	0		
Etuoikeutetut osakkeet	R0090	0	0	0	0
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110	0	0	0	0
Täsmäytyserä	R0130	68 227	68 227		
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0140	0	0	0	0
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	R0160	0			0
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	0	0	0	0
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita					
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220	209			
Vähennykset					
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset	R0230	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen	R0290	83 857	83 857	0	0

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma lisävarallisuus						
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	R0300	0			0	
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310	0			0	
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	0			0	0
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0340	0			0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0350	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	R0360	0			0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	R0370	89 200			89 200	0
Muu oma lisävarallisuus	R0390	0			0	0
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400	89 200			89 200	0
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	173 057	83 857	0	89 200	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	83 857	83 857	0	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	112 608	83 857	0	28 751	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	83 857	83 857	0	0	
SCR	R0580	57 501				
MCR	R0600	17 127				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	1,96				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	4,90				

		C0060
Täsmätyserä		
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	84 789
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	0
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	723
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	15 840
Vastaavuukskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	R0740	0
Täsmätyserä	R0760	68 227
Odotettavissa olevat voitot		
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	0
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	863
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	R0790	863

S.25.01.21 / Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset (1 000 euroa)

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertais- tukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	43 460		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	6 955		
Henkivakuutusriski	R0030	1 868	Ei mitään	Pitkäikäi- syysriski
Sairausvakuutusriski	R0040	11 842	Ei mitään	Pitkäikäi- syysriski, raukeamis- riski
Vahinkovakuutusriski	R0050	22 280	Ei mitään	Raukeamis- riski
Hajautus	R0060	-25 379		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	61 026		

SCR:n laskenta		C0100
Operatiivinen riski	R0130	3 818
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-7 343
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus	R0160	0
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta	R0200	57 501
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	0
SCR	R0220	57 501
SCR:ää koskevat muut tiedot		
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus	R0400	0
Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä	R0410	0
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420	0
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430	0
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440	0

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

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen korjauksen laskenta		Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimen- nusvaikutus C0130
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0640	-7 343
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0650	0
Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0660	-7 343
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi	R0670	0
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet	R0680	0
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä	R0690	-7 343

S.28.01.01 / Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta (1 000 euroa)

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

		C0010
MCR _{NL} -tulos	R0010	16 086

Nettomääräinen
(vähennettynä jälleenvakuutus-
sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras es-
timaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka
kokonaisuutena laskettuna

Nettomääräinen
(vähennettynä jälleenvakuutus-
sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo vii-
meisten 12 kuukauden ajalta

		C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	28 379	30 740
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	384	1 295
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	6 425	8 671
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	18 576	20 254
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	10 787	24 341
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	458	1 085
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	16 507	26 743
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	2 699	3 307
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	49	430
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	3 472	4 201
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	1 112	2 139
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	160	0

Henkivakuutus- ja henkilälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

		C0040
MCR _L -tulos	R0200	1 041

Nettomääräinen
(vähennettynä jälleenvakuutus-
sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras es-
timaatti ja vakuutustekninen vastuovelka
kokonaisuutena laskettuna

Nettomääräinen
(vähennettynä jälleenvakuutus-
sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonais-
riskisumma

		C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	0	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240	49 551	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

		C0070
Lineaarinen MCR	R0300	17 127
SCR	R0310	57 501
MCR:n enimmäistaso	R0320	25 876
MCR:n vähimmäistaso	R0330	14 375
Yhdistetty MCR	R0340	17 127
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	4 000
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	17 127

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ
Raatihuoneenkatu 19, PL 164, 13101 Hämeenlinna

Asiakaspalvelu 020 763 4010
Sähköinen asiointipalvelu oma.pohjantahti.fi

www.pohjantahti.fi

Y-tunnus: 0146905-4

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Pohjantähden puhelinnumeroihin soittaessasi maksat vain puhelinoperaattorisi hinnaston mukaisen matkapuhelinmaksun (mpm) tai paikallisverkkomaksun (pvm).