

4. Tilinpäätös 2020_16032021.pdf

Signers:

Name	Method	Date
JUSSI TUOMAS POHTO	FTN (OmaSP)	2021-03-16 16:54 GMT+1
Virpi Irene Ruoti	FTN (Danske Bank)	2021-03-16 16:56 GMT+1
Harri Lauslahti	FTN (Aktia)	2021-03-16 16:57 GMT+1
KARI OLLI TAPANI KAARTINEN	FTN (Nordea)	2021-03-16 17:05 GMT+1
AKI PETTERI KIILÄINEN	FTN (OmaSP)	2021-03-16 17:11 GMT+1
Lasse Aatos Koskinen	FTN (Danske Bank)	2021-03-16 17:33 GMT+1
TARU KAARINA NARVANMAA	FTN (Nordea)	2021-03-16 17:37 GMT+1
Ulla Anna-Mari Nykky	FTN (Danske Bank)	2021-03-16 17:53 GMT+1



This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
44F18A5408BC48D59AFF9496C6F2EC44

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ

Toimintakertomus ja tilinpäätös 1.1.–31.12.2020



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
44F18A5408BC48D59AFF9496C6F2EC44

SISÄLLYSLUETTELO

Toimintakertomus	1–16
Tilinpäätös	
Konsernin tuloslaskelma	17
Konsernin tase	18–19
Konsernin tuloslaskelman liitteet	20–22
Konsernin taseen liitteet	23–24
Rahoituslaskelma	25
Emoyhtiön tuloslaskelma	26
Emoyhtiön tase	27–28
Emoyhtiön tuloslaskelman liitteet	29–33
Emoyhtiön taseen liitteet	34–41
Taseen vastattavia koskevat liitetiedot	43–45
Tunnusluvut ja analyysit	46–49
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	50–55
Riskit ja riskienhallinta	56–63
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	64
Kirjanpitokirjat ja tositelajit	65



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
44F18A5408BC48D59AFF9496C6F2EC44

POHJANTÄHTI

Keskinäinen Vakuutusyhtiö

TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2020



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
44F18A5408BC48D59AFF9496C6F2EC44

TOIMINTAKERTOMUS AJALTA 1.1. – 31.12.2020

1 Olennaiset tapahtumat tilikaudella

Pohjantähden 125. toimintavuosi oli suurien muutosten ja onnistumisten vuosi. Corona toimi katalyyttinä niille asioille, joista oli puhuttu jo vuosia aiemmin. Asiakaskäyttäytymisen muuttuessa sopeuduimme tilanteeseen muuttamalla ja kehittämällä toimintaamme sekä organisaatiotamme, minkä seurauksena teimme jälleen erinomaisen tuloksen.

Liiketoimintamme kulki kasvusuuntaan yli markkinavauhdin, ja vahinkosuhteemme kehitys oli erityisen hyvää. Liiketoiminnallisesti sijoitustoiminnan tulos oli olosuhteisiin nähden hyvä ja vakavaraisuutemme pysyi hyvällä tasolla. Pohjantähden toiminta oli hyvää ja jatkoi kehittymistään koko vuoden ajan poikkeuksellisista olosuhteista huolimatta.

Pandemian vaikutus vahinkokehitykseen näkyi autovahinkojen määrän laskuna sekä tapaturmien siirtymisenä kotiin. Myös suurvahinkojen määrä on ollut maltillinen.

Selkiytimme strategiaamme entisestään ja keskityimme perustekemiseemme eli palvelemaan asiakkaitamme hyvin. Panostimme laadukkaaseen asiakaskohtamiseen luomalla asiakaskohtamiseen portaat, joita toteutetaan sekä asiakas- että korvauspalvelussa.

Pandemian vuoksi nähtiin tärkeinä keskittyä kolmeen asiaan: terveyteen, talouteen ja asiakkaisiin. Kaikkien terveys varmistettiin luomalla toimintamallit, jotka samalla takasivat menestymisen poikkeuksellisena aikana. Ratkaisut olivat oikeita, koska välttyimme lomautuksilta emmekä joutuneet joustamaan tavoitteista. Vakavaraisuutemme on vahva, eikä yksikään työpaikka ole ollut uhattuna pandemian vuoksi. Vastasimme liiketoimintaympäristön muutoksiin ja tarpeisiin palvelutasostamme tinkimättä.

Pohjantähti synnytti valtakunnallista kiinnostusta lanseeratessaan paikkariippumattoman työskentelymallin, joka on auttanut kaikkia pysymään terveinä. Muutos paikkariippumattomaan työskentelyyn vaatii kuitenkin esimiehiltä ja johtamiselta paljon. Siinä missä aikaisemmin osa yhteydenpidosta sujui arkisten tapaamisten lomassa, nyt vuorovaikutukseen pitää erikseen varata aikaa. Yksi paikkariippumattoman työskentelyn haasteista on luopuminen vanhoista, tutuista toimintamalleista. Esimiehillä on suuri rooli muutoksessa tukemisessa sekä asenteiden muokkaamisessa. Tunnejohtaminen korostuu ja fiilksen merkitys työn sujuvuuteen on entistä korostuneempi.

Pohjantähden vuoden 2017 ylimääräiseen yhtiökokoukseen liittyvä oikeudenkäynti päättyi ja oikeuden päätös vahvisti sen, ettei tapahtumiin liittynyt mitään lainvastaista epäiltyinä olleiden yksityishenkilöiden osalta. Pohjantähden ei epäilty missään vaiheessa yhtiönä toimineen millään tavalla epäasiallisesti liittyen yhtiökokouksessa äänestämiseen. On tärkeää, että epäselvyydet on käyty läpi, ja jatkossa haluamme keskittyä tärkeimpään eli asiakkaisiimme.

Pohjantähti on löytänyt paikkansa ja kohderyhmänsä. Toiminnan uudistamisessa keskityimme edelleen asiakaskokemuksen korkeaan laatuun, asiakaspysyvyyteen sekä kasvuun niillä alueilla ja toimialoilla, joilla haluamme.

1.1 ”Strategia osoitti toimivuutensa”



Yhtiömme toimintaa ohjaavat arvot tarkastelukaudella olivat:

- Varmistan parhaan asiakaskokemuksen kaikessa tekemisessäni
- Kannan vastuuni työyhteisömme hyvinvoinnista
- Uudistan ja uudistun rohkeasti

Näitä arvoja noudattamalla olemme onnistuneet kasvamaan ja erottumaan muuttuneessa markkinassa. Olemme reagoineet poikkeukselliseen tilanteeseen sen vaatimalla tavalla, toimintaa uudistaen. Pienenä vakuutusyhtiönä reagointikykyimme markkinatilanteeseen ja asiakkaiden tarpeisiin on poikkeuksellisen nopea. Digitaaliset ja henkilökohtaiset palvelumme täydentävät toisiaan ja mahdollistavat asiakkaalle sujuvan asioinnin ajasta ja paikasta riippumatta.

Markkinointiotteemme vahinkovakuutusmarkkinoilla on edelleen erilainen, raikas ja ihmisen kokoinen. Olemme niin asiakaspalvelussa kuin viestinnässä ja markkinoinnissamme välittömiä sekä huumorintajuisia. Meidän viestimme on selkeä ja helposti ymmärrettävä, mutta useimmiten myös hauska.

1.2 Etuja asiakkaillemme

Teimme edelleen hyvää ja läheistä yhteistyötä kattavan kumppaniverkostomme kanssa tarjotaksemme asiakkaillemme parasta mahdollista palvelua. Eläkevakuutuskumppanimme Veritas ja henkivakuutuskumppanimme Aktia tarjoavat erinomaisen vakuutusturvan lisäksi asiakkaillemme merkittävää lisähyötyä muun muassa auttamalla yritysasiakkaitamme työhyvinvoinnin kehittämisessä ja tarjoamalla kuluttaja-asiakkaillemme etuja henkivakuutuksiin liittyen.

Jatkoimme myyntiyhteistyötä Musti ja Mirri -ketjun kanssa sekä kehitimme ja laajensimme yhteistyötämme suorakorvaukseen liittyen. Teimme edelleen yhteistyötä lukuisien eläinlääkärikliniikoiden kanssa sekä jatkoimme suorakorvausyhteistyötä henkilövakuutusten osalta Mehiläisen kanssa. Aloitimme myös suorakorvausyhteistyön Pihlajalinna-konsernin kanssa.

Mitä huolellisempia asiakkaamme ovat, sitä enemmän palkitsemme heitä. Pohjantähdessä kotivakuutuksen bonusalennus voi olla jopa 30 %, mikä on ainutlaatuinen etu Suomen vahinkovakuutusmarkkinoilla. Lisäksi kotivakuutukseemme on mahdollista valita erityinen ehdollinen omavastuu, jota muut yhtiöt eivät tarjoa asiakkailleen.

1.3 Ihmisen kokoista korvauspalvelua

Korvauspalvelu on murroksessa ja muuttuu koko ajan. Avainsana on nopeus: asiakas haluaa tilanteeseensa ratkaisun nopeasti. Asiakkaat kiittävät suorakorvauspalvelumme, jota tarjoamme yhdessä hoitolaitoskumppaneiden ja eläinlääkäriasemien kautta. Nyt myös autovahinkojen hoito on helppoa, kun kumppanimme auttaa vahinkotilanteessa ja ilmoittaa vahingon meille asiakkaan puolesta. Voiko vahinkoasian hoitaminen olla enää helpompaa?

Vuoden 2020 lopulla aloitimme yhteistyön myös kiinteistövahingoissa kumppanimme kanssa, jotta asiakas saa nopeasti apua rakennusvahingoissa. Tämän lisäksi lanseerasimme uuden pikakorvauspalvelun, jossa asiakasta autetaan selkeissä, pienissä vahinkotapauksissa joko ohjaamalla hänet suoraan kumppanillemme tai maksamalla pienet korvaukset nopeasti asiakkaalle.

Vuosi 2020 muistetaan koronavuotena, ja korona vaikutti myös korvauksiin. Keväällä henkilövahinkojen määrä laski jyrkästi, kun eristäydymme koteihimme, lääkärikäyntejä vältettiin eikä ulkomailla käyty. Loppuvuoden aikana määrät kuitenkin kasvoivat ja palasivat lähes normaalille tasolle. Vahinkojen määrässä oli kuitenkin lajikohtaisesti eroja: kokonaisuudessaan henkilövahinkojen määrät laskivat, kun taas esine-, auto- ja eläinvahinkojen määrät kasvoivat edellisvuodesta. Omaisuusvahinkojen kasvu koronasta huolimatta selittyi pitkälti vakuutusten määrän kasvulla.



Vaikka uusien vahinkojen määrä ei merkittävästi vuonna 2020 laskenut, hyvä vahinkokehityksemme jatkui edelleen. Vuonna 2020 asiakkaille maksetut korvaukset olivat 60,8 miljoonaa euroa (61,3 miljoonaa euroa vuonna 2019). Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2020 oli n. 3,0 miljoonaa euroa (5,4 miljoonaa euroa vuonna 2019). Suurvahinkojen hyvä kehitys jatkui edelleen.

1.4 Hyvä sijoitusvuosi koronan varjossa

Vuoden 2020 koronapandemia muutti talousympäristönkin ennennäkemättömällä tavalla. Talouden äkkypysäykseen vastattiin järeillä keinoilla. Keskuspankit olivat nopeita liikkeissään ja palasivat hyvin nopeasti vanhoihin lääkkeisiin uusilla vahvistuksilla. Rahapolitiikkaa kevennettiin massiivisesti sekä laskemalla korkoja siellä missä se oli vielä mahdollista että kasvattamalla arvopapereiden osto-ohjelmia valtionlainoissa ja yrityslainoissa. Myös valtiot tarvittiin mukaan elvytystoimiin. Poliitikot saivat varsin nopeasti omat rivinsä järjestykseen ja finanssielvytys polkaistiin nopeasti käyntiin. Massiivisen elvytyksen seurauksena valtiot velkaantuvat nyt huomattavaa vauhtia ja keskuspankit ovat mukana markkinoilla ostamassa velkaa ja rahoittamassa valtioita.

Pohjantähden sijoitusomaisuuden arvo vuoden 2020 lopussa oli 232,3 miljoonaa euroa (221,9 miljoonaa euroa). Pohjantähden hallitus on asettanut sijoitustoiminnalle pitkän aikavälin 2 %:n vuosituottotavoitteen. Täyden valtakirjan varainhoitomandaattien muutokset ajoituivat vuoden 2020 tammi- ja helmikuulle, joten talouden sekä sijoitusmarkkinoiden pysähdykseen pääsimme listattujen osakkeiden osalta reilussa alipainossa. Osakkeiden sijaan suurimmat sijoitusmurheet koettiin kuitenkin yrityslainojen likviditeetin tilapäisestä katoamisesta. Epävarmassa tilanteessa likviditeetin ja vakavaraisuuden varmistaminen nostettiin tärkeimmiksi tavoitteiksi, joten riskitason nostamista normaalille tasolle päätettiin viivyttää, kunnes näkymä selkeni kesää kohden. Koko sijoitusomaisuuden 1,9 %:n vuosituottoa voidaan pitää vuoden tapahtumiin nähden hyvänä. Sijoitusomaisuuden keskimääräinen vuosituotto 3,2 %, vuodesta 2009 lähtien, on hyvällä tasolla suhteessa hallituksen asettamaan 2,0 %:n vuosituottotavoitteeseen.

Korkosijoitukset tuottivat 2,8 %, noteeratut osakkeet 7,5 %, kiinteistösijoitukset -2,2 % ja pääomasijoitukset 14,3 %. Vuoden lopun sijoitusomaisuuden markkina-arvosta korkosijoitusten osuus oli 70 %, listattujen osakesijoitusten osuus 8 %, kiinteistösijoitusten osuus 14 % ja muiden sijoitusten 8 %. Likvidien korko- ja osakesijoitusten painoa salkussa on pyritty aktiivisesti siirtämään kohti kassavirtapohjaisia vaihtoehtoisia sijoituskohteita.

Pelkän sijoitusomaisuuden kehityksen sijaan Pohjantähti mittaa sijoitustoiminnan menestystä omien varojen kehityksellä, vastuuvelan huomioivan sijoitustaseen tasolla.

1.5 Toimintaamme kuvaavia lukuja

Ensivakuutuksen maksutulo vuonna 2020 oli 109,0 miljoonaa euroa (101,5 miljoonaa euroa vuonna 2019), muutos edelliseen vuoteen oli 7,4 %. Maksutulo kasvoi liikennevakuutuksen ja vapaaehtoisen autovakuutuksen osalta noin 3,2 miljoonaa euroa.

Luottotappiot olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa). Vakuutusmaksutuotot olivat 98,3 miljoonaa euroa (91,8 miljoonaa euroa) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 2,5 miljoonaa euroa ollen 65,7 miljoonaa euroa (63,2 miljoonaa euroa). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 66,8 % (68,8 %).

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita kasvoivat 34,6 miljoonaan euroon (33,4 miljoonaa euroa). Pääasiassa liikekuluja kasvatti panostus maksutulon kasvattamiseen. Liikekuluja rasittivat myös vuoden 2019 lopulla päättyneiden yhteistoimintaneuvottelujen toimet. Liikekulusuhteeksi muodostui 28,0 % (28,5 %).

Yhtiön yhdistetty kulusuhde parani edellisvuodesta 94,8 %:iin (97,3 %), josta korvauskulujen osuus oli 66,8 % ja liikekulujen osuus 28,0 %.



Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli erinomainen. Sijoitusten bruttotuotto oli 22,3 miljoonaa euroa (8,9 miljoonaa euroa) ja nettotuotto 10,2 miljoonaa euroa (3,6 miljoonaa euroa).

Emoyhtiön tulos oli 6,2 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa). Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta parani 5,1 miljoonaa euroon. Yhtiön tasoitusmäärää kerrytettiin noin 7,8 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 23,0 miljoonaa euroa (15,2 miljoonaa euroa).

2 Kehittämisen kohteina asiakkaan kohtaaminen ja asiakaskokemus

Vuoden 2020 koronapandemia mullisti myös asiakkaan palvelemisen tapoja.

Keväällä 2020 suljimme pandemian vuoksi kaikki konttorimme ja palvelupisteemme. Näin pystyimme merkittävästi lisäämään henkilöstön määrää puhelin- ja verkkopalveluissamme ja palvelemaan asiakkaita paremmin etänä. Kesällä 2020 Pohjantähti-brändin alla aloitti lisäksi puhelin-franchise-yritys Turussa.

Vaikka ensimmäinen korona-aalto lieveni kesän 2020 aikana, asiakaskäyttäytymisessä tapahtunut muutos suosii puhelin- ja verkkoasiointia vaikutti tulleen jäädäkseen. Siksi loppuvuoden aikana osa konttoreista ja palvelupisteistä palveli asiakkaita vain ajanvarauksin.

Taataksemme asiakkaillemme laadukkaan ja tasalaatuisen palvelun eri palvelukanavissamme koulutimme henkilöstöämme laajasti syksyn 2020 aikana asiakkaan kohtaamisen mallistamme. Henkilökohtainen ja ihmisen kokoinen palvelu ovat strategiamme kulmakiviä, ja koulutuksella halusimme jalkauttaa koko taloon yhtenäisen asiakkaan kohtaamisen tavan.

Vakuutustuotteiden puolella haimme erottautumista kilpailijoistamme tarjoamalla vakuutustuotteiden aitoa räätälöitävyyttä asiakkaiden tarpeisiin vastaaviksi. Räätälöitävyys on jatkossa tärkeä osa myös uusien vakuutustuotteidemme kehittämistä – esimerkiksi uutta rakennusvakuutusta, jonka suunnittelu alkoi vuoden 2020 aikana.

Verkkokaupan tarjonta laajeni vuoden 2020 aikana kattamaan tapaturmavakuutuksen.

Mittava vakuutusjärjestelmän kokonaisuudistushanke otti vuonna 2020 aimo harppauksen eteenpäin. Vuoden lopussa ensimmäiset testikäyttäjät pääsivät kokeilemaan uuden järjestelmän toimintoja, jotta pilottikäyttäjät voivat tammikuussa 2021 ottaa uuden järjestelmän ensimmäisen vaiheen käyttöön.

Lisäksi toimintaamme tehostivat monet valmistuneet projektit, kuten esimerkiksi suoralaskutuksen käyttöönotto korvauskumppanimme Pihlajalinnan kanssa.

3 Riskienhallinta – työtä toiminnan ennustettavuuden varmistamiseksi

Pohjantähti on asiakkaidensa omistama yhtiö, jonka vastuulla on asiakkaidemme riskien kantaminen. Asiakkaan tulee voida luottaa siihen, että pystymme kaikissa olosuhteissa täyttämään lupauksemme. Siksi kiinnitämme erityistä huomiota omaan riskienhallintaamme. Osa näistä lupauksista ulottuu vuosikymmenien päähän tulevaisuuteen. Meidän on varauduttava tavanomaisiin ja epätodennäköisiin tapahtumiin niin vahinkovakuutustoiminnan, sijoitustoiminnan kuin toimintaympäristön osalta.

Riskienhallinnan lähtökohtana toimivat hallituksen hyväksymät riskienhallinnan periaatteet ja riskienhallintasuunnitelma. Periaatteet määrittelevät riskienhallinnan organisaation, toimintaperiaatteet sekä keskeiset riskienhallintakeinot. Vuosittain laadittavassa riskienhallintasuunnitelmassa määritellään toiminnan konkreettiset tavoitteet ja sovellettavat valtuusrajat. Riskienhallinnan järjestämisestä vastaa kunkin toiminnan vetäjä hallituksen vahvistaman ohjeistuksen ja valtuuksiensa puitteissa. Riskienhallintatoiminto valvoo ja tukee toimintoja riskienhallinnan järjestämisessä.

Solvenssi II -direktiivin riskienhallinnalle asettamat vaatimukset on otettu osaksi organisaatiota. Riskienhallintatoiminnon vetämänä muodostetaan yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarvio vähintään vuosittain sekä silloin, jos riskiprofiili merkittävästi muuttuu. Organisaation operatiiviset riskit tunnistetaan



säännöllisesti osana riskienhallintajärjestelmää kartoitusten, analyysien ja ilmoituskanavien avulla. Strategisia riskejä tunnistetaan ja arvioidaan säännöllisesti. Merkittävistä riskeistä ja niiden yhteysvaikutuksista sekä nousevista riskeistä raportoidaan säännöllisesti hallitukselle osana riskienhallinnan raportointia.

Yhtiön vastuuvaihtopolitiikassa on kuvattu vakuutustoiminnan tavoitteet, keskeiset prosessit sekä menettelytavat ja vastuut, joilla tuetaan strategisten tavoitteiden toteutumista. Nämä liittyvät muun muassa kannattavuuden seurantaan, vakuutusliikkeen merkitsemiseen ja jälleenvakuutusuojan hankkimiseen.

Vakuutustoiminnassa keskitymme ensisijaisesti henkilöiden sekä pienten ja keskusuurten yritysten riskien vakuuttamiseen. Keskeiset riskit liittyvät hinnoitteluun ja vakuutettavien kohteiden valintaan. Riskinmukainen hinnoittelu toteutetaan vakuutusmatemaattisten periaatteiden nojalla. Vakuutettavat kohteet valitaan vastuuvaihtopolitiikan nojalla. Pyrimme välttämään suurien sekä harvinaisten riskien vakuuttamista. Suurvahinkojen varalta olemme järjestäneet jälleenvakuutuksen turvaavasti.

Sijoitustoiminnassa harjoitamme maltillista riskinottoa pyrkien tasaiseen strategian mukaiseen tuottoon. Sijoitustoiminnan strateginen riskitaso määritellään yhtiön riskienhallintastrategiassa ja taktinen riskienhallintasuunnitelmassa. Sijoitusten riskitasoa hallitaan sisäisellä VaR-mittarilla. Riskinottohalukkuus ja riskirajat toimivat keskeisenä riskienhallinnan välineenä sijoitustoiminnan päätöksenteossa. Yhtiön sijoituksista merkittävä osa on korkosijoituksia. Osakesijoituksissa painotetaan riskin maantieteellistä sekä toimiala- ja kohdeyritysten markkina-arvon mukaista hajauttamista.

Pohjantähden strategiset riskit liittyvät yhtiön asemaan muuttuvassa toimintaympäristössä. Toimintaympäristöön sisältyy sekä lyhyen ja pitkän aikavälin riskejä, jotka yhtiön on hallittava omassa toiminnassaan.

Riskienhallinnastamme ja merkittävimmistä riskeistämme kerromme tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa *Riskit ja riskienhallinta*.

4 Valvonta

4.1 Sisäinen valvonta

Pohjantähden hallitus on vahvistanut yhtiön sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet. Ne määrittelevät sisäisen valvontamme tavoitteet, organisoitumisen, prosessit sekä raportointimenettelyt. Toimintaperiaatteet arvioidaan hallituksessa vuosittain.

Sisäisen valvontamme tavoitteena on varmistaa asetettujen tavoitteiden saavuttaminen, resurssien taloudellinen ja tehokas käyttö, toimintaan liittyvien riskien riittävä hallinta sekä johtamisen tukena käytettävän taloudellisen ja muun informaation luotettavuus. Sisäinen valvonta on osa liiketoimintaamme ja sitä toteutetaan kaikilla organisaation tasoilla. Sisäinen valvontamme kattaa soveltuvin osin myös ulkoistetut toiminnot.

Pohjantähdessä on lisäksi liiketoiminnoista riippumattomat toiminnot, jotka varmistavat sisäisen valvonnan kaikilla toiminnan alueilla ja tukevat sisäisen valvonnan kehittämistä. Nämä riippumattomat toiminnot ovat riskienhallinta, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus.

Taloudellisen raportoinnin tuottamisen päävastuu on yhtiön taloushallinnolla. Taloushallinnon tehtävänä on huolehtia siitä, että yhtiössä on käytettävissä oikea ja riittävä tieto yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tähän sisältyy lakisääteisen raportoinnin (kirjanpito ja tilinpäätös) edellyttämän talousinformaation lisäksi yhtiön päätöksentekoa tukeva ja ohjaava ajantasainen ja olennainen tieto.

Toimintavuoden aikana on panostettu edelleen merkittävästi riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan kehittämiseen sekä jatkettu raportoinnin ja raportointimenettelyjen kehittämistä osana yhtiön hallintojärjestelmän kokonaisuutta.



4.2 Compliance

Sisäiseen valvontaan kuuluu säännösten noudattamista valvova toiminto (compliance-toiminto). Pohjantähden hallitus on vahvistanut yhtiön compliance-toiminnolle toimintaperiaatteet, jotka arvioidaan hallituksessa vuosittain. Pohjantähden compliance-toiminto toimii riippumattomasti, päätoimisesti ja erillään yhtiön liiketoiminnasta raportoiden suoraan hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Compliance-toiminnosta vastaa Compliance Officer.

Säännösten noudattamisella tarkoitetaan lakien, sitä alemman asteisten säännösten sekä viranomaismääräysten noudattamista. Lisäksi valvomme Pohjantähdessä hyvien toimintatapojen, vakuutusalan itesääntelyn, yhtiön omien eettisten toimintaperiaatteiden (Code of Conduct) ja muiden sisäisten periaatteiden sekä yhtiön ohjeistusten noudattamista. Lähtökohtamme on, että lakien, viranomaismääräysten, sääntöjen sekä korkean etiikan noudattaminen on keskeinen osa yrityskulttuuriamme. Edellytämme jokaisen pohjantähtiläisen sitoutuvan tähän lähtökohtaan ja noudattavan sitä kaikessa toiminnassaan.

Säännösten noudattamatta jättämisellä voi olla vakavia taloudellisia, oikeudellisia, hallinnollisia tai yhtiön mainetta vahingoittavia seuraamuksia. Compliance-toiminnon tavoitteena on varmistaa säännösten noudattaminen koko yhtiössä kaikilla organisaatiotasolla. Tavoitteena on tunnistaa yhtiön toiminnassa ilmenevät compliance-riskit ja arvioida niiden merkitystä siten, että ennakointi-, valvonta- ja korjaustoimenpiteet kohdistetaan tehokkaasti. Tavoitteena on myös huomata mahdolliset laiminlyönnit nopeasti ja reagoida niihin asianmukaisesti sekä varmistaa korjaustoimenpiteiden riittävyys.

Toimintavuoden aikana oikein toimimisen kulttuuria juurrutettiin monin keinoin entistä kiinteämmäksi osaksi yhtiön yrityskulttuuria. Compliance-toiminnon ohjenuorana oli viedä oikein toimiminen välttämätöntä ajantasaista dokumentaatiotasoa syvemmälle, liittäen se arkiseksi osaksi yhtiön puhetta, päätöksentekoa ja toimintaa. Tavoitteena oli vakiinnuttaa ymmärrys siitä, että sääntelyn ja hyvien toimintatapojen noudattamisen tulee aina olla yksi kestävä ja menestyvän liiketoiminnan peruspilareista.

4.3 Sisäinen tarkastus

Pohjantähden sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa. Tarkastus tukee johtoa strategian toteuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Osana sisäistä valvontaa sisäinen tarkastus ja compliance-toiminto tekevät aktiivista ja tiivistä yhteistyötä riskienhallintatoiminnon kanssa.

Pohjantähden hallitus on vahvistanut yhtiön sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet. Toimintaperiaatteet arvioidaan hallituksessa vuosittain.

Sisäinen tarkastus laatii vuosittain riskiperusteisen tarkastussuunnitelman toiminnan ja liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamisen näkökulmat huomioiden. Sisäinen tarkastus raportoi tehdyistä tarkastuksista sekä suositusten noudattamisesta ja toimenpiteistä johdolle ja hallitukselle. Sisäinen tarkastus on toteuttanut toimintavuonna 2020 suunnitelman mukaisia tarkastuksia ja raportoinut tarkastuksista hallitukselle.

Toimintavuonna yhtiössä on sisäisen tarkastuksen tehtävän hoitaminen ollut ulkoistettuna KPMG Oy:lle varmistaaksemme sisäisen tarkastuksen tehokkaan ja laadukkaan toiminnan. Ulkoistaminen perustuu kirjalliseen palvelusopimukseen.



4.4. Viranomaisvalvonta

Vakuutusalaan valvova Finanssivalvonta päätti 10.2.2020, että 14.5.2018 annetulla päätöksellä yhtiön toimintaa valvoneen asiamiehen tehtävä päättyi. Asiamiehen tehtävässä toimi asianajaja Pekka Jaatinen.

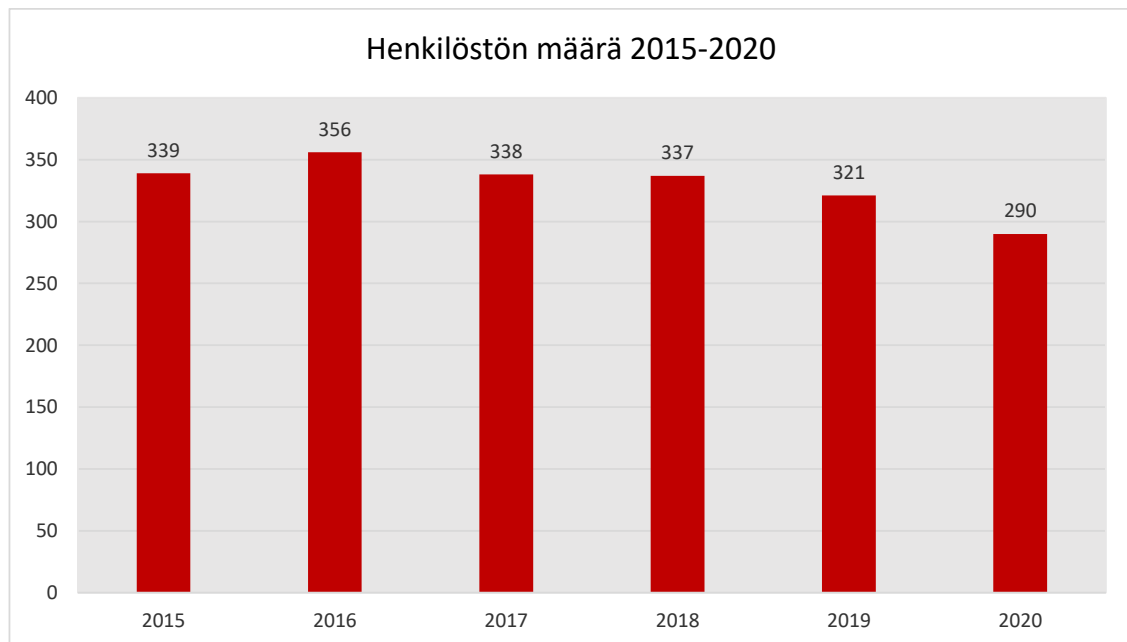
Asiamiehen asettaessaan Finanssivalvonta nosti esiin tarpeet muun muassa yhtiömme hallintorakenteen vakauttamisessa ja riskienhallinnan kehittämisessä. Finanssivalvonnan esiin nostamia asioita on yhtiössä kehitetty varmistamalla näin hallintojärjestelmämme moitteeton toimivuus. Kehitystoimien jälkeen Finanssivalvonta on arvioinut toimintavuoden alussa tilanteen uudelleen ja tehnyt mainitun päätöksen asiamiehen valvonnan lopettamisesta yhtiön toiminnassa.

5 Henkilöstö

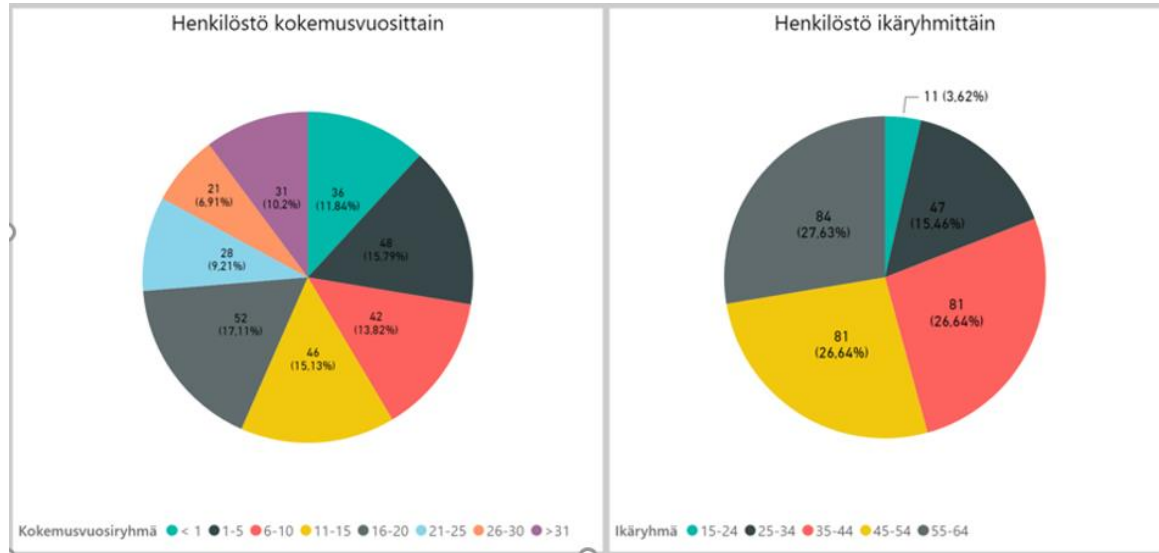
Vuoden 2020 lopussa yhtiössämme työskenteli 304 henkilöä (321 henkilöä), joista määräaikaista oli 21 (18). Määräaikaistuuksien syynä ovat pääsääntöisesti olleet perhevapaat, opintovapaat, kausiluonteiset työt tai projektiperusteiset syyt. Keskimääräinen henkilöstömäärämme vuonna 2020 oli 290 (335 henkilöä).

Vuoden 2020 aikana vietiin päätökseen vuoden 2019 yhteistoimintaneuvotteluiden jälkeiset päätökset. Osa tehtävistä lakkasi, syntyi uusia tehtäviä ja rekrytoimme myös mm. asiakaspalvelukeskukseen lisää väkeä. Uusi organisaatio aloitti toimintansa helmikuussa ja syksyllä teimme myös pienempiä muutoksia organisaatiossamme sopeuttaaksemme toimintaamme asiakastarpeisiin.

Koronapandemian vuoksi siirryimme laajamittaisesti etätöihin maaliskuussa, ja edelleen syksyllä suuri osa henkilöstöstämme työskenteli etänä. Asiakkaillemme tarjosimme mahdollisuuden vapaasti valita asiointikanavansa, ja kasvokkain tapaamiset hoidettiin ajanvarauksella. Turvatoimenpiteiden vuoksi säästyimme isommilta ongelmilta koronan vuoksi, ja toimintamme jatkui häiriöttömästi. Vuoden 2020 aikana laitoimme uusiksi viikkorytmimme johtamisen osalta tukeaksemme etätöissä olevia. Kehitimme myös keinot etäperehdytykseen, ja kiinnitimme runsaasti huomiota etätöiden tukemiseen.



Henkilöstöstämme noin puolet työskentelee pääkonttorillamme Hämeenlinnassa ja loput palvelukonttoreillamme eri puolella Suomea. Henkilöstömme sukupuolijakaumassa on tapahtunut pientä muutosta: miesten määrä on hieman kohonnut 33,2 % (2019: 31 %) suhteessa naisten määrään 66,8 % (2019: 69 %).



Työntekijöidemme keski-ikä on 45 vuotta (2019: 47,5; 2018: 45). Keski-ikä on hieman vaihdellut, ja suurin selittävä tekijä keski-ikäen laskuun edelliseltä vuodelta on asiakaspalvelukeskuksen vahvistaminen – tehtäviin hakeutuu pääasiassa nuoria tuloksentekijöitä. Tavoitteenamme on monimuotoinen työpaikka, jossa työyhteisöt koostuvat erilaisista ja eri-ikäisistä ihmisistä.

Sitouttaaksemme nykyistä henkilöstöämme kannustamme sisäiseen tehtäväkiertoon, ja pyrimme näin tarjoamaan uusia haasteita yhä useammalle. Kevään 2020 organisaatiomuutos tarjosikin monelle nykyhenkilöstöstämme mahdollisuuksia hakeutua uudenlaiseen rooliin. Lisäksi moniosaamisen kasvattaminen, työn ja työtapojen muokkaaminen, projektityöskentely sekä kehitystyö tarjoavat mahdollisuuksia osaamisen laajentamiselle osana nykyisiä työtehtäviä.

Vuodelle 2020 asetimme osaamisen kehittämiseksi tavoitteeksi 3 koulutuspäivää per henkilö. Koulutimme esimiehiä osaamisen johtamisesta, toimimme osaamisen raportoinnille paremmat työvälineet käyttöön ja nostimme koko henkilöstön piirissä tietoisuutta osaamisen kehittämisen eri keinoista ja osaamisen kehittämisen merkityksestä. Osaamisen kehittämiseen käytettiinkin 4,5 päivää per henkilö, joka on tuplasti enemmän kuin aiemmin. Osaamisen kehittämisessä korostuivat johtamis-, projekti- ja tunne- ja myyntitaitojen osaamisen kehittäminen.

Työkyvyn ja työhyvinvoinnin mittaamiseksi käytössä on kuukausittainen Työvire-mittaus, jonka pohjalta jokaisessa työyhteisössä laaditaan kehityssuunnitelmat. Kuukausittainen mittaus toimii pulssina siitä, ollaanko toimenpiteiden kanssa menossa oikeaan suuntaan. Vastausmäärät ovat 2020 laskeneet 50 %:n tasolle. Kuukausittaiset arviot koko yhtiön tasolla ovat ”erinomaisen” ja ”hyvän” välillä 3,7–4,1 (2019: 3,8–4,0). Lanseerasimme keväällä 2020 paikkariippumattoman työn teon mallin henkilöstöltä saamiemme toiveiden ja palautteiden perusteella joustomahdollisuuksien lisäämiseksi. Henkilöstömme koki positiivisena etätyön mm. lisääntyneenä vapaa-aikana työmatka-ajojen vähentymisen kautta, kehittymisrauhan sekä flunssien ja vatsatautien osuuden pienentymisen kautta. Panostimme ennaltaehkäisevään työhön ja varhaisen välittämisen mallin mukaiseen toimintaan työkykyriskien vähentämiseksi. Sairaspoissaolot ovatkin laskeneet ennätysalhaalle, 2,6% (2019: 3,6%; 2018:



4,7%). (Sairauspoissaolo-luku sisältää kaikki sairauspoissaolot, myös yli 100 päivää jatkuneet ja tapaturmista aiheutuneet poissaolot.)

Olemme Pohjantähdessä ottaneet toimintatavaksi osallistamisen kulttuurin, jossa keskiössä on näkemysten kuuleminen laajasti kyselyin, keskusteluin, haastatteluin ja yhdessä tekemällä. Yhtiötasolla on vuoden 2020 aikana lisätty osaamista tunnetaidoista sekä toteutettu yhtiökohtaisia aktiviteetteja, kuten asiakaskeskeisten pelisääntöjen laadinta, unelmien työpäivä ja virtuaalipikkujoulut vahvistamaan välittävää ilmapiiriä ja yhteishenkeä. Viikoittain olemme koolla esimiesten kanssa, ja kuukausittain koko henkilöstön kanssa virtuaalokokouksessamme. Olemme selvinneet hienosti poikkeusoloista ja muutosten vuodesta sekä yhtiön tulokseen että henkilöstömittareihin peilaten. Koronaepidemia on toki asettanut yhteisöllisyyden vahvistamiselle omat haasteensa, ja toiveena onkin vuonna 2021 saada jälleen useampia kasvokkaistapaamisia järjestettyä.

Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot ovat kehittyneet seuraavasti:

2020: 15 465 290 €

2019: 15 755 066 €

2018: 15 199 549 €

Vuotta 2020 on henkilöstön ja henkilöstötoimintojen näkökulmasta kuvattu tarkemmin erillisessä henkilöstöraportissa.

6 Yhteiskuntavastuu

Toimimme Pohjantähdessä vastuullisesti ja eettisesti, kestäväen kehityksen periaatteita noudattaen. Strategiassamme olemme tunnistanee kestäväen kehityksen ja vastuullisuuden merkittäviksi toimintaa ohjaaviksi trendeiksi. Haluamme vastata asiakkaiden odotuksiin ja lisäksi ohjata asiakkaita esimerkiksi ekologisten sähköisten palvelujen käyttöön. Asiakkaistamme enemmistö asioikin puhelimitse tai sähköisiä kanavia käyttäen.

Keskinäisenä yhtiönä kohdennamme toimintamme tuloksesta suuren osan omistaja-asiakkaidemme hyväksi palveluiden ja tuotteiden kehittämisellä sekä kilpailukykyisillä vakuutusmaksuilla. Toimintatapoihimme ei kuulu uusien asiakkaiden kalastelu kannattamattomilla hinnoilla, vaan vakaa, kaikille asiakkaillemme maltillinen hintakehitys.

Olemme poliittisesti sitoutumaton yhtiö, emmekä anna vaalitukey. Pohjantähden edustajia on alan järjestöissä, muun muassa Finanssiala ry:n (FA) vastuullisuustoimikunnassa sekä muissa yhteiskunnallisissa organisaatioissa vaikuttamassa toimialamme myönteiseen kehitykseen. Olemme sitoutuneet finanssialan toimijana ja FA:n jäsenenä vastuullisuus- ja ilmastotyöryhmien sopimien tavoitteiden edistämiseen.

Sijoitustoiminnassamme huomioimme vastuullisuuden vaatimukset ja kannustamme varainhoitajiamme noudattamaan YK:n kestäväen kehityksen tavoitteita. Sijoitussuunnitelmassamme olemme tunnistanee toiminnassamme huomioitaviksi teemoiksi vähähiilisyden aktiivisen edistämisen sekä ympäristötehokkuuden kasvattamisen suorissa kiinteistösijoituksissa.

Arjessa teemme valintoja kestäväen kehityksen periaatteita kunnioittaen, tässä joitakin esimerkkejä:

- Neuvomme asiakkaitamme vahingontorjunnassa, annamme suojeluohjeita ja ohjaamme asiakkaita vahinkotilanteissa yhteistyökumppaneille, jotka toimivat vastuullisesti.
- Ohjaamme aktiivisesti asiakkaitamme ottamaan käyttöön sähköisen palvelukanavamme Oma Pohjantähden ja sähköiset tulosteet.
- Pääkonttorillamme Hämeenlinnassa käytössä on sähköautojen lataukseen sopivia sähköpistokkeita, joita työntekijämme voivat varata autojensa lataukseen.



- Työskentelemme paikkariippumattomasti tarjoten laajasti mahdollisuuksia etätöyöhön, millä on myös positiivisia ilmastovaikutuksia.
- Henkilöstöruokalassamme vältämme kertakäyttöastioiden käyttöä ja pidämme hävikin pienenä.
- Kierrätämme toimistokalusteitamme.

Työmarkkinoilla haluamme erottua eduksemme haluttavana työnantajana. Tästä huolehdimme parhaiten antamalla hyvän kuulua nykyisten työntekijöidemme suusta. Haluamme jatkossakin olla inhimillinen ja lämminhenkinen työnantaja sekä rakentaa yhdessä yhtenäistä, ihmisen kokoista Pohjantähteä. Asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin vastaaminen edellyttää meiltä kaikilta uudenlaista ketteryyttä ja aktiivisuutta. Tarjoamme henkilöstöllemme kehittymismahdollisuuksia ja tuemme henkilöstöä työkyvyn ylläpidossa erilaisin toimenpitein.

Keskinäisenä, asiakasomistajiemme eduista huolehtivana yhtiönä hyväntekeväisyyteen kohdistamamme varat ovat maltillisia. Pyrimme kohdistamaan ne yhteiskunnallista hyvää tekeviin kohteisiin. Joulutervehdyksiin varaamamme varat suuntasimme Pelastakaa Lapset ry:n kautta suomalaisten vähävaraisten lapsiperheiden auttamiseen. Markkinointiyhteistyön muodossa tuimme lisäksi Suomen Uimaliiton ja Helsingin eläinsuojeluyhdistyksen toimintaa sekä Hämeenlinnaista HPK Liiga Oy:tä. HPK-yhteistyön ehtojemme mukaisesti osa tuesta ohjautuu HPK:n nuorisotyöhön tavoitteena nuorten ja lasten liikunnan edistäminen.

Noudatamme kaikessa toiminnassamme lakeja, yhtiön tekemiä sitoumuksia sekä hyvää hallintotapaa, joka perustuu Corporate Governancen tarkoittamiin hallintokoodeihin. Eettinen ohjeistuksemme, Code of Conduct, on päivitetty 2020, ja kaikki pohjantähtiläiset on veloitettu tuntemaan eettinen ohjeistuksemme. Sisäisillä valvontamenettelyillä varmistamme, että yhtiössämme toimitaan nykyisten ja tulevien asiakkaidemme eduksi.

7 Hallinto omistajien etujen valvojana

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

Yhtiön toiminnan perustana ovat vakuutusalaan koskeva lainsäädäntö, yhtiöjärjestys, Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet sekä yhtiön sisäiset hallintojärjestelmää koskevat periaatteet ja politiikat. Pohjantähti noudattaa keskinäiselle yhtiölle soveltuvin osin Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance 2020). Pohjantähden selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sisältyy tähän toimintakertomukseen.

7.1 Yhtiökokous

Keskinäisen vakuutusyhtiön osakkaita ovat vakuutuksenottajat ja takuuosuuksien omistajat. Ylin päätösvalta on yhtiökokouksella. Yhtiökokouksessa osakkaalla käytettävissä olevan äänimäärän määräytymisen perusteista on säädetty yhtiöjärjestyksessä.

Toimintavuoden varsinainen yhtiökokous pidettiin 9.6.2020. Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten valinnasta ja palkkioista. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenenä jatkoivat vuoden 2019 yhtiökokouksessa valitut jäsenet. Lisäksi yhtiökokous päätti tilintarkastusyhteisön valinnasta. Tilintarkastusyhteisöksi valittiin Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Ulla Nykky. Lisäksi yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään 10 000 euron lahjoituksesta yleishyödylliseen tarkoitukseen.



7.2 Hallitus

Pohjantähden hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan 3–6 jäsentä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä valitsee hallituksen jäsenet vuodeksi kerrallaan. Vuonna 2020 yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kuusi jäsentä kuten vuonna 2019. Hallitus valitsee kunkin toimikautensa alussa keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallitukseen valittavan jäsenen on oltava hyvämaineinen, ja hänellä on oltava tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus. Hallituksessa on lisäksi oltava edustettuna sellainen yleinen vakuutus toiminnan tuntemus kuin vakuutusyhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen katsoen on tarpeen. Hallituksen jäsenillä tulee kokonaisuutena arvioiden olla sopivaa ammatillista kokemusta vakuutus- ja rahoitusmarkkinoista, yhtiön liiketoimintastrategiasta ja liiketoimintamallista, hallintojärjestelmästä, rahoitus- ja vakuutusmatemaattisesta analyysistä sekä sääntelystä.

Hallituksen tulee johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä vastaa siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty.

Pohjantähden varsinaisessa yhtiökokouksessa 6.9.2020 hallituksen jäseniksi valittiin OTK Kari Kaartinen; GeMBA Jussi Pohto; KTM Taru Narvanmaa; vakuutustieteen professori, FT Lasse Koskinen; DI Virpi Ruoti ja KTM Harri Lauslahti. Hallitus valitsi puheenjohtajaksi keskuudestaan Kari Kaartisen, varapuheenjohtajaksi Jussi Pohdon ja sihteeriksi yhtiön lakimiehen Krista Rantalán.

Hallituksen perustehtävänä on strategisen ohjauksen lisäksi sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestäminen. Näihin kuuluvina hallitus on määritellyt yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi riskienhallinnan, sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen sekä compliance-toiminnon, joiden tilan hallitus arvioi vuosittain. Muiksi keskeisiksi toiminnoiksi hallitus on määritellyt aktuaaritoiminnon, kirjanpidon, varainhoidon ja hallinnon.

Hallitustyön tukena toimii kolme toimikuntaa. Sijoitustoimikunnan tehtävänä on edistää ja valmistella sijoitusasioita hallitukselle. Sijoitustoimikuntaan kuuluu kaksi hallituksen jäsentä sekä Pohjantähden toimitusjohtaja, sijoitusjohtaja, riskienhallintojohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja. Lisäksi sijoitustoimikunta käyttää apunaan kahta ulkopuolista sijoitustoiminnan asiantuntijaa.

Hallitustyön avuksi on perustettu myös riskienhallintatoimikunta, jonka tehtävänä on edistää ja valmistella riskienhallintaan liittyviä asioita hallitukselle. Riskienhallintatoimikuntaan kuuluu kaksi hallituksen jäsentä sekä Pohjantähden toimitusjohtaja, riskienhallintojohtaja, sijoitusjohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja.

Kolmas hallitustyön tukena toimiva toimikunta on vuonna 2020 perustettu ICT-toimikunta. Toimikunnan tehtävänä on varmistaa, että yhtiön teknologiaratkaisuihin, digitalisaatiokehitykseen ja tietoturvasuhteeseen liittyvät asiat on valmisteltu kattavasti hallituksen päätöksentekoa varten ja hallitus saa näistä riittävästi tietoa. ICT-toimikunta ohjaa ja auttaa kehittämään yhtiön strategiakauden aikaista ICT-suunnitelmaa sekä yhtiön tietoturvasuhteiden kehittämissuunnitelmaa.

Hallitus laatii vuosittain kalenterin, joka sisältää hallitusvastuuseen kuuluvat hallituksen käsiteltäväksi tulevat asiat. Työkalenteri sisältää Pohjantähden omien hallitusasioiden lisäksi mm. vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman sisältämät hallituksen vastuulle kuuluvat asiat. Työskentelynsä tehokkuuden takaamiseksi hallitus arvioi itsearviointina vuosittain toimintaansa ja työskentelytapojaan.

Hallitus on arvioinut jäsentensä riippumattomuuden ja kaikki hallituksen jäsenet ovat hallinnointikoodin tarkoittamalla tavalla riippumattomia yhtiöstä.

Hallitus kokoontui 13 kertaa vuonna 2020. Kokouksien osallistumisprosentti oli 100 %.



7.3 Hallituksen valiokunnat

Hallituksella on yksi valiokunta, nimitysvaliokunta, jonka tehtävänä on valmistella asioita yhtiökokoukselle, erityisesti hallituksen jäsenten valintaan liittyen. Nimitysvaliokunnan puheenjohtajana toimii hallituksen puheenjohtaja, joka kutsuu valiokunnan koolle.

7.4 Toimitusjohtaja ja muu johto

Toimitusjohtajan tehtävänä on hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hoitamalla liiketoimintaa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ja huolehtia, että yhtiö toimii lain, viranomaismääräysten, hyvän vakuutustavan ja sopimusveloitteiden mukaisesti. Yhtiön toimitusjohtajana toimii Aki Kiiliäinen.

Yhtiön varatoimitusjohtajana toimii Krista Rantala. Varatoimitusjohtaja avustaa toimitusjohtajaa ja toimii tarvittaessa hänen sijaisenaan. Varatoimitusjohtaja vastaa toimitusjohtajan alaisuudessa hallinnosta ja yhtiön lakiasioista.

Lisäksi toimitusjohtajaa avustavat johtoryhmä ja muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

7.5 Lähipiiri

Pohjantähdellä on hallituksen vahvistama ohjeistus lähipiirioikeustoimista. Eturistiriitojen torjumista koskevaa ohjeistusta on sisällytetty myös Code of Conduct -periaatteisiin. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat henkilöt on dokumentoitu. Lähipiiriin kuuluvilta henkilöiltä pyydetään vuosittain selvitys heidän muista vastuuasemistaan.

Lähipiirin kanssa tehtäviin oikeustoimiin tulee olla toimitusjohtajan lupa. Lähipiirioikeustoimien raportoinnista hallitukselle vastaa toimitusjohtaja ja oikeustoimia valvoo sisäinen tarkastus. Selvitys tehdyistä oikeustoimista saatetaan hallituksen tietoon vuosittain.

Hallitus on käsitellyt vuoden 2020 lähipiirioikeustoimia alkuvuonna 2021.

7.6 Sisäpiirihallinto

Pohjantähdellä on hallituksen vahvistama sisäpiiriohje. Yhtiöllä ei ole pysyvää julkista sisäpiirirekisteriä, koska yhtiö on keskinäinen yhtiö eikä sen takuuosuuksilla käydä kauppaa. Samasta syystä yhtiöllä ei ole myöskään pysyvää yrityskohtaista sisäpiirirekisteriä. Hallitus päättää tarvittaessa hankekohtaisesti sisäpiirirekisterin käyttöönotosta.

7.7 Konserni

Pohjantähden konserniin kuului vuoden 2020 ajan emoyhtiö Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön lisäksi pääasiassa kiinteistöyhtiöitä. Konserniin kuuluivat Vanajan Liikehuoneistot Oy, Kiinteistö Oy Reskan Kulma sekä Vanain Kiinteistö Oy. Omistusosuus tamperelaisessa Kyttälänkontu Oy:ssä on noin 55 %. Keskinäisen osakeomistuksen eliminoinnissa on käytetty hankintamenomenetelmää. Kiinteistöyhtiöiden rakennusten suunnitelman mukaiset poistot on kirjattu konsernitilinpäätöksessä.

7.8 Omistusyhteyshyönteiset

Asunto Oy Hämeenlinnan Hallituskatu 12 -nimisessä yhtiössä Pohjantähden omistus on noin 22 %. Yhtiötä ei ole yhdistetty konsernitilinpäätökseen sen vähäisen merkityksen vuoksi.



8 Takuusuudet, oma pääoma ja rahastot

8.1 Takuusuudet

Takuupääoman määrä on 8 064 000 euroa. Tämä vastaa 8 064 kappaletta B-sarjan takuusuuksia, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1 000 euroa kappaleelta. Takuupääoma on jakautunut siten, että asiakkaillamme on 244, Keskinäisellä Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisella 3 907 ja Veritas Eläkevakuutusosakeyhtiöllä 3 907 B-sarjan takuusuutta. Yksi B-sarjan takuusuus tuottaa 200 ääntä yhtiökokouksessa käytettäväksi.

8.1.1 Takuusuudet omassa hallussa

Pohjantähden omassa hallussa on kuusi B-sarjan takuusuutta, yhteiseltä kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 6 000 euroa.

8.1.2 Selvitys hallituksen ja johdon omistuksesta

Hallituksen jäsenten taikka yhtiön ylimmän johdon tai heidän lähipiirinsä omistuksessa ei ole B-sarjan takuusuuksia.

8.2 Oma pääoma ja rahastot

Tilinpäätöksen mukaiset rahastot ovat:

SIDOTTU OMA PÄÄOMA

Pohjarahasto	2 520 563,78
Takuupääoma	8 064 000,00

VAPAA OMA PÄÄOMA

Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot	0,00
Muut rahastot	7 843 311,51
Ylijäämä	34 844 521,23
	<u>53 272 396,52</u>

8.2.1 Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Tilikauden voitto verojen jälkeen oli 6 149 509,29 euroa (vuosi 2019: 106 309,01 euroa)

Takuusuuksien B-sarjan yhtiön ulkopuolisille omistajille maksetaan voitonjakona yhtiöjärjestyksen mukaan korkoa yhtiökokouksen päättämän koron mukaisesti. Loput yhtiön voitosta jätetään ylijäämien tilille. Yhtiön hallussa oleville omille takuusuuksille ei makseta korkoa. Hallitus esittää, että yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oleville B-sarjan takuusuuksille maksetaan korkoa 3,2 % eli pohjakorko - 0,25 % lisättynä 3,45 % marginaalilla, euromääräisesti 257 856,00 euroa.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 48 756 762 euroa.

Tilikauden päättymisen jälkeen Pohjantähden maksuvalmius on jatkunut hyvänä.



HALLINTO

HALLITUS

Kari Kaartinen, Hämeenlinna (puheenjohtaja 26.6.2018 alkaen)
Jussi Pohto, Hämeenlinna (varapuheenjohtaja)
Lasse Koskinen, Tampere
Taru Narvanmaa, Turku
Virpi Ruoti, Helsinki
Harri Lauslahti, Kauniainen

JOHTORYHMÄ

Aki Kiiliäinen, toimitusjohtaja
Krista Rantala, varatoimitusjohtaja, yhtiön lakimies
Petteri Holopainen, kehitysjohtaja, 20.10.2020 asti
Minna Kiiso, korvaus- ja vakuutuspalvelujohtaja
Elina Kotilainen, tietohallintojohtaja
Riitta Yliviikari, liiketoimintajohtaja
Kaija Riipinen, talousjohtaja 31.12.2020asti
Jani Partanen, talous-, sijoitus- ja tasehallintajohtaja 1.1.2021 alkaen
Kati Knopp-Nyholm, henkilöstöjohtaja

Jenni Kotiranta, henkilöstöedustaja 31.1.2020 asti
Janina Juurikas, henkilöstöedustaja 1.2.-31.8.2020
Linda Alarova, henkilöstöedustaja 15.9.2020 alkaen

MUU JOHTO

Vesa-Jaakko Rantala, compliance officer
Kari Lahti, aktuaarijohtaja
Jani Pajukangas, riskienhallintajohtaja
Jani Partanen, sijoitusjohtaja 31.12.asti

TILINTARKASTAJAT

VARSINAISET:
Ulla Nykky, KHT
Timo Eerola, KHT

VARALLA:
Jenni Smedberg, KHT
Terhi Mäkinen, KHT

9.6.2020 yhtiökokouksen päättymisestä alkaen

tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Ulla Nykky



9 TARKASTELUKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Toimintamme perustuu edelleen poikkeuksellisen henkilökohtaiseen palveluun. Asiakas on strategiamme ytimessä. Asiakassuhteemme perustuvat aktiiviseen huolenpitoon todellisten tarpeiden pohjalta.

Haluamme oppia jatkuvasti saamastamme palautteesta ja kehittää palveluitamme asiakaslähtöisesti. Henkilökohtaisen palvelun keskiössä ovat yksilölliset vakuutusratkaisut, joita laajennamme riskienhallintapalveluilla sekä terveys- ja hyvinvointiratkaisuilla.

Parantamalla toimintamme tehokkuutta varmistamme asiakkaillemme parhaan hinta-laatusuhteen ja uudenlaisia asiakasetuja. Menestymisemme ytimessä ovat asiakaskeskeisen toimintatavan ja ketterän asiakaspalvelukulttuurin varmistaminen.

Muutoksesta on tullut pysyvää vakuutusosalalla. Lisäksi terveyteen ja hyvinvointiin liittyvät palvelut ovat tulleet osaksi alaamme. Myös väestörakenteen muutos vaikuttaa vakuutusyhtiöiden toimintaedellytyksiin. Automatisaatio sekä robotiikan hyödyntäminen ovat tulleet osaksi vakuutusalan arkea.

Kehityskohteenamme on ollut erityisesti alueellinen organisoituminen, sillä haluamme jatkossakin palvella asiakkaitamme lähellä. Onnistunut franchising-toiminnan käynnistys on osaltaan kehittänyt paikallista palveluamme. Meille on tärkeää, että olemme helposti lähestyttäviä ja saavutettavia.

Vuonna 2020 olemme kehittäneet edelleen asiakaspalvelukeskustamme, joka palvelee asiakasta kaikissa kanavissamme – puhelimitse, sähköpostilla sekä some- ja verkkokanavissa. Uutena palveluna on loppuvuodesta lanseerattu pikakorvauspalvelu, joka on osoittautunut toimivaksi lisäpalveluksi muiden toimintojen oheen ja saa parhaimmillaan aikaan loistavan asiakaskokemuksen. Lisäksi jatkamme verkkopalveluidemme ja verkkokauppanne kehittämistä.

Korvaustoiminnan osalta vuosi 2021 tuo tullessaan tiivistä korvausyhteistyötä olemassa olevien sekä uusien kumppaneidemme kanssa. Olemme valinneet matkapuhelimien korjauskumppaniksemme Fonumin, jonka kanssa aloitamme yhteistyön keväällä 2021. Kiinnitämme jatkossakin erityistä huomiota riskien arviointiin ja jatkamme korvauspalvelun automatisointia.

Kasvun ja kehittämisen panostukset tulevat edelleen muodostamaan merkittävän osan liikekuluistamme vuoden 2021 aikana. Tuote- ja järjestelmäkehittämiseen panostamme paljon kuten edellisenä vuotenakin, mutta pidämme liikekulujen kasvun kuitenkin hallinnassa toimintoja tehostamalla.



Tuloslaskelma

	KONSERNI	KONSERNI
	1.1-31.12	1.1-31.12
	2020	2019
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	108 969 341,51	101 528 971,89
Jälleenvakuuttajien osuus	-5 940 860,37	-6 632 343,12
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-4 615 144,44	-3 111 635,12
Jälleenvakuuttajien osuus	-73 553,13	-10 315,53
Vakuutusmaksutuotot	98 339 783,57	91 774 678,12
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-68 381 331,85	-68 242 479,91
Jälleenvakuuttajien osuus	2 995 991,13	5 444 627,68
Korvausvastuun muutos	-1 909 241,37	3 428 357,50
Jälleenvakuuttajien osuus	1 616 828,82	-3 788 196,40
Korvauskulut	-65 677 753,27	-63 157 691,13
Liikekulut	-27 450 491,74	-26 018 270,04
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		
Tasoitusmäärän muutos	5 211 538,56	2 598 716,95
Vakuutustekninen kate	-7 816 748,25	-5 564 919,00
	-2 605 209,69	-2 966 202,05
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	22 301 501,63	8 875 867,14
Sijoitustoiminnan kulut	-11 803 028,89	-5 002 131,26
Sijoitustoiminnan nettotuotto	10 498 472,74	3 873 735,88
Muut tuotot ja kulut		
Muut tuotot	299 175,00	
	299 175,00	
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta		
Tilikauden verot	-1 491 127,00	-108 047,27
Aikaisempien tilikausien verot	87 844,54	-2 686,16
Laskennallinen vero	-34 799,29	-63 227,54
Tuloverot	-1 438 081,75	-173 960,97
Vähemmistöosuudet	-8 725,11	2 617,28
Konsernin voitto tilikaudelta	6 745 631,19	736 190,15



Tase	KONSERNI	KONSERNI
VASTAAVAA	31.12. 2020	31.12. 2019
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	7 161 037,06	5 084 887,91
Muut pitkävaikutteiset menot	391 109,63	189 098,20
Ennakkomaksut	1 354 394,81	729 160,62
Aineettomat hyödykkeet	<u>8 906 541,50</u>	<u>6 003 146,73</u>
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	11 484 805,65	12 569 920,36
Kiinteistösijoitukset	<u>11 484 805,65</u>	<u>12 569 920,36</u>
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	91 067 554,98	75 956 184,47
Rahoitusmarkkinavälineet	104 794 572,82	99 324 594,45
Kiinnelainasaamiset	88 706,06	107 694,50
Muut lainasaamiset	3 002 995,76	3 239 402,76
Talletukset	3 719 720,87	3 720 035,23
Muut sijoitukset	<u>202 673 550,49</u>	<u>182 347 911,41</u>
Sijoitukset yhteensä	214 158 356,14	194 917 831,77
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	28 178 049,13	25 635 346,38
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 759 922,08	3 886 014,79
Muut saamiset	7 709 252,25	7 888 927,80
Laskennalliset verosaamiset	549 584,69	545 331,72
Saamiset	<u>38 196 808,15</u>	<u>37 955 620,69</u>
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 257 058,71	1 328 891,43
Muut aineelliset hyödykkeet	67 357,75	67 357,75
Tavaravarastot	265 021,50	221 553,75
Aineelliset hyödykkeet	<u>1 589 437,96</u>	<u>1 617 802,93</u>
Rahat ja pankkisaamiset	7 314 740,56	7 909 678,72
Muu omaisuus	<u>8 904 178,52</u>	<u>9 527 481,65</u>
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	955 863,48	1 213 433,18
Muut siirtosaamiset	2 583 219,34	2 794 208,73
Siirtosaamiset	<u>3 539 082,82</u>	<u>4 007 641,91</u>
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>273 704 967,13</u>	<u>252 411 722,75</u>



Tase	KONSERNI	KONSERNI
VASTATTAVAA	31.12. 2020	31.12. 2019
Oma pääoma		
Pohjarahasto	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma	8 064 000,00	8 064 000,00
Muut rahastot	7 843 311,51	7 843 311,51
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	32 894 546,75	32 701 959,83
Tilikauden voitto (tappio)	6 745 631,19	736 190,15
Oma pääoma	<u>58 068 053,23</u>	<u>51 866 025,27</u>
Vähemmistöosuus	1 906 144,34	1 897 419,23
Vakuutustekninen vastuovelka		
Vakuutusmaksuvastuu	45 926 481,69	41 311 337,26
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 629 966,67	-1 703 519,81
Korvausvastuu	138 613 592,00	136 704 350,63
Jälleenvakuuttajien osuus	-12 746 327,45	-11 129 498,63
Tasointusmäärä	22 988 668,00	15 171 919,75
Vakuutustekninen vastuovelka	<u>193 152 447,57</u>	<u>180 354 589,20</u>
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 740 782,48	2 708 999,45
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 504 484,19	2 626 098,20
Muut velat	9 309 548,82	8 080 302,10
Laskennalliset verovelat	388 233,00	349 180,74
Velat	<u>14 943 048,49</u>	<u>13 764 580,48</u>
Siirtovelat	5 635 273,50	4 529 108,58
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>273 704 967,13</u>	<u>252 411 722,75</u>



1. Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Konserni

1.1. Vakuutusmaksutulo

Vahinkovakuutus

Ensivakuutus

Kotimaasta

ETA valtioista

Muista valtioista

Yhteensä

Jälleenvakuutus

Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

	2020 EUR	2019 EUR
	108 969 341,51	101 528 971,89
Yhteensä	108 969 341,51	101 528 971,89
Jälleenvakuutus	0,00	0,00
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	108 969 341,51	101 528 971,89

Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät

Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista

Jakojärjestelmämaksut

Vakuutusmaksuvero

Palosuojelumaksu

Liikenneturvallisuusmaksu

Työturvallisuusmaksu

Muut julkiset maksut

Yhteensä

	203 361,44	105 242,45
	4 643 700,58	4 939 818,16
	19 739 935,65	18 229 404,64
	295 140,16	286 492,34
	187 155,92	175 279,85
	159 584,19	194 501,23
Yhteensä	25 228 877,94	23 930 738,67



1.2. Liikekulujen erittely

Konserni

	2020 EUR	2019 EUR
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	7 596 147,69	4 326 762,78
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Muut vakuutusten hankintamenot	4 143 380,27	5 907 720,47
Vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutos (+/-)		
Vakuutusten hoitokulut	10 857 821,84	11 072 374,03
Hallintokulut	5 830 221,41	5 792 273,75
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet(-)	-977 079,47	-1 080 860,98
Yhteensä	27 450 491,74	26 018 270,04

Kokonaisliikekulut toiminnoittain

Vahinkovakuutus:

Maksetut korvaukset	7 553 550,27	6 902 200,44
Liikekulut	27 450 491,74	26 018 270,04
Sijoitustoiminnan hoitokulut	373 884,35	400 368,74
Muut kulut	0,00	0,00
Yhteensä	35 377 926,36	33 320 839,22



1.3. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Konserni

	2020 EUR	2019 EUR
Henkilöstökulut:		
Palkat ja palkkiot	15 465 289,90	15 755 066,46
Eläkekulut	2 165 666,99	2 587 097,22
Muut henkilösivukulut	419 041,21	621 298,25
Yhteensä	18 049 998,10	18 963 461,93

	2020	2019
Henkilöstön keskimääräinen luku tilikauden aikana		
konttorihenkilöstö	270	290
myyntihenkilöstö	20	45
kiinteistöhenkilöstö	0	0
Yhteensä	290	335

	2020 EUR	2019 EUR
Johdon palkat ja palkkiot		
toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa	409 029,52	366 006,18
hallituksen jäsenet ja varajäsenet	251 750,00	232 113,44
Yhteensä	660 779,52	598 119,62

Johdon eläkesitoumukset
Toimitusjohtajan eläkeikä on lainmukainen

Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille
- myönnettyjä rahalainoja ei ollut
- koskevia vakuuksia tai vastuusitoumuksia ei ole

	2020	2019
Tilintarkastajien palkkiot		
Tilintarkastus	170 044,98	178 624,77
Veroneuvonta	0,00	0,00
Muut palvelut	0,00	0,00
Yhteensä	170 044,98	178 624,77



1.4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Konserni

	2020	2019
	EUR	EUR
Sijoitustoiminnan tuotot:		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	998 980,32	1 173 691,18
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	16 530,40	241 324,24
Korkotuotot	3 196 291,07	3 002 017,04
Muut tuotot	204 783,98	309 016,81
Yhteensä	4 416 585,77	4 726 049,27
Arvon alentumisten palautukset	7 582 211,70	2 413 580,48
Myyntivoitot	10 295 124,84	1 736 237,39
Yhteensä	22 293 922,31	8 875 867,14
Sijoitustoiminnan kulut:		
Kulut kiinteistösijoituksista	1 036 687,18	1 290 427,08
Kulut muista sijoituksista	705 323,96	659 127,47
Korkokulut ja muut vieraan pääoman muille kuin konserniyrityksille	68 942,53	31 700,81
Yhteensä	1 810 953,67	1 981 255,36
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	9 317 551,13	2 039 145,12
Rakennusten suunnitelmapoistot	290 072,50	341 377,96
Myyntitappiot	399 520,14	673 316,77
Yhteensä	11 818 097,44	5 035 095,21
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	10 475 824,87	3 840 771,93
Sijoitusten arvonkorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	10 475 824,87	3 840 771,93



2. TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Konserni

2.1. Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

	2020	2019
	EUR	EUR
Jäljellä oleva hankintameno	4 458 993,79	4 664 534,47
Kirjanpitoarvo	4 458 993,79	4 664 534,47
Käypä arvo	4 663 359,32	4 944 460,00

2.2. Taseen erän Muut lainasaamiset erittely vakuuden mukaan:

	2020	2019
	EUR	EUR
Muut lainasaamiset:		
Pankkitakaus	0,00	0,00
Vakuutuskirja	0,00	0,00
Muu vakuus (eriteltynä, jos määrä on olennainen)	88 706,06	107 694,50
Ei vakuudelliset jäljellä oleva hankintameno yhteensä	0,00	0,00
Yhteensä	88 706,06	107 694,50



2.3. Oman pääoman muutokset

	<i>KONSERNI</i> 2020	<i>KONSERNI</i> 2019
Pohjarahasto 1.1.	2 520 563,78	2 520 563,78
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Pohjarahasto 31.12.	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma 1.1.	8 064 000,00	8 064 000,00
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	0,00
Takuupääoma 31.12.	8 064 000,00	8 064 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	7 824 000,00	7 824 000,00
Lisäykset	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	7 824 000,00	7 824 000,00
Muut rahastot 1.1.	19 311,51	19 311,51
Lisäykset	0,00	0,00
Hallituksen käyttövaroista maksetut erät	0,00	0,00
Lahjoitukset	0,00	0,00
Muut rahastot 31.12.	19 311,51	19 311,51
Voittovarot 1.1.	33 550 666,40	34 640 470,19
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Takuupääoman korko	-80 580,00	-241 740,00
Muihin rahastoihin	0,00	0,00
Edellisen tilikauden oikaisu	0,00	-1 584 253,94
Tilikauden voitto/tappio	6 745 631,19	736 190,15
Voittovarot 31.12.	40 215 717,59	33 550 666,40
Oma pääoma 31.12.	58 643 592,88	51 978 541,69
Poistoero ja vapaaehtoiset varaukset jakautuvat	1 941 160,15	1 745 898,86
- edellisten tilikausien tulokseen	1 396 718,12	1 132 422,53
- tilikauden tulokseen	156 209,03	264 295,59
- verovelkoihin	388 233,00	349 180,74



(I) Suora rahoituslaskelma**Liiketoiminnan rahavirta**

	EMOYHTIÖ 2020 EUR	EMOYHTIÖ 2019 EUR	KONSERNI 2020 EUR	KONSERNI 2019 EUR
Tuleva rahavirta + merkkinen				
Menevä rahavirta - merkkinen				
Saadut vakuutusmaksut	106 431 253	98 604 770	106 431 253	98 604 770
jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-6 062 474	-6 583 339	-6 062 474	-6 583 339
Maksetut korvaukset	-59 838 433	-62 218 379	-59 838 433	-62 218 379
jälleenvakuuttajilta saatu osuus	5 122 084	6 289 048	5 122 084	6 289 048
Saadut korot	3 466 001	3 043 791	3 448 980	3 021 716
Saadut osingot	28 454	245 729	28 454	245 729
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	1 604 506	1 460 641	1 651 562	1 506 719
Maksut henkilöstökuluista	-18 165 819	-19 062 659	-18 165 819	-19 062 659
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-15 665 053	-11 610 649	-15 417 489	-11 339 237
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	16 920 519	10 168 952	17 198 118	10 464 367
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-68 916	-190 592	-68 943	-190 592
Maksetut välittömät verot	-282 219	-1 344 791	-282 219	-1 344 791
Liiketoiminnan rahavirta	16 569 385	8 633 569	16 846 957	8 928 984

Investointien rahavirta

Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-21 670 329	-5 979 568	-21 670 339	-5 996 259
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	10 177 166	1 355 610	9 916 203	1 108 674
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-5 618 425	-3 725 443	-5 607 178	-3 779 647
Investointien rahavirta	-17 111 588	-8 349 401	-17 361 315	-8 667 232

Rahoituksen rahavirta

Maksullinen osakeanti	0	0	0	0
Omien osakkeiden hankkiminen	0	0	0	0
Omien osakkeiden myynti	0	0	0	0
Lainojen nostot	0	0	0	0
Lainojen takaisinmaksut	0	0	0	0
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-80 580	-302 175	-80 580	-302 175
Rahoituksen rahavirta	-80 580	-302 175	-80 580	-302 175
Rahavarojen muutos	-622 784	-18 007	-594 938	-40 423
Rahavarat tilikauden alussa	7 762 624	7 780 631	7 909 679	7 950 102
Rahavarat tilikauden lopussa	7 139 840	7 762 624	7 314 741	7 909 679



Tuloslaskelma

	EMOYHTIÖ 1.1.-31.12. 2020	EMOYHTIÖ 1.1.-31.12. 2019
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	108 969 341,51	101 528 971,89
Jälleenvakuuttajien osuus	-5 940 860,37	-6 632 343,12
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-4 615 144,44	-3 111 635,12
Jälleenvakuuttajien osuus	-73 553,13	-10 315,53
Vakuutusmaksutuotot	<u>98 339 783,57</u>	<u>91 774 678,12</u>
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-68 381 331,85	-68 242 479,91
Jälleenvakuuttajien osuus	2 995 991,13	5 444 627,68
Korvausvastuun muutos	-1 909 241,37	3 428 357,50
Jälleenvakuuttajien osuus	1 616 828,82	-3 788 196,40
Korvauskulut	<u>-65 677 753,27</u>	<u>-63 157 691,13</u>
Liikekulut	-27 559 000,70	-26 116 064,14
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		
Tasoitusmäärän muutos	5 103 029,60	2 500 922,85
Vakuutustekninen kate	<u>-7 816 748,25</u>	<u>-5 564 919,00</u>
Vakuutustekninen kate	-2 713 718,65	-3 063 996,15
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	22 263 887,42	8 851 864,36
Sijoitustoiminnan kulut	-12 101 290,73	-5 240 456,28
Sijoitustoiminnan nettotuotto	<u>10 162 596,69</u>	<u>3 611 408,08</u>
Muut tuotot ja kulut	299 175,00	
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	7 748 053,04	547 411,93
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	-195 261,29	-330 369,49
Tuloverot		
Tilikauden verot	-1 491 127,00	-108 047,27
Aikaisempien tilikausien verot	87 844,54	-2 686,16
Tuloverot	<u>-1 403 282,46</u>	<u>-110 733,43</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u>6 149 509,29</u>	<u>106 309,01</u>



Tase	EMOYHTIÖ	EMOYHTIÖ
VASTAAVAA	31.12. 2020	31.12. 2019
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	7 159 540,19	5 083 391,04
Muut pitkävaikuttteiset menot	313 012,58	99 754,41
Ennakkomaksut	1 354 394,81	729 160,62
Aineettomat hyödykkeet	<u>8 826 947,58</u>	<u>5 912 306,07</u>
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	12 683 219,51	13 494 172,19
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	828 343,45	1 089 306,81
Kiinteistösijoitukset	<u>13 511 562,96</u>	<u>14 583 479,00</u>
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	91 067 554,98	75 956 184,47
Rahoitusmarkkinavälineet	104 474 113,65	99 004 135,28
Kiinnelainasaamiset	88 706,06	107 694,50
Muut lainasaamiset	3 002 995,76	3 239 402,76
Talletukset	3 719 720,87	3 720 035,23
Muut sijoitukset	<u>202 353 091,32</u>	<u>182 027 452,24</u>
Sijoitukset yhteensä	215 864 654,28	196 610 931,24
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	28 178 049,13	25 635 346,38
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 759 922,08	3 886 014,79
Muut saamiset	7 709 125,05	7 888 927,80
Saamiset	<u>37 647 096,26</u>	<u>37 410 288,97</u>
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 257 058,71	1 328 891,43
Muut aineelliset hyödykkeet	67 357,75	67 357,75
Tavaravarastot	265 021,50	221 553,75
Aineelliset hyödykkeet	<u>1 589 437,96</u>	<u>1 617 802,93</u>
Rahat ja pankkisaamiset	7 139 839,91	7 762 623,76
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	955 863,48	1 213 433,18
Muut siirtosaamiset	2 577 456,24	2 782 811,53
Siirtosaamiset	<u>3 533 319,72</u>	<u>3 996 244,71</u>
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>274 601 295,71</u>	<u>253 310 197,68</u>



Tase	EMOYHTIÖ	EMOYHTIÖ
	31.12.	31.12.
VASTATTAVAA	2020	2019
Oma pääoma		
Pohjarahasto	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma	8 064 000,00	8 064 000,00
Muut rahastot	7 843 311,51	7 843 311,51
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	34 763 941,23	34 738 212,22
Tilikauden voitto (tappio)	6 149 509,29	106 309,01
Oma pääoma	<u>59 341 325,81</u>	<u>53 272 396,52</u>
Tilinpäätössiirtojen kertymä		
Poistoero	1 941 160,15	1 745 898,86
Vakuutustekninen vastuovelka		
Vakuutusmaksuvastuu	45 926 481,69	41 311 337,26
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 629 966,67	-1 703 519,81
Korvausvastuu	138 613 592,00	136 704 350,63
Jälleenvakuuttajien osuus	-12 746 327,45	-11 129 498,63
Tasoisuusmäärä	22 988 668,00	15 171 919,75
Vakuutustekninen vastuovelka	<u>193 152 447,57</u>	<u>180 354 589,20</u>
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 740 782,48	2 708 999,44
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 504 484,19	2 626 098,19
Muut velat	9 286 264,43	8 073 148,63
Velat	<u>14 531 531,10</u>	<u>13 408 246,26</u>
Siirtovelat	5 634 831,08	4 529 066,84
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>274 601 295,71</u>	<u>253 310 197,68</u>



3. Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

3.1. Vakuutusmaksutulo

	2020 EUR	2019 EUR
Ensivakuutus		
Kotimaasta	108 969 341,51	101 528 971,89
Jälleenvakuutus	0,00	0,00
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	108 969 341,51	101 528 971,89

Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät

Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	203 361,44	105 242,45
Jakojärjestelmämaksut	4 643 700,58	4 939 818,16
Vakuutusmaksuvero	19 739 935,65	18 229 404,64
Palosuojelumaksu	295 140,16	286 492,34
Liikenneturvallisuusmaksu	187 155,92	175 279,85
Työturvallisuusmaksu	159 584,19	194 501,23
Yhteensä	25 228 877,94	23 930 738,67



3.2. Vahinkovakuutuksen vakuutusluokkaryhmäkohtaiset tiedot

EUR							
Vakuutusluokkaryhmä	Vuosi	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tasoitustasoa
		1	2	3	4	5	6
Lakisääteinen tapaturma	2020	9 633 844,49	9 639 151,07	-3 311 110,39	-2 537 926,04	-515 806,57	3 274 284,21
	2019	11 353 402,75	11 356 877,38	-5 933 179,67	-3 250 537,12	-313 025,54	1 860 134,47
	2018	12 002 196,03	11 996 941,68	-6 415 585,79	-3 054 281,09	-501 363,69	2 025 715,97
Urheilijoiden tapaturma	2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muu tapaturma ja sairaus	2020	20 218 296,22	19 366 280,45	-16 948 164,36	-5 285 010,75	-30 217,99	-2 897 112,65
	2019	18 470 553,52	17 795 928,34	-13 695 150,75	-5 236 131,49	-28 480,10	-1 163 834,00
	2018	17 269 401,43	17 060 884,91	-13 590 529,80	-4 322 357,49	-27 282,56	-879 284,94
Moottori-ajoneuvovastuu	2020	18 715 592,51	17 726 800,19	-11 359 544,89	-4 928 212,60	2 562 054,16	4 001 096,85
	2019	17 527 984,26	16 932 560,31	-9 110 118,33	-4 145 003,54	-1 617 389,42	2 060 049,02
	2018	16 534 703,00	17 605 146,53	-16 304 128,54	-4 211 823,18	2 598 617,54	-312 187,65
Maa-ajoneuvot	2020	22 042 051,50	20 869 152,88	-16 421 192,27	-5 764 279,26	-27 051,45	-1 343 370,09
	2019	20 203 997,95	19 236 047,02	-16 813 771,20	-4 930 002,60	-25 223,14	-2 532 949,93
	2018	18 643 829,97	19 132 815,72	-15 356 465,00	-4 665 625,06	-23 655,09	-912 929,43
Alukset, ilma-alukset, raitteilla liikkuva kalusto ja kuljetus	2020	756 744,46	697 160,17	-611 799,19	-197 895,11	-18 628,96	-131 163,09
	2019	640 834,87	623 774,45	-555 634,95	-181 778,54	-24 433,51	-138 072,55
	2018	628 296,43	656 885,49	-511 572,01	-157 157,74	-25 065,97	-36 910,23
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2020	28 368 917,54	27 132 694,70	-17 848 191,39	-7 413 197,92	-2 059 302,58	-187 997,19
	2019	26 201 642,72	25 533 848,15	-16 360 639,11	-7 428 937,33	-1 057 373,53	686 898,18
	2018	25 770 930,41	25 732 615,66	-21 884 280,89	-6 451 105,00	538 620,52	-2 064 149,72
Vastuu	2020	3 476 285,85	3 384 973,94	-639 704,94	-904 196,89	-124 216,74	1 716 855,37
	2019	1 748 995,50	1 697 840,67	-264 196,22	-498 011,17	-109 596,70	826 036,58
	2018	3 703 455,44	3 692 742,28	-2 395 387,89	-927 392,92	-104 573,59	265 387,88
Luotto ja takaus	2020	248 667,46	239 438,61	-19 431,31	-65 083,76	0,00	154 923,54
	2019	240 643,83	232 325,93	-14 284,32	-68 330,86	0,00	149 710,74
	2018	214 525,49	207 685,87	-61 277,10	-53 762,18	0,00	92 646,59
Oikeusturva	2020	3 668 354,03	3 538 774,28	-2 052 735,54	-958 838,81	0,00	527 199,93
	2019	3 473 982,81	3 401 385,17	-1 743 654,52	-985 557,45	-198 489,61	473 683,58
	2018	3 354 943,12	3 345 437,85	-2 133 701,17	-840 117,09	-116 978,66	254 640,93
Matka-apu	2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut	2020	1 840 587,35	1 759 770,68	-1 078 542,86	-481 439,04	-211 319,39	-11 530,61
	2019	1 666 933,68	1 606 749,35	-372 925,15	-472 635,00	-531 354,56	229 834,64
	2018	1 598 807,77	1 606 517,12	-141 562,24	-400 387,23	-1 383 053,60	-318 485,94
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2020	108 969 341,41	104 354 196,97	-70 290 417,13	-28 536 080,18	-424 489,52	5 103 186,27
	2019	101 528 971,89	98 417 336,77	-64 863 554,22	-27 196 925,12	-3 905 366,11	2 451 490,73
	2018	99 721 089,09	101 037 673,11	-78 794 490,43	-25 084 008,99	955 264,92	-1 885 556,54
Jälleenvakuutus	2020	0,00	0,00	-156,67	0,00	0,00	-156,67
	2019	0,00	0,00	49 432,12	0,00	0,00	49 432,12
	2018	-41,25	-41,25	-21 875,55	-0,15	0,00	-21 916,95
YHTEENSÄ	2020	108 969 341,41	104 354 196,97	-70 290 573,80	-28 536 080,18	-424 489,52	5 103 029,60
	2019	101 528 971,89	98 417 336,77	-64 814 122,10	-27 196 925,12	-3 905 366,11	2 500 922,85
	2018	99 721 047,84	101 037 631,86	-78 816 365,98	-25 084 009,14	955 264,92	-1 907 473,49
Tasoitustasoa muutos	2020						-7 816 748,25
	2019						-5 564 919,00
	2018						-20 036,75
VAKUUTUS-TEKNINEN KATE	2020						-2 713 718,65
	2019						-3 063 996,15
	2018						-1 927 510,24



3.3. Liikekulujen erittely

Emoyhtiö

	2020	2019
	EUR	EUR
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	7 596 147,69	4 326 762,78
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Muut vakuutusten hankintamenot	4 143 380,27	5 907 720,47
Vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutos (+/-)	0,00	0,00
Vakuutusten hoitokulut	10 857 821,84	11 072 374,03
Hallintokulut	5 938 730,38	5 890 067,85
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet(-)	-977 079,47	-1 080 860,98
Yhteensä	27 559 000,71	26 116 064,14
 Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Maksetut korvaukset	7 553 550,27	6 902 200,44
Liikekulut	27 559 000,71	26 116 064,14
Sijoitustoiminnan hoitokulut	373 884,35	400 368,74
Muut kulut	0,00	0,00
Yhteensä	35 486 435,33	33 418 633,32



3.4. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

Henkilöstökulut:

Palkat ja palkkiot
Eläkekulut
Muut henkilösivukulut

	2020	2019
Palkat ja palkkiot	15 465 289,90	15 755 066,46
Eläkekulut	2 165 666,99	2 587 097,22
Muut henkilösivukulut	419 041,21	621 298,25
Yhteensä	18 049 998,10	18 963 461,93

Henkilöstön keskimääräinen luku tilikauden aikana

konttorihenkilöstö
myyntihenkilöstö
kiinteistöhenkilöstö

	2020	2019
konttorihenkilöstö	270	290
myyntihenkilöstö	20	45
kiinteistöhenkilöstö	0	0
Yhteensä	290	335

Johdon palkat ja palkkiot

toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa
hallituksen jäsenet ja varajäsenet

	2020	2019
toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa	409 029,52	366 006,18
hallituksen jäsenet ja varajäsenet	251 750,00	232 113,44
Yhteensä	660 779,52	598 119,62

Johdon eläkesitoumukset

Toimitusjohtajan eläkeikä on lainmukainen

Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille

- myönnettyjä rahalainoja ei ollut
- koskevia vakuuksia tai vastuusitoumuksia ei ole

Tilintarkastajien palkkiot

Tilintarkastus
Veroneuvonta
Muut palvelut

	2020	2019
Tilintarkastus	165 182,71	174 468,00
Veroneuvonta	0,00	0,00
Muut palvelut	0,00	0,00
Yhteensä	165 182,71	174 468,00



3.5. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Emoyhtiö

	2020 EUR	2019 EUR
Sijoitustoiminnan tuotot:		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	17 020,99	22 074,93
Muilta kuin konserniyrityksiltä	0,00	0,00
Muut tuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	50 526,44	50 038,88
Muilta kuin konserniyrityksiltä	901 398,00	1 077 574,59
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	16 530,40	241 324,24
Korkotuotot	3 196 291,07	3 002 017,04
Muut tuotot	204 783,98	309 016,81
Yhteensä	4 386 550,88	4 702 046,49
Arvon alentumisten palautukset	7 582 211,70	2 413 580,48
Myyntivoitot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	10 295 124,84	1 736 237,39
Yhteensä	22 263 887,42	8 851 864,36
Sijoitustoiminnan kulut:		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yrityksiltä	641 505,01	659 637,16
Muilta kuin konserniyrityksiltä	500 787,87	744 505,72
Kulut muista sijoituksista	705 323,96	659 127,47
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	68 915,66	31 700,81
Yhteensä	1 916 532,50	2 094 971,16
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset konserniyritykset	490 164,08	463 023,23
Arvon alentumiset muut kuin konserniyritykset	9 295 074,01	2 009 145,12
Rakennusten suunnitelmapoistot	0,00	0,00
Myyntitappiot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	399 520,14	673 316,77
Yhteensä	12 101 290,73	5 240 456,28
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	10 162 596,69	3 611 408,08
Sijoitusten arvonkorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	10 162 596,69	3 611 408,08



4. Tasetta koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

4.1. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

	2020 EUR	2019 EUR
Hankintameno 1.1.	21 322 186,37	17 624 722,36
Lisäykset	9 661 451,65	6 624 159,68
Vähennykset	-3 999 524,03	-2 926 695,67
Hankintameno 31.12.	26 984 113,99	21 322 186,37
Kertyneet poistot 1.1.	-13 792 077,37	-11 604 045,33
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	6 276,24
Tilikauden poistot	-2 775 651,08	-2 194 308,28
Kertyneet poistot 31.12.	-16 567 728,45	-13 792 077,37
Kirjanpitoarvo 31.12.	10 416 385,54	7 530 109,00



4.2. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset 31.12.2020

	2020 Jäljellä oleva hankintameno	2020 Kirjan- pitoarvo	2020 Käypä arvo
Kiinteistösisjoitukset			
Kiinteistöt	3 222 456,89	3 222 456,89	4 314 459,32
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	5 545 417,14	5 545 417,14	6 145 417,14
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyhteisöissä	400 000,00	400 000,00	400 000,00
Muut kiinteistöosakkeet	3 515 345,48	3 515 345,48	3 627 452,70
Kiinteistöjen vuokraoikeuksien hankintamenot	0,00	0,00	0,00
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	828 343,45	828 343,45	828 343,45
Lainasaamiset omistusyhteisyhteisöiltä	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00
Rahoitusmarkkinavälineet	0,00	0,00	0,00
Lainasaamiset	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä			
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00
Rahoitusmarkkinavälineet	0,00	0,00	0,00
Lainasaamiset	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	91 067 554,98	91 067 554,98	97 299 014,58
Rahoitusmarkkinavälineet	104 474 113,65	104 474 113,65	108 629 622,03
Osuudet yhteissijoituksista	0,00	0,00	0,00
Kiinnelainasaamiset	88 706,06	88 706,06	88 706,06
Muut lainasaamiset	3 002 995,76	3 002 995,76	3 002 995,76
Talletukset	3 719 720,87	3 719 720,87	3 719 720,87
Muut sijoitukset	0,00	0,00	0,00
Jälleenvakuutustalletesaamiset	0,00	0,00	0,00
	215 864 654,28	215 864 654,28	228 055 731,91

Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:

korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta

0,00

Kirjanpitoarvo sisältää

Tuloutettuja arvonkorotuksia

1 122 078,57

Muita arvonkorotuksia

0,00

1 122 078,57

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)

12 191 077,63



4.2. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset 31.12.2019

	2019 Jäljellä oleva hankintameno	2019 Kirjan- pitoarvo	2019 Käypä arvo
Kiinteistösisjoitukset			
Kiinteistöt	3 247 997,57	3 247 997,57	4 340 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	6 035 581,22	6 035 581,22	7 379 453,78
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyhteisöissä	400 000,00	400 000,00	400 000,00
Muut kiinteistöosakkeet	3 810 593,40	3 810 593,40	3 922 452,70
Kiinteistöjen vuokraoikeuksien hankintamenot	0,00	0,00	0,00
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	1 089 306,81	1 089 306,81	1 089 306,81
Lainasaamiset omistusyhteisyhteisöiltä	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä			
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00
Rahoitusmarkkinavälineet	0,00	0,00	0,00
Lainasaamiset	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä			
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00
Rahoitusmarkkinavälineet	0,00	0,00	0,00
Lainasaamiset	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	75 956 184,47	75 956 184,47	87 763 606,62
Rahoitusmarkkinavälineet	99 004 135,28	99 004 135,28	104 020 088,55
Osuudet yhteissijoituksista	0,00	0,00	0,00
Kiinnelainasaamiset	107 694,50	107 694,50	107 694,50
Muut lainasaamiset	3 239 402,76	3 239 402,76	3 239 402,76
Talletukset	3 720 035,23	3 720 035,23	3 720 035,23
Muut sijoitukset	0,00	0,00	0,00
Jälleenvakuutustalletesaamiset	0,00	0,00	0,00
	196 610 931,24	196 610 931,24	215 982 040,95

Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:
korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-)
jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta

0,00

Kirjanpitoarvo sisältää

Tuloutettuja arvonkorotuksia

1 122 078,57

Muita arvonkorotuksia

0,00

1 122 078,57

Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)

19 371 109,71



4.3. Kiinteistösijoytukset

Kiinteistösijoytusten muutokset 2020

	2020 Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	2020 Lainasaamiset konserni- yrityksiltä	2020 Lainasaamiset omistusyhteys- yrityksistä
Hankintameno 1.1.	23 613 017,37	1 089 306,81	0,00
Lisäykset	0,00	50 000,00	0,00
Vähennykset	-170 000,00	-310 963,36	0,00
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	23 443 017,37	828 343,45	0,00
Kertyneet poistot 1.1.	-1 289 664,43	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	0,00
Tilikauden poistot	-25 540,68	0,00	0,00
Kertyneet poistot 31.12.	-1 315 205,11	0,00	0,00
Arvonalentumiset 1.1.	-9 951 259,82	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	0,00	0,00	0,00
Tilikauden arvonalentumiset	-615 412,00	0,00	0,00
Arvonalentumisten palautukset	0,00	0,00	0,00
Arvonalentumiset 31.12.	-10 566 671,82	0,00	0,00
Arvonkorotukset 1.1.	1 122 079,07	0,00	0,00
Lisäykset	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00
Siirto osien välillä	0,00	0,00	0,00
Arvonkorotukset 31.12.	1 122 079,07	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo 31.12	12 683 219,51	828 343,45	0,00
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet			
Jäljellä oleva hankintameno	4 458 993,79		
Kirjanpitoarvo	4 458 993,79		
Käypä arvo	4 663 359,32		



4.3. Kiinteistösijoytukset**Kiinteistösijoytusten muutokset 2019**

	2019 Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	2019 Lainasaamiset konserni- yrityksiltä	2019 Lainasaamiset omistusyhteys- yrityksistä
Hankintameno 1.1.	23 708 416,29	1 336 243,09	0,00
Lisäykset	9 655,80	50 000,00	0,00
Vähennykset	-105 054,72	-296 936,28	0,00
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	23 613 017,37	1 089 306,81	0,00
Kertyneet poistot 1.1.	-1 259 538,55	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	0,00
Tilikauden poistot	-30 125,88	0,00	0,00
Kertyneet poistot 31.12.	-1 289 664,43	0,00	0,00
Arvonalentumiset 1.1.	-8 759 791,04	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	0,00	0,00	0,00
Tilikauden arvonalentumiset	-1 191 468,78	0,00	0,00
Arvonalentumisten palautukset	0,00	0,00	0,00
Arvonalentumiset 31.12.	-9 951 259,82	0,00	0,00
Arvonkorotukset 1.1.	1 122 079,07	0,00	0,00
Lisäykset	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00	0,00
Siirto osien välillä	0,00	0,00	0,00
Arvonkorotukset 31.12.	1 122 079,07	0,00	0,00
Kirjanpitoarvo 31.12	13 494 172,19	1 089 306,81	0,00
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet			
Jäljellä oleva hankintameno	4 664 534,47		
Kirjanpitoarvo	4 664 534,47		
Käypä arvo	4 944 460,00		

4.4. Muut sijoitukset 2020**Taseen erän Muut lainasaamiset erittely vakuuden mukaan:**

Muut lainasaamiset:	
Pankkitakaus	0,00
Takausvakuutus	0,00
Vakuutuskirja	0,00
Muu vakuus (eriteltyä, jos määrä on olennainen)	88 706,06
Yhteensä	88 706,06
Ei vakuudelliset jäljellä oleva hankintameno yhteensä	0,00

Taseen muut lainasaamiset sisältää lisäksi potilasvakuutuspoolin velkakirjasaamisen 3 002 995,76 euroa



4.5. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä 31.12.2020

Saman konsernin yritykset	Kotipaikka	Osuus osakkeista %	Emoyhtiö Kirjanpitoarvo 2020
Kiinteistö Oy Reskan Kulma	Hämeenlinna	91,94	2 676 657
Vanajan Liikehuoneistot Oy	Hämeenlinna	100	882 480
Vanain Kiinteistö Oy	Hämeenlinna	100	86 280
Kyttälänkontu Oy	Tampere	55	1 900 000
			5 545 417
Omistusyhteisyhteisöt, ei yhdistelty			
Asunto Oy Hämeenlinnan Hallituskatu 12	Hämeenlinna	22	400 000
			Viimeksi laaditun tilinpäätöksen voitto/tappio omapääoma
Asunto Oy Hämeenlinnan Hallituskatu 12	Hämeenlinna	15	2 357 868

4.6. Konsernin omaisuuden rasitteet 31.12.2020

Kiinteistö Oy Reskan Kulma		Nimellis-	Vahvistus-	
nrot	kpl	arvo	päivä	
Panttikirja 229		2 000 000	13.1.2003	2 000 000 oman lainan vakuutena
Panttikirja 230		2 000 000	13.1.2003	2 000 000 oman lainan vakuutena
Panttikirja 231		1 000 000	13.1.2003	1 000 000 oman lainan vakuutena
Panttikirja 232		1 000 000	13.1.2003	1 000 000 oman lainan vakuutena
Panttikirja 233		500 000	13.1.2003	500 000 oman lainan vakuutena
				6 500 000



4.7. Omistukset muissa yrityksissä

Muut sijoitukset

	Kotipaikka	Osuus	Lukumäärä	Kirjanpitoarvo 31.12.2020	Käypä arvo 31.12.2020
Osakkeet ja osuudet					
Sijoitusrahasto-osuudet					
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond	Suomi	1,9 %	3 523 155	4 062 976	4 315 513
OP-High Yield A	Suomi	8,1 %	88 950	17 657 313	18 831 536
Aktia Lyhyt Yrityskorko+ D	Suomi	1,7 %	14 423 626	4 009 972	4 048 423
Danske Invest Yhteisökorko Plus K	Suomi	1,7 %	2 848 986	3 897 576	4 015 020
Danske Invest Yhteisökorko K	Suomi	1,3 %	98 903	2 989 701	3 007 619
OP-EMD Hard Currency Sovereign A	Suomi	1,0 %	11 695	2 312 607	2 353 180
FIM Lyhyt Korko	Suomi	0,9 %	90 109	2 174 018	2 174 018
OP-EMD Hard Currency Corporate IG A	Suomi	0,8 %	14 396	1 760 186	1 807 250
Aktia European High Yield Bond+ D	Suomi	0,7 %	1 539 181	1 538 999	1 577 045
Aktia Trade Finance C	Suomi	0,3 %	869 799	593 116	593 116
				40 996 464	42 722 720
Pääomarahastot					
NSIF - Global Private Equity Fund I EUR	Luxemburg	0,6 %	89 480	1 471 057	1 471 057
Palvelurahasto I Ky	Suomi	0,3 %	1	5 795	787 534
KJK Fund III S.C.A SICAV -RAIF	Luxemburg	0,3 %	1	550 000	656 898
Korona Fund III Ky	Suomi	0,2 %	1	559 527	559 527
Selected Private Equity Funds II Ky	Suomi	0,1 %	1	145 225	165 446
Aktia Opportunistic Credit I	Suomi	0,9 %	1	2 086 929	2 086 929
Terveysrahasto Oy	Suomi	0,0 %	1	1 798	1 798
				4 820 331	5 729 189
Kiinteistörahastot					
ACIF Infrastructure LP	Luxemburg	1,8 %	1	4 174 608	4 174 608
Titanium Hoivakiinteistö	Suomi	1,3 %	18 710	1 968 094	3 027 823
eQ Liikekiinteistöt	Suomi	1,0 %	19 807	2 264 574	2 374 737
Akiva Kiinteistöt I Ky	Suomi	1,0 %	1	2 000 000	2 300 000
Erikoissijoitusrahasto Aktia Toimilakiinteistöt E	Suomi	0,7 %	1 359 681	1 500 000	1 526 106
Taaleritehtaan Asuntorahasto VI Ky	Suomi	0,5 %	1	547 000	1 103 302
Aberdeen Property Fund Finland I Ky	Suomi	0,3 %	1	754 255	767 000
Taaleri Aurinkotuuli II Rahoittajat Ky:n voitonjakolain	Suomi	0,2 %	1	367 122	367 122
				13 575 653	15 640 698
Kapitalisaatiosopimukset					
Mandatum Life kapitalisaatiosopimus	Suomi	12,8 %	1	27 645 411	29 362 479
Mandatum Life Rahasalkku					
Mandatum Life Raha Abs					
Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund M-12 EUR					
Mandatum Life European Small & Mid Cap Z					
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR					
Xact Nordic 30					
Seligson & Co OMX Helsinki 25 pörssinoteerattu rahasto					
Amundi Idx Eq Gl Low Car-iec					
Mercer Passive Global Equity - M1 EUR					
Mandatum Life Global Sustainable Equity Z					
Db X-Trackers S&P 500 Etf					
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF					
Mandatum Life Pohjoisen Kasvuyhtiöt					
Mandatum Life Private Equity Opportunities I C					
Mandatum Life Private Debt II B					
Mandatum Life Opportunistic Loan Strategy B					
Mandatum Life Senior Loan Strategy					
OP Henkivakuutus kapitalisaatiosopimus I	Suomi	0,80 %	1	1 852 885	1 908 027
OP-Luottoriski -sijoituskori					
European Asset Value Offshore Fund II, L.P					
OP Henkivakuutus kapitalisaatiosopimus II	Suomi	0,90 %	1	2 024 706	2 024 706
European Real Estate Senior Debt 3 L.P.					
ACIF Infrastructure II SCS - RAIF					
				31 523 002	33 295 211
Yhteensä				90 915 450	97 387 819



4.8. Pysyvät vastaavat 31.12.2020

	Aineettomat oikeudet ja pitkä- vaikutteiset menot	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1	12 432 412,82	4 805 893,04	8 600 862,05	288 911,50	26 128 079,41
Hankinnat	7 716 209,21		458 958,69	1 486 283,75	9 661 451,65
Myyntit ja siirrot	-2 556 708,03			-1 442 816,00	-3 999 524,03
Hankintameno 31.12	17 591 914,00	4 805 893,04	9 059 820,74	332 379,25	31 790 007,03
Kertyneet poistot 1.1	-6 520 106,75	-3 488 860,58	-7 271 970,62	0,00	-17 280 937,95
Myytyjen poistot					0,00
Suunnitelmapoistot	-2 244 859,67	-25 540,68	-530 791,41		-2 801 191,76
Arvonalentumiset					0,00
Kertyneetpoistot 31.12.	-8 764 966,42	-3 514 401,26	-7 802 762,03	0,00	-20 082 129,71
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 826 947,58	1 291 491,78	1 257 058,71	332 379,25	11 707 877,32
Poistoero 1.1.	-1 157 957,22	-691 857,57	135 534,40		-1 714 280,39
Poistoero kausi	-206 053,84	2 133,68	8 658,87		-195 261,29
Poistoero 31.12.	-1 364 011,06	-689 723,89	144 193,27		-1 909 541,68
Menojäännös kokonais- poistojen jälkeen 31.12.	7 462 936,52	601 767,89	1 401 251,98	332 379,25	9 798 335,64



5. Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

5.1. Oma pääoma

Oman pääoman jakautuminen ehdotetun voitonjaon jälkeen:

Osakkeenomistajien/takuuosuuden omistajien osuus:

Osakepääoma/takuupääoma

8 064 000,00

Muu oma pääoma

0,00

Ehdotettu voitonjako osakkeenomistajille/

takuupääoman omistajille

241 740,00

Vakuutusentottajien osuus

51 035 585,81

Yhteensä

59 341 325,81



5.2. Oman pääoman muutokset

Emoyhtiö

	2020	2019
Pohjarahasto 1.1.	2 520 563,78	2 520 563,78
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Pohjarahasto 31.12.	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma 1.1.	8 064 000,00	8 064 000,00
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	0,00
Takuupääoma 31.12.	8 064 000,00	8 064 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	7 824 000,00	7 824 000,00
Lisäykset	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	7 824 000,00	7 824 000,00
Muut rahastot 1.1.	19 311,51	19 311,51
Lisäykset	0,00	0,00
Hallituksen käyttövaroista maksetut erät	0,00	0,00
Lahjoitukset	0,00	0,00
Muut rahastot 31.12.	19 311,51	19 311,51
Voittovarot 1.1.		
Edellisten tilik.voitto/tappio	34 844 521,23	36 572 424,74
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Takuupääoman korko	-80 580,00	-302 175,00
Edellisen tilikauden oikaisu	0,00	-1 532 037,52
Muihin rahastoihin	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	6 149 509,29	106 309,01
Voittovarot 31.12	40 913 450,52	34 844 521,23
Voitonjakokelpoinen oma pääoma 31.12.	48 756 762,03	42 687 832,74
Oma pääoma 31.12.	59 341 325,81	53 272 396,52
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista:		
Tilikauden voitto	6 149 509,29	
+ Muut rahastot	7 843 311,51	
+ Edellisten tilikausien voitto	34 763 941,23	
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	48 756 762,03	



5.3. Takuupääomaosuudet

Yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset takuupääomasta:

Takuupääoma jakautuu B-sarjan takuuosuuksiin.

B-sarjan takuuosuuksien lukumäärä on 0-10 000 kpl ja niiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1 000 euroa

B-sarjan takuuosuuksille maksetaan korkoa vain, jos yhtiön edellisen tilikauden tulos on ollut voitollinen.

Takuupääoman omistaminen tuottaa osakkuuden yhtiössä.

B-sarjan takuuosuuden omistajan äänimäärä on 200 ääntä kultakin takuuosuudelta.

B-sarjan takuuosuuksien omistus 31.12.2020

- asiakkailta 244 kappaletta

- Pohjantähdellä 6 kappaletta (jäi merkitsemättä asiakkaille suunnatusta annista joka päättyi 31.12.2015)

- Veritaksen omistuksessa 3 907 kappaletta

- Ilmarisen omistuksessa 3 907 kappaletta

Edelliset yhteensä 8 064 kappaletta = koko takuupääoman määrä 31.12.

Yhtiökokouksen hyväksyttyä suunnatut 3 907 kappaletta B-sarjan takuuosuusannit Eteralle ja Veritakselle kirjattiin antien yhteydessä tehtyyn sopimukseen lunastuspykälä, jonka mukaan Pohjantähti voi halutessaan yhtiökokouksen päätöksellä lunastaa takuuosuudet yhtiölle takaisin voitonjakokelpoisella pääomallaan.

	2020			2019		
	B-sarja kpl	euro	Osuus %	B-sarja kpl	euro	Osuus %
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	6	6 000	0,07	6	6 000	0,07
Asiakkaiden omistamat	8 058	8 058 000	99,93	8 058	8 058 000	99,93

5.4. Kiinnitykset ja vastuusitoumukset

	Konserni		Emoyhtiö	
	2020	2019	2020	2019
Omasta puolesta annetut vakuudet				
Vuokranmaksun vakuudet	0	0	0	0
Vapaana olevat vakuudet				
Kiinteistökiinnitykset	6 500 000	6 500 000	0	0
Sijoitussitoumukset				
Selected Private Equity Funds II Ky	68 390	68 390	68 390	68 390
Palvelurahasto I Ky	193 860	242 400	193 860	242 400
Taaleritehtaan Asuntorahasto VI Ky	0	0	0	0
Taaleri Aurinkotuuli II	1 610 000	1 275 000	1 610 000	1 275 000
Quorum Rakennuttajarahasto II Ky	0	0	0	0
Korona Fund III	728 250	450 000	728 250	450 000
Mandatum Pohjoisen Kasvuyhtiöt	584 000	1 164 000	584 000	1 164 000
MandatumLife Private Debt	1 280 000	1 800 000	1 280 000	1 800 000
ACIF Infrastructure LP	615 000	1 880 000	615 000	1 880 000
KJK Fund III	450 000	450 000	450 000	450 000
Aktia Opportunistic Credit	900 000	2 253 448	900 000	2 253 448
European Asset Value	1 412 888	1 500 000	1 412 888	1 500 000
OP Luottoriskikori	313 038	313 038	313 038	313 038
Akiva Kiinteistörahasto I	0	1 003 584	0	1 003 584
Acif Infrastructure II SCS	1 734 000	0	1 734 000	0
European Real Estate Senior	375 294	0	375 294	0
Mandatum Life Opportunistic	850 000	0	850 000	0
Mandatum Life PE Opportunities	740 000	0	740 000	0
Terveysrahasto	912 000	0	912 000	0
Vuokravastuut				
Konttorit	1 707 973	1 610 808	1 707 973	1 610 808
Leasing vastuut				
	5 037	9 930	5 037	9 930

Yhteisvastuu

Pohjantähti konserniyhtiöineen muodostaa ALV-verovelvollisuusryhmän.

Vuoden päättyessä ryhmän verosaaminen muodostui marras- ja joulukuulta tilittävistä veroista.

Pohjantähti on ilmoitusvelvollinen 1.1.2001 alkaen.

45



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
44F18A5408BC48D59AFF9496C6F2EC44

6. TUNNUSLUVUT JA ANALYYSIT

6.1. Tiivistelmä tunnusluvuista

EMOYHTIÖ

	2020	2019	2018	2017	2016
Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta), T€	108 969	101 529	99 721	103 644	108 821
Vahinkosuhte (prosentteina)	66,8	68,8	76,4	70,9	73,3
Korvauskulut ilman perustekorkokulua (+/-), T€	-65 056	-62 229	-70 307	-67 624	-71 499
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	66,2	67,8	75,2	69,6	72,0
Liikekulusuhde (prosentteina)	28,0	28,5	25,7	24,0	23,0
Yhdistetty kulusuhde (prosentteina)	94,8	97,3	102,1	94,9	96,3
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua (prosentteina)	94,2	96,3	100,9	93,6	95,0
Liikevoitto (+) tai tappio (-), T€	15 650	6 112	1 649	12 754	7 597
Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonorotusrahaston muutos (+/-), T€	-8 070	10 262	-3 813	-766	3 916
Kokonaistulos, (+/-) T€	7 580	16 374	-2 164	11 988	11 512
Korkokulut ja muut rahoituskulut (+), T€	149	334	274	351	181
Perustekorkokulu (+), T€	622	929	1 114	1 274	1 315
Kokonaispääoman tuotto ilman sij.sid.vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	3,0	6,8	-0,3	5,7	5,9
Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle (+/-)	3,0	13,0	-0,1	3,6	4,3
Tasoisuusmäärä, T€	22 989	15 172	9 607	9 587	5 632
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	290	335	339	358	354



6.2. Vahinkovakuutusyhtiön tulosanalyysi

EMOYHTIÖ

	2020 T€	2019 T€	2018 T€	2017 T€	2016 T€
Vakuutusmaksutuotot (+/-)	98 340	91 775	93 522	97 181	99 287
Korvauskulut (-/+)	-65 678	-63 158	-71 421	-68 898	-72 814
Liikekulut (-)	-27 559	-26 116	-24 009	-23 334	-22 860
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta (+/-)	5 103	2 501	-1 907	4 949	3 613
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut, arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvonmuutokset (+/-)	10 163	3 611	3 557	7 805	3 983
Muut tuotot ja kulut (+ /-)	299				
Liikevoitto (+) tai tappio (-)	15 565	6 112	1 649	12 754	7 596
Tasoitusmäärän muutos (-/+)	-7 817	-5 565	-20	-3 955	-1 580
Voitto (+) tai tappio (-) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	7 748	547	1 629	8 799	6 016
Tilinpäätössiirrot	-195	-330	-252	-271	-240
Tuloverot ja muut välittömät verot (-/+)	-1 403	-111	-807	-1 794	-1 190
Tilikauden voitto (+) tai tappio (-)	6 149	106	570	6 734	4 586



6.3. Sijoitusjakauma käyvin arvoin

EMOYHTIÖ

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾		
	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2020		31.12.2019
	M€	%	M€	%	M€	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	165,30	70,28	163,06	72,88	165,30	70,28	72,88
Lainasaamiset ¹⁾	3,09	1,31	3,35	1,50	3,09	1,31	1,50
Joukkovelkakirjalainat	138,11	58,72	131,00	58,55	138,11	58,72	58,55
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	24,10	10,25	28,71	12,83	24,10	10,25	12,83
Osakesijoitukset yhteensä	3,83	1,63	25,92	11,58	3,83	1,63	11,58
Noteeratut osakkeet ³⁾	0,00	0,00	22,19	9,92	0,00	0,00	9,92
Pääomasijoitukset ⁴⁾	3,64	1,55	3,52	1,57	3,64	1,55	1,57
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,19	0,08	0,20	0,09	0,19	0,08	0,09
Kiinteistösijoitukset yhteensä	32,70	13,90	30,26	13,53	32,70	13,90	13,53
Suorat kiinteistösijoitukset	15,32	6,51	17,13	7,66	15,32	6,51	7,66
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	17,39	7,39	13,13	5,87	17,39	7,39	5,87
Muut sijoitukset	33,36	14,18	4,51	2,01	33,36	14,18	2,01
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hyödykesijoitukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset ⁷⁾	33,36	14,18	4,51	2,01	33,36	14,18	2,01
Sijoitukset yhteensä	235,20	100,00	223,74	100,00	235,20	100,00	100,00
Johdannaisten vaikutus ⁹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	235,20	100,00	223,74	100,00	235,20	100,00	100,00

Jvk-salkun modifioitu duraatio

4,81

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaan kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).

Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tieto.

9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.



6.4. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

EMOYHTIÖ

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle
	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	M€	M€	%	%	%	%
Tuotto €/ / % sit. pääomalle						
Korkosijoitukset yhteensä	2,13	164,18	1,29	5,10	-0,18	2,33
Lainasaamiset ¹⁾	0,01	3,22	0,37	0,11	2,21	-3,27
Joukkovelkakirjalainat	2,09	134,56	1,55	6,57	-0,24	3,04
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	0,03	26,41	0,10	0,04	-0,36	-0,49
Osakesijoitukset yhteensä	0,14	14,87	0,92	20,65	-6,96	16,86
Noteeratut osakkeet ³⁾	-0,31	11,10	-2,77	20,94	-9,50	15,34
Pääomasijoitukset ⁴⁾	0,44	3,58	12,21	12,71	0,53	40,04
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,01	0,19	3,71	62,23	62,03	-21,88
Kiinteistösijoitukset yhteensä	-0,90	31,48	-2,85	0,40	6,01	-1,97
Suorat kiinteistösijoitukset	-0,83	16,22	-5,13	3,39	3,30	-5,44
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-0,07	15,26	-0,43	-3,88	10,35	4,73
Muut sijoitukset	1,68	18,93	8,90	2,34	3,38	0,00
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	1,24	0,00
Hyödykesijoitukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset ⁷⁾	1,68	18,93	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset yhteensä	3,05	229,47	1,33	6,14	-0,06	3,71
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	2,98	229,47	1,30	5,99	-0,13	3,56

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualla

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Sijoitusten nettotuotot = sijoitusten kirjanpidolliset tuotot oikaistuna sijoitusten arvostuseroilla

9) Sitoutunut pääoma = sijoitusten vuoden alun ja lopun keskiarvo käyvin arvo



7. TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

7.1. Laskentaperiaatteet ja ryhmittelyt

Tilinpäätöksessä noudatetaan kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakia sekä sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan antamia päätöksiä, määräyksiä ja ohjeita.

Tuloslaskelma jaetaan vakuutustekniseen ja muuhun laskelmaan. Luottotappiot vähennetään jo ennen maksutulon esittämistä.

Tuloslaskelma tehdään toimintokohtaisesti. Liikekulut sekä kaluston ja pitkävaikutteisten menojen suunnitelman mukaiset poistot jaetaan toimintokohtaisesti tuloslaskelman eriin. Jako eriin tehdään käyttäen apuna työajan jakaamaa sekä kustannusten jakoa kustannuspaikoille. Korvaustoiminnan hoitamiseen liittyvä liikekuluosuus ja suunnitelmapoistot sisällytetään maksettuihin korvauksiin ja vahinkojen selvittelykuluarvio korvausvastuun kautta korvausvastuun muutokseen. Sijoitustoiminnan hoitamiseen liittyvä liikekuluosuus lisätään sijoitustoiminnan kuluihin; kiinteistöjen hoidon osalta niiden kuluihin ja kaiken muun sijoittamisen osalta yhtenä eränä muihin sijoitustoimen kuluihin. Tuloslaskelman muihin kuluihin siirretään muusta toiminnasta aiheutuneet kulut. Liikekuluiksi tuloslaskelmaan jää vakuutusten hankinnan ja hoidon sekä yleishallinnon kulut. Vakuutusalaan liittyvät palvelupalkkiot on kirjattu vastaavasti vähentämään liikekuluja. Rakennusten ja niiden ainesosien suunnitelmapoistot esitetään sijoitustoiminnan kuluina. Suunnitelman mukaisten poistojen ja elinkeino-erotuksen maksimipoistojen välinen erotus kirjataan poistoeron muutoksena. Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään lisäksi erittelyt ja yhteenvedot kuluista.

Taseen ryhmittely on aineettomat hyödykkeet, sijoitukset, saamiset, muu omaisuus ja siirtosaamiset. Kiinteistönsijoitukset, mukaan lukien kiinteistöyhtiömuotoiset konserniyhtiöt, erotetaan omaksi ryhmäksi. Osakkuusyhtiöihin ja omistusyhteyshyötyihin tehdyt sijoitukset esitetään omina ryhminään muista sijoituksista erillään.

Konserniyhtiöinä käsitellään ne yhtiöt, joista tytäryhtiöiden kanssa omistetaan yli 50 prosenttia. Omistusyhteyshyötyisiä ovat sellaiset yritykset, joista omistetaan 20 - 50 prosenttia. Osakkuusyhtiöistä näistä ovat liiketoimintaa harjoittavat yritykset.

Konserniyhtiöt yhdistetään hankintamenomenetelmällä ja osakkuusyhtiöt yhdistetään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä osakkuusyhtiöiden viimeksi laadittujen tilinpäätösten pohjalta. Kiinteistöyhtiömuotoisia yrityksiä ei pidetä osakkuusyhtiöinä ja niitä ei yhdistetä konsernitilinpäätökseen. Osakkuusyhtiöiden merkitys tulokseen ja taloudelliseen asemaan on vähäinen.

7.2. Sijoitusten kirjanpitoarvo

Rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloutetuista arvonkorotuksista ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Koska kiinteistöyhtiöt eivät tee suunnitelmapoistoja rakennuksista, tehdään ne konsernituloslaskelmassa. Hankintameno sisällytetään hankinnasta aiheutuneet muuttuvat menot. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Joidenkin kiinteistönsijoitusten arvoja on aiempina vuosina korotettu.

Sijoitusomaisuudeksi katsottavat muut osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Osakkeet katsotaan myydyksi siinä järjestyksessä kuin ne on hankittu.

Rahoitusmarkkinavälineitä ovat joukkovelkakirjat ja muut rahamarkkinavälineet. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään hankintameno 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 hankintameno lisäykseksi tai vähennykseksi.



Vaihtovelkakirjan vaihdettavan instrumentin tai indeksiin sidotun lainan indeksin arvon lisäksi otetaan huomioon liikkeellelaskijan takaama arvo ja/tai vuosituotto diskontattuna tilinpäätöshetkelle.

Käyttöomaisuudeksi verotuksessa luetut osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon määräisenä tai sitä alemman käyvän arvon määräisenä.

Saamisiksi luetut sijoitukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä.

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulosvaikutteisesti hankintamenuon, jos käypä arvo nousee.

7.3. Sijoitusten käypä arvo ja arvostuserot

Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään tase-eräkohtaisesti sijoitusten jäljellä oleva hankintameno, kirjanpitoarvo ja käypä arvo.

Kiinteistösijoitusten käypä arvo määritetään kiinteistökohteittain käyttäen paikkakuntaakohtaisia hintatietoja ja tuottoarvomenetelmää. Tällöin otetaan huomioon tilojen käyttötarkoitus, ikä, kunto ja erityisominaisuudet sekä vuokrataso. Merkittävimpien kiinteistöjen arvion suorittavat pääasiassa ulkopuoliset asiantuntijat sijoitussuunnitelmassa määritellyin määrävuosin. Myös yhtiön omat asiantuntijat osallistuvat arviointiin. Mikäli sijoitusomaisuuserän käypä arvo alittaa kirjanpitoarvon, tai omassa käytössä oleva erä merkittävästi ja pysyvästi, kirjataan arvonalennuksena, lisäpoistona tai arvonorotuksen peruutuksena erotus.

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.

Saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa.

7.4. Muun omaisuuden kuin sijoitusten kirjanpitoarvo

Aineettomat hyödykkeet ja aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet esitetään taseessa suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä tai sitä alemman käyvän arvon määräisenä. Aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä ovat omassa käytössä olevat kiinteistöt, koneet ja laitteet sekä kalusto. Hankintamenuon sisällytetään hankinnasta ja valmistuksesta syntyneet muuttuvat menot.

Vakuutusmaksusaamiset esitetään todennäköisessä arvossa, jolloin vakuutusmaksusaamisten nimellisestä arvosta vähennetään kokemukseräinen raukeaminen.

Muut saamiset merkitään taseeseen nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon.

7.5. Sijoitusten arvonorotukset

Maa- ja vesialueiden, rakennusten ja arvopapereiden arvoja voidaan korottaa. Sijoitusomaisuudeksi luetun omaisuuden arvonorotukset kirjataan tuloslaskelmaan ja käyttöomaisuuden arvonorotukset arvonorotusrahastoon taseeseen.

Jos arvonorotus osoittautuu aiheettomaksi, tuloutettu arvonorotus peruutetaan tuloslaskelmassa ja rahastoitu arvonorotus peruutetaan taseen arvonorotusrahastosta.

7.6. Suunnitelmapoistojen perusteet

Poistojen määrittämiseen on tehty ennalta poistosuunnitelma. Rakennuksista poistot tehdään kohdekohtaisesti

Asuin- ja toimistorakennukset	50 vuotta
Hotelli-, myymälä- ja teollisuusrakennukset	40 vuotta
Rakennusten ainesosat	EVL



Tuloutetut arvonkorotukset kuten rakennus	
Rahastoidut arvonkorotukset	ei poistoa

Aineettomien hyödykkeiden ja kaluston suunnitelman mukaiset poistot lasketaan hankintamenosta arvioitun taloudellisen käyttöiän mukaan tasapoistoin. Arvioitujen poistoajajat ovat:

Aineettomat oikeudet (atk-ohjelmien käyttöoikeudet)	5 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	5 vuotta
Konttorikalusto ja - koneet	5 vuotta
Atk-laitteet (pienkoneet)	4 vuotta
Taulut	-
Autot	5 vuotta
Muu kalusto	5 vuotta
Rakennusten kalusto	EVL

7.7. Henkilökunnan eläkejärjestelyt

Henkilökunnan ja hallituksen luottamustoimissa olevien henkilöiden eläketurva on järjestetty TyEL -vakuutuksella, joka on kirjattu kuluksi. Yhtiön suljetun eläkesäännön mukainen lisäeläketurva on järjestetty sekä toimissa olevien henkilöiden että jo eläkkeellä olevien osalta vapaaehtoisella lisäeläkevakuutuksella, jonka eläkemenot on kirjattu kuluksi. Eläkevakuutusmaksut on kirjattu tuloslaskelmaan suoriteperusteen mukaisesti.

7.8. Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä avoinna olevat ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat muutetaan euroksi tilinpäätöspäivän kurssiin. Sekä tilikaudella että tilinpäätöksessä syntyneet kurssivoitot ja - tappiot merkitään tuloslaskelmaan ao. tulojen ja menojen oikaisueriksi, tai sijoitustoiminnan tuotoiksi ja kuluiksi, jos kurssierot liittyvät talletuksiin tai rahoitustapahtumiin, tai niitä ei ole voitu kohdistaa.

7.9. Vakuutusten hankintamenot

Hankintamenoja ei aktivoida.

7.10. Vertailutietojen oikaiseminen

Ryhmittelyjen muuttuessa edellisen vuoden tilinpäätöstiedot oikaistaan vertailukelpoiksi. Tuloslaskelman ja taseen ryhmittely muutetaan uusien tuloslaskelma- ja tasekaavojen mukaisiksi, samoin liitetiedot.

Liikekulut ja suunnitelmapoistot jaetaan toiminnoille yhtenäisillä periaatteilla. Vertailuvuoden vastuuvélkamuutoksia ei voida muuttaa muuttuneiden säännösten mukaisiksi.

7.11. Vapaaehtoiset varaukset ja poistoero/tilinpäätössiirrot

Kirjanpito- ja verolainsäädännön perusteella voi tilinpäätökseen kirjata vapaaehtoisia varauksia ja suunnitelman ylittäviä poistoja. Vuosittain tuloslaskelmaan kirjatut erät kerrytetään taseeseen omaksi eräkseen.



7.12. Varauksiin ja arvostuksiin liittyvä verovelka

Liitetiedoissa esitettyihin arvostuseroihin sisältyvää mahdollista verovelkaa ei ole tilinpäätöksessä esitetty erikseen velkana, koska arvonkorotuksia ja arvostuseroja on tarkoitus tulouttaa vain kulukirjauksia vastaan. Sama koskee vapaaehtoisin varauksiin ja poistoeroon sisältyvää verovelkaa.

7.13. Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätökseen yhdistellään sellaiset yritykset, joiden äänivallasta emoyhtiö tytäryhtiöineen omistaa yli puolet. Tytäryhtiöt ovat pääosin kiinteistöyhtiöitä.

Konsernitilinpäätös laaditaan emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien, taseiden ja liitetietojen yhdistelminä. Tällöin eliminoidaan yhtiöiden väliset saamiset ja velat, tuotot ja kulut, voitonjako sekä keskinäinen osakeomistus. Vakuutusmaksuja ja korvauksia ei kuitenkaan eliminoida. Vuoden aikana hankitut tytäryhtiöt yhdistellään hankintahetkestä lähtien ja vuoden aikana myytyjä yhtiöitä ei yhdistellä, elleivät ne ole kuuluneet konserniin pääosaa vuotta, tulosvaikutuksen osalta. Tilikauden tuloksesta ja omasta pääomasta erotetaan vähemmistön osuus omaksi eräkseen.

Keskinäinen osakeomistus eliminoidaan hankintamenomenetelmää käyttäen. Syntynyt konserniaktiiva tai konserniosuus jaetaan tytäryhtiöiden siirtyville omaisuserille ja poistetaan näiden poistosuunnitelman mukaan.

Tytäryhtiöiden taseissa osakkeiden hankinta-ajankohtana olleet arvonkorotukset kohdistetaan edelleen kyseisiin omaisuseriin. Emoyhtiön tytäryhtiöosakkeisiin tekemät arvonkorotukset, arvonalennukset ja niiden muutokset peruutetaan konsernitilinpäätöksessä tai kohdistetaan tilalle tulevaan omaisuuteen, ellei tytäryhtiöissä ole tehty vastaavia kirjauksia. Tällä varmistetaan arvostuksen muuttumattomuus konsernitilinpäätöksen laatimisen vuoksi.

Osakkuusyrietykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä.

Tuloslaskelmaan lisätään konsernin osuus yhdisteltyjen osakkuusyrietysten tuloksista. Taseessa osakkuusyrietysten hankintameno ja konsernin vapaaseen omaan pääomaan lisätään konsernin osuus hankinnan jälkeen kertyneistä osakkuusyrietyksen voitoista tai tappioista.

Konserniyhtiöt eivät ole tehneet suunnitelmapoistoja.

7.14. Vakuutustekninen vastuovelka

Vastuovelka lasketaan vuosittain vahvistettavien laskentaperusteiden mukaisesti. Jälleenvakuuttajien osuus vastuovelasta lasketaan jälleenvakuutus sopimusten mukaisesti.

Vakuutusmaksuvastuu sisältää tilinpäätöspäivän jälkeiseen aikaan kohdistuvan vakuutuskauden osuuden vakuutusmaksutulosta. Vakuutusmaksuvastuu on luonteeltaan siirtovelkaa (tuloennakkoa).

Korvausvastuu sisältää sattuneista vakuutus tapahtumista ja niiden selvittelystä vielä maksamatta olevat erät. Korvausvastuu on luonteeltaan siirtovelkaa (meno jäämää). Pienet korvaukset ja yhtiölle vielä ilmoittamattomat ovat vahingot varataan tilastollisin menetelmin. Korvausvastuun määrä on eläkeluotoisten korvausten ja eräiden muiden pitkäaikaisten vastuiden osalta laskettu nykyarvomenetelmällä.

Vahinkovakuutusyhtiöiden yleisesti käyttämää eläkeluotoisten korvausten korvausvastuun kuolevuusmallia päivitettiin vuonna 2016. Pohjantähti on laskenut korvausvastuunsa uuden kuolevuusmallin mukaisesti vuoden 2016 tilinpäätöksestä lähtien.

Kaikissa eläkeluotoisissa korvauksissa käytettävä laskuperustekorko oli 1,0 % vuonna 2020. Korvausvastuun riittävyystarkastelun tuloksena muutettiin luokkien 2 ja 16 kollektiivivarauskertoimia.

Korvausvastuuseen kuuluu tasoitusmäärä, joka esitetään taseessa erikseen. Tasoitusmäärän tehtävänä on korvauskulujen vuosittaisen vaihtelun tasoittaminen ja vakuutusyhtiön



vastuunkantokyvyn ylläpito. Tasoitusmäärä kasvaa, jos kuluvan vuoden vahinkosuhte alittaa ennalta määritellyn kartutusvahinkosuhteen, ja purkautuu, jos kuluvan vuoden vahinkosuhte ylittää ennalta määritellyn purkuvahinkosuhteen. Tasoitusmäärälle hyvitetty korko määräytyy vakuutusyhtiölain 9 luvun 5 c §:n mukaan. Tasoitusmäärän laskuperusteita on muutettu viimeksi vuonna 2016 vastaamaan 1.1.2016 voimaan tulleita vakuutusyhtiölain muutoksia.

Vakuutustekninen vastuovelka merkitään taseeseen nettoperiaatteella siten, että velan vähennyseränä esitetään jälleenvakuuttajien osuus. Velka ja siitä vähennetty saaminen eivät ole kuitattavissa keskenään, sillä velkoja ja velallinen eivät niissä ole samat.

7.15. Takuupääoman korko

Takuupääoman korot jaetaan voitonjakokelpoisista varoista. Yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous päättää takuuosuudelle maksettavasta korosta. Tappiollisena vuonna takuuosuudelle ei makseta korkoa, mutta voitollisena vuotena sille on maksettava vähintään 0,5 prosenttia yli edellisvuoden viimeisen päivän 12 kk euribor-koron oleva vähimmäiskorko. Korko erääntyy maksettavaksi viikon kuluessa tilinpäätöksen vahvistamisesta.

7.16. Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

1) Yleiset taloudellista kehitystä kuuvavat tunnusluvut.

Liikevaihto =

- + Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta
- + Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
- + Muut tuotot

Liikevoitto- tai tappio =

+/- Voitto tai tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, tilinpäätössiirtoja ja veroja.

Kokonaistulos =

- + Liikevoitto/-tappio
- +/- Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonorotusrahaston muutos

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin suhteessa sitoutuneeseen pääomaan lasketaan sijoituslajeittain ja sijoitusten yhteismäärälle otetaan huomioon kauden aikana tapahtuneet kassavirrat.

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

- + Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa
- + Arvonmuutokset kirjanpidossa
- + Arvostuserojen muutokset

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Korkorahastoista pitkän koron rahastot sisältyvät joukkovelkakirjalainoihin ja lyhyen koron rahastot rahamarkkinasijoituksiin. Sijoitukset sijoitusrahastoihin ja niihin rinnastettaviin muihin yhteissijoitusyrityksiin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin luetaan kiinteistösijoituksiin.

Sijoituksiin ei oteta mukaan sijoituksiin liittyviä kappahintasaamisia ja -velkoja. Sijoitusjakauma sisältää taseen sijoituksiin kuuluvat talletukset.

Kokonaispääomantuotto prosentteina (käyvin arvoin) =

+/- Liikevoitto tai -tappio



+ Korkokulut ja muut rahoituskulut
+ Perustekorkokulu
+/- Arvonkorotusrahastoon/ käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/ peruutus
+/- Sijoitusten arvostuserojen muutokset
----- x 100
+ Taseen loppusumma
+/- Sijoitusten arvostuserot
(tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvo)

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Tunnusluku lasketaan keskiarvona kalenterikuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä. Lukumäärässä otetaan huomioon palveluksessa olleiden henkilöiden mahdollinen osa-aikaisuus.

2) Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vakuutusmaksutulo =

Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Vahinkosuhte -prosentteina =

Korvauskulut
----- x 100
Vakuutusmaksutuotot

Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina =

Korvauskulut (ilman perustekorkokulua)
----- x 100
Vakuutusmaksutuotot (ilman perustekorkokulua)

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Liikekulusuhde prosentteina =

Liikekulut
----- x 100
Vakuutusmaksutuotot

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Yhdistetty kulusuhde prosentteina =

Vahinkosuhte + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina =

vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde



Riskit ja riskienhallinta

1. Riskienhallinnan yleiset periaatteet

Riskienhallinta on toimintaa, jonka tehtävänä on tunnistaa, analysoida, hallita ja valvoa yhtiön toimintaa ja sen jatkuvuutta uhkaavia riskejä ja tukea yhtiön tavoitteiden saavuttamisessa. Tätä toimintaa varten vakuutusyhtiöllä on riskienhallintajärjestelmä, jonka avulla erilaiset vakuutusyhtiötä kohtaavat riskit voidaan hallita. Vakuutusyhtiön riskit voidaan jakaa operatiivisiin, taloudellisiin ja strategisiin riskeihin.

Pohjantähti on asiakkaidensa omistama keskinäinen vakuutusyhtiö, jolle asiakkaat ovat siirtäneet riskejään. Asiakkaiden on voitava luottaa siihen, että yhtiö on kaikissa olosuhteissa kykenevä täyttämään lupauksensa. Osa näistä ulottuu vuosikymmeniksi tulevaisuuteen, joten riskienhallinnassa on varauduttava hyvinkin epätodennäköisiin, mutta vaikutukseltaan merkittäviin tapahtumiin sekä vakuutustoiminnan, sijoitustoiminnan että toimintaympäristön osalta.

Riskienhallinnan merkitystä korostaa Euroopan Unionin antama Solvenssi II-direktiivi, jonka tavoitteena on edistää ja yhtenäistää eurooppalaisten vakuutusyhtiöiden riskienhallintaa ja niiden vakavaraisuuteen kohdistuvaa valvontaa. Vakuutusalaan on vaikuttanut myös esimerkiksi rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen liittyvä direktiivi ja vakuutusten tarjoamisesta annettu direktiivi.

Yhtiön riskienhallinta on keskeisessä asemassa tukemassa liiketoiminnan menestystä. Hallitus on vahvistanut riskienhallinnan periaatteet, jotka määrittelevät tavoitteet, organisaation, käsitteistön, periaatteet, ja prosessit. Ne määrittelevät yhtiössä sovellettavan riskien luokittelun, mittaamisen ja riskienhallintakeinot. Riskienhallintasuunnitelmassa asetetaan vuosittain tavoitteet, toimenpiteet ja niihin liittyvät raja-arvot. Yhtiön strategisia riskejä arvioidaan säännöllisesti ja ne ovat osa yhtiön riskiprofiilia operatiivisten ja taloudellisten riskien lisäksi.

Yhtiön toiminnan perussisältönä on asiakkaiden riskien ottaminen yhtiön vastuulle. Riskinotossa otetaan huomioon yhtiön riskinotto-kyky, riskinottohalukkuus, yhtiön kyky tasata riskejä ja mahdollisuus tilastollisesti luotettavaan hinnoitteluun. Tästä seuraa, että yhtiö ei vakuutusliiketoiminnassa pyri ottamaan suuria eikä harvinaisia riskejä, vaan keskittyy ensisijaisesti strategian mukaisesti henkilöasiakkaiden sekä pienten ja keskisuurten yritysten perusriskien vakuuttamiseen. Jälleenvakuutusta käytetään hallitsemaan riskit, jotka ylittävät yhtiön riskinottohalukkuuden.

Yhtiön sijoitustoimintaa harjoitetaan sijoitussuunnitelman puitteissa, jonka mukaisesti omaisuusluokkiin liittyvät allokaatorajoitukset ja valtuudet ohjaavat riskinottoa. Menestyksellinen sijoitustoiminta edellyttää hallittua riskinottoa, jota sijoitussalkun hajautuksen avulla vähennetään. Sijoitustoiminnan riskinoton on pysyttävä sijoitustoiminnalle allokoitujen riskinotto-halukkuuden rajoissa.

Yhtiön strategisena tavoitteena on varmistaa, että Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuussuhde ylittää yhtiön vakavaraisuuden hallinnan periaatteiden mukaisen tavoiterajan. Sisäisesti asetettu tavoiteraja vakavaraisuudelle on korkeampi, kuin Solvenssi II:n mukaisen standardimallin tuottama vakavaraisuusvaatimus. Vakavaraisuuden hallinnan periaatteet kuvaavat toimenpiteitä, joilla vakavaraisuussuhde voidaan ohjata tavoiterajan yläpuolelle. Tavoiteraja on asetettu siten, että yhtiö suurella todennäköisyydellä vuoden aikajänteellä pysyy viranomaisen asettaman vakavaraisuusvaatimuksen yläpuolella.

Riskienhallinnan tavoitteena on asiakkaan edun turvaaminen noudattamalla riskinottohalukkuuden mukaista riskinottoa riskinvalinnassa, hinnoittelussa, jälleenvakuutuksessa ja sijoitustoiminnassa sekä huolehtimalla yhtiön merkittävien strategisten, taloudellisten ja operatiivisten riskien hallinnasta.



2. Riskienhallinnan organisointi

2.1. Riskienhallinnan organisoinnin yleisperiaatteet

Vastuu riskienhallinnasta on yhtiön hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo näiden toteutumista. Yhtiön operatiivisen vallan käyttäjänä toimitusjohtajalla on keskeinen rooli riskienhallinnan toteuttamisessa. Hän toimii esikuvana muulle johdolle ja koko organisaatiolle ja siten edesauttaa laadukkaasti riskienhallintakulttuurin syntymistä.

Riskienhallintatoiminto huolehtii riskienhallinnan organisoinnista ja seuraa riskienhallinnan yleistä toteutusta yhtiössä.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista ja riskienhallintasuunnitelmasta sekä oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) koordinoimisesta. Yhtiön toteutuneiden operatiivisten riskien ja läheltä-piti-riskien hallinnoimisesta, käsittelystä, seuraamisesta ja raportoinnista vastaa riski-ilmoitusten käsittelyryhmä, jonka vetäjänä toimii riskienhallintatoiminnosta vastaava riskienhallintajohtaja.

Jokainen liiketoimintayksikkö on vastuussa omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä. Esimies vastaa siitä, että hänen yksikössään noudatetaan kaikessa päätöksenteossa hallituksen määrittämiä riskienhallinnan periaatteita. Hän myös huolehtii, että yksikön työntekijöille kehittyy aito riskitietoisuus ja valmius toimia sen mukaisesti. Kaikilla toimihenkilöillä on oikeus ja velvollisuus raportoida toteutuneita riskejä ja läheltä piti - tilanteita sekä yhtiön toimintaan liittyviä muita riskejä. Toimihenkilöillä on tarvittaessa oikeus toimittaa riskeihin liittyvää tietoa ylemmille organisaatiotasolle myös normaali raportointihierarkia ohittaen. Vastuu riskienhallinnan käytännön toteuttamisesta on riskiä ottavassa yksikössä, joten riskienhallintaa tapahtuu organisaatioon monella tasolla.

2.2. Riskienhallintaa tukevat hallintoyksiköt

Riskienhallintatoiminto avustaa hallitusta ja toimitusjohtajaa riskienhallinnan periaatteiden määrittelyssä ja toteuttamisessa. Riskienhallintatoiminto on riippumaton liiketoiminnan päätöksenteosta. Tämä mahdollistaa tehokkaan riskienhallinnan ja tuottaa johdolle tietoa yhtiön riskeistä ja riskienhallinnan käytännön toteutuksesta. Vuosittain laaditaan riskienhallintasuunnitelma, jonka hallitus vahvistaa. Hallitus- ja johto saavat yhtiön johtamisen tueksi yhtiön riskiprofiiliin osana riskienhallinnan säännöllistä raportointia. Hallitus on perustanut riskienhallintatoimikunnan, joka käsittelee hallitukseen tulevia riskienhallintaan liittyviä asioita. Toimikuntaan kuuluu hallituksen edustajat, toimitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, aktuaarijohtaja ja talouden ja tasehallinnan johtaja.

Aktuaaritoiminto ja talouden ja tasehallinnan toiminto vastaavat siitä, että yhtiön johdolla on käytössään ajantasainen tieto yhtiön vakavaraisuudesta ja muusta taloudellisesta tilasta, sen todennäköisestä tulevasta kehityksestä ja tähän vaikuttavien tekijöiden keskinäisyyksistä. Aktuaaritoiminto ja talouden ja tasehallinnan toiminto sekä liiketoiminnat osallistuvat ORSA:n toteuttamiseen. Sisäinen tarkastus valvoo, että yhtiön riskienhallinta vastaa sille asetettuja ulkoisia ja sisäisiä määräyksiä ja ohjeita. Riskienhallinta perustuu ns. kolmen puolustuslinjan periaatteelle, jossa on eroteltuna riskiä ottava ja hallinnoiva, riskienhallintajärjestelmää kehittävä ja riskienhallintajärjestelmän tarkoituksenmukaisuutta tarkasteleva toimija.

Riski-ilmoitusten käsittelyryhmä tukee riskienhallinnan kehittämistä. Ryhmään kuuluu liiketoiminnan, työturvallisuuden, tietosuojaan, tietoturvan, compliancen ja riskienhallinnan edustajat.

Yhtiön operatiivinen sijoitustoiminta ja raportointi on ulkoistettu. Operatiivisesta sijoitustoiminnasta vastaavat yhtiön ohjeiden ja sijoitustoiminnan limiittien mukaisesti OP Varainhoito ja Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö. Sijoitusraportoinnin toteuttaa Sijoitustutkimus Oy. Varainhoidosta on saatu näkemystä taloudellisiin makroskenaarioihin, joita on hyödynnetty ORSA:ssa. Varainhoitokumppanit vaihtuivat vuoden 2020 alussa.



3. Riskienhallinnan prosessit

Riskienhallinta on dynaaminen ja iteratiivinen prosessi, joka tuottaa kokonaiskuvan yhtiön riskeistä (riskiprofiiliin) ja huolehtii siitä, että niihin sovelletaan tarkoituksenmukaisia hallintakeinoja. Riskienhallintaprosessi muodostuu seuraavista vaiheista:

- Liiketoimintastrategian mukaisten tavoitteiden määrittely ja kohdentaminen
- Riskien tunnistaminen ja arviointi
- Riskienhallintatoimenpiteiden suunnittelu ja toteutus
- Riskien raportointi ja seuranta
- Riskienhallinnan arviointi ja jatkuva kehittäminen

Riskien tunnistamisen keinoja ovat

- Vuosittainen riskientunnistusprosessi
- Projektien ja ulkoistusten riskianalysit
- Organisaation tuottamat riski-ilmoitukset

Tunnistettujen riskien merkitys arvioidaan tarkastelemalla riskin toteutumiseen vaikuttavia syitä ja olosuhteita, arvioimalla tapahtuman mahdollisia välittömiä ja välillisiä seurauksia sekä näihin liittyviä todennäköisyyksiä ja taloudellisia menetyksiä. Riskien suuruutta kuvataan mahdollisuuksien mukaan kvantitatiivisilla suureilla. Kaikkien riskien osalta tämä ei kuitenkaan ole mahdollista tai se ei anna oikeaa kuvaa riskin merkityksestä. Tällaisten riskien osalta vakavuudessa käytetään viisiportaista asteikkoa. Sijoitusriskien mittaamisessa käytetään Value-At-Risk -riskimittaa.

Merkittävien riskien osalta selvitetään mahdolliset keinot riskien rajoittamiseksi ja päätetään toimenpiteistä. Päätöksen-teossa sovelletaan mahdollisuuksien mukaan tuottavuusmallia ja varmistetaan yhteensopivuus strategian kanssa. Sovituille riskienhallintatoimenpiteille nimetään vastuuhenkilöt, määräaika ja käytettävissä oleva budjetti. Samoin nimetään henkilö, joka on ensisijaisesti vastuussa toimenpiteiden toteutumisen seurannasta ja riskin jatkuvasta hallinnasta.

Riskienhallintaprosessi toteutetaan siten, että yksiköiden riskikartoitukset ja analyysit toimivat aineistona yhtiötason analyysille. Ylemmällä tasolla näistä tehdään kokonaisarvio ja lisäksi tunnistetaan ja arvioidaan kyseiselle yksikötasolle kuuluvat riskit. Yhtiön merkittävät riskit nousevat yhtiö riskiprofiiliin. Riskienhallintaprosessia tukee riskirekisteri, joka palvelee kaikkia edellä kuvattuja toimintoja sekä riskien seuranta ja raportointia.

Hallitukselle raportoidaan yhtiön sijoitustoiminnasta kuukausittain. Riskienhallintatoiminto raportoi merkittävistä riskeistä ja ilmoitusjärjestelmän kautta tulleista ilmoituksista yhtiön johdolle ja hallitukselle. Lisäksi hallitus saa tarvittaessa kohdennettuja raportteja akuuteista riskeistä. Hallitus osallistuu ORSA-prosessiin käymällä lähetekeskustelun, ohjaamalla käytettäviä skenaarioita ja haastaa sen lopputulokset. ORSA:ssa arvioidaan yhtiön vakavaraisuustarve Solvenssi II:n mukaisesti keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Vuoden 2020 vakavaraisuusarvion perusteella yhtiö täyttää Solvenssi II:n mukaiset vakavaraisuusvaatimukset suurella todennäköisyydellä strategisen perusskenaarion mukaisessa kulussa pitkällä aikavälillä ja kestää erilaisia stressejä.

4. Keskeiset riskialueet

Pohjantähden riskialueet voidaan jakaa neljään osa-alueeseen. Nämä ovat operatiiviset riskit, taloudelliset riskit, strategiset riskit ja maineriskit. Taloudelliset riskit voidaan jakaa edelleen kolmeen osa-alueeseen. Nämä ovat vakuutusliiketoiminnan riskit, sijoitustoimintaan liittyvät riskit sekä muut taloudelliset riskit. Yhtiön riskikartassa edellä mainitut osa-alueet sisältävät alakokonaisuuksia, jotka edelleen sisältävät lukuisia riskejä.



4.1. Strategiset riskit

Strategisella riskillä tarkoitetaan yhtiön strategisia linjauksia, strategisen tason johtamiseen, liiketoimintaan ja toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin liittyvää epävarmuutta. Tuloksellinen strategia edellyttää, että valittu toimintalinja vastaa toimintaympäristön asettamiin haasteisiin. Strateginen riski voi realisoitua esimerkiksi siksi, että toimintavan valinta on epäonnistunut tai siksi, että toimintaympäristön muutos vie vanhalta toimintatavalta menestymisen edellytykset. Mahdollisia strategisen riskin lähteitä ovat muun muassa

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

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

Yhtiön keskeiset strategiset riskit liittyvät yhtiön asemaan kilpailuympäristössä, jota dominoivat suuret finanssikonsernit vahvoine resursseineen. Näihin haasteisiin vastataan kehittämällä yhteistyösuhteita muihin toimijoihin ja tukeutumalla yhtiön koon mahdollistamiin joustaviin toimintamalleihin, joissa verkkopalvelut täydentävät laajaa paikallista toimistoverkostoa ja sen tarjoamaa henkilökohtaista palvelua. Uskomme asiakkaidemme arvostavan mahdollisuutta valita itselleen parhaiten soveltuva palvelumuoto ja hoitaa vakuutusasiat pankkiyhteyksistä riippumattomasti.

4.2. Operatiiviset riskit

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan mahdollista taloudellista vahinkoa, joka aiheutuu

- Ongelmista prosessissa
- Menettelytavoista
- Tietojärjestelmistä
- Turvallisuushkista
- Muista tekijöistä

Operatiivisiin riskeihin kuuluu ICT-riskit, prosessiriskit, henkilöriskit, compliance-riskit, muut lakiriskit, vahinkoriskit ja tietyt yleisriskit ml. tietoturva- ja tietosuojariskit. Riskejä kartoitetaan vuosittain toiminnoissa hyödyntäen riskityökalua ja riskikarttaa. Lisäksi koko henkilöstön käytössä on riski-ilmoitusjärjestelmä, jonka tuloksia voidaan hyödyntää riskien kartoituksissa ja arvioinneissa. Erytystä huomiota kiinnitetään riskeihin, jotka liittyvät muutostilanteisiin, kuten esimerkiksi organisaatiouudistuksiin tai kriittisen tai tärkeän toiminnon ulkoistamiseen.

Suurimmat operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan ja kehityshankkeisiin. Vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutustoiminnan perusjärjestelmät. Operatiivisiin riskeihin liittyy myös jatkuvuus- ja varautumissuunnittelu, jonka avulla pyritään estämään ja rajoittamaan operatiivisten riskien aiheuttamia toiminnallisia häiriöitä. Merkittävät toteutuneet operatiiviset riskit on ilmoitettu Finanssivalvontaan.



4.3. Vakuutusliiketoiminnan riskit

4.3.1. Hinnoittelu ja riskinvalinta

Vakuutusmaksut pyritään mitoittamaan niin, että ne kattavat vahinkomenon ja liikekulut sekä mahdollistavat kehitystoiminnan ja tarpeellisen vakavaraisuuden. Hinnoittelu perustuu ensisijaisesti arvioon tulevasta vahinkomenosta. Tästä seuraa vakuutustoiminnan kaksi perusriskiä: Hinnan riittämättömyys yhtiön merkitsemään riskiin (hinnoitteluriski) ja vahinkomenoon liittyvä tilastollinen heilahtelu, jonka johdosta toteutuvat riskit voivat suurestikin ylittää tilastollisen odotusarvon (varausriski). Virhearvioita voi aiheuttaa suppea tai vinoutunut tilastoaineisto tai se, että historiallinen tietopohja ei kuvaa oikein tulevaa vahinkokehitystä. Myös tilastoaineiston tulkinnessa voi tapahtua virheitä.

Hinnoitteluriskin hallinnassa olennaista on tiedon korkea laatu ja siihen tukeutuva huolellinen aktuaariryö sekä sen tulosten ottaminen huomioon päätöksenteossa. Vakuutus tuotteiden hinnoittelussa pyritään mahdollisuuksien mukaan mahdollisimman tarkkaan riskivastaavuuteen. Asiakaskohtaisen hinnoittelun perusteet ja alennusten enimmäismäärät vahvistetaan hinnoitteluohjeessa. Hinnoitteluvaltuudet ja mahdolliset kampanjahinnoittelut vahvistetaan toimitusjohtajan ja liiketoiminta-alueesta vastaavan johtajan päätöksellä tai tarvittaessa johtoryhmän päätöksellä. Keskinäisenä yhtiönä Pohjantähden velvollisuutena on huolehtia, että kukin asiakas maksaa yhtiölle siirrettävistä riskeistä oikean hinnan. Onnistunut riskinvalinta on siten yhtiön keskeisiä tavoitteita. Riskinvalinta perustuu hallituksen vahvistamaan vastuunvalintapolitiikkaan, jota täydennetään yksityiskohtaisilla ohjeilla. Riskinvalintaa ohjataan lisäksi järjestelmätuettusti erityisesti yksinkertaisemmissa vakuutuslajeissa. Näitä kontroleja täydentää pääkonttorin asiantuntijoiden toteuttama riskinvalinta. Osaamistason varmistamiseksi kaikille vakuutusliikkeen merkitsemiseen osallistuville toimihenkilöille tarjotaan kattava koulutus, jota täydennetään tarvittaessa. Hyvästä riskivalinnasta palkitaan ja tietoinen virheellinen riskinvalinta aiheuttaa harkinnan mukaan asianmukaiset toimenpiteet.

Vakuutusliiketoiminnan riskien hallinnassa tärkeintä on riittävän vakavaraisuusaseman takaaminen. Yhtiön vakavaraisuuden tavoitetasoa ylittävä vakavaraisuusaseman katsotaan riittävän suojaamaan yhtiötä vakuutusliiketoiminnassa tapahtuvalle tuloksen heilahtelulle. Tuloksen heilahtelun riskiä hallitaan lisäksi kattavalla jälleenvakuutusuojalla.

4.3.2. Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski

Osa vakuutusyhtiön vastuulla olevista korvauksista ajoittuu hyvin pitkälle ajanjaksolle, erityisesti lakisääteisiin vakuutuksiin liittyvät eläkesuoritukset. Yhtiö varautuu näihin suorituksiin varaamalla tulevia suorituksia varten riittävästi vakavaraisuutta, korvausvastuuta. Korvausvastuu lasketaan vakuutusmatemaattisin menetelmin perustuen oletuksiin, jotka koskevat korvauksensaajien odotettavissa olevaa elinikää ja tulevaa korkotasoa.

Laskentatapa ja oletukset perustuvat viranomaisohjeisiin ja ne on pyritty tekemään turvaavasti, mutta niihin liittyy väistämättä epävarmuutta. Riskinä on, että tehdyt varaukset osoittautuvat liian pieniksi joko oletettua suuremman korvauskulun tai oletettua pienempien varoille saatavien sijoitustuottojen vuoksi.

Ensisijainen keino vastuisiin liittyvän riskin varalta on riittävä vakavaraisuus ja sitä tukeva sijoitusstrategia, joka yhdistää optimaalisesti tuoton ja turvaavuuden. Lisäksi pitkäaikaisiin vastuisiin liittyvään riskiin voidaan varautua kohdentamalla sijoitusvarallisuutta siten, että sen maturiteetti vastaa korvausvastuun maturiteettia.

4.3.3. Vakuutusriskien hallinta jälleenvakuutuksella

Jälleenvakuutus on keskeinen keino varautua vakuutusriskeihin. Jälleenvakuutuksista pääosa perustuu rakenteeseen, jossa yhtiö kantaa yksittäisistä lajikohtaisista vahinkotapahtumista riskin päättämänsä omavastuun osalta ja jälleenvakuuttaja sen ylimenevältä osalta sovittuun ylärajaan saakka. Tämän lisäksi



suojaudutaan yli lajien kumuloituvalla riskillä erillisellä katastrofisuojoilla. Jälleenvakuuttamisen perusteena ovat yhtiön riskienhallintainsinöörien tekemät kohde-, riski- ja syttymispistekohtaiset arviot maksimiriskeistä. Jälleenvakuutuspolitiikassa keskeinen tavoite on turvaavuus.

Sen toteutumiseksi

- Suurriskien tunnistamiseen on tehokkaat, kontrolloidut prosessit
- Jälleenvakuuttajilta edellytetään riittävä luottoluokitus
- Jälleenvakuutukset hajautetaan usealle yhtiölle
- Omavastuut pidetään maltillisina
- Jälleenvakuutus sopimuksiin sisällytetään lausekkeet maksuvalmiuden varmistamiseksi

Jälleenvakuutus sopimukset uusitaan vuosittain ja niiden sisältöön vaikuttavat edellä kuvattujen periaatteiden lisäksi jälleenvakuuttajien asettamat ehdot ja maksutaso. Hallitus vahvistaa suurimmat yhtiön omalla vastuulla pidettävät määrät vakuutusluokittain.

4.3.4. Vakuutusmatemaattiset oletukset

Vastuuvelan laskennassa noudatetaan lailla ja asetuksella säädettyjä periaatteita. Käytettävät laskuperusteet annetaan Finanssivalvojalle vuosittain tiedoksi ennen tilikauden päättymistä. Eläkeuotoisten korvausten korvausvastuun laskennassa käytetään korkoutusta eli korvausvastuu lasketaan diskonttaamalla tulevien eläkkeiden kassavirta tarkasteluhetkellä voimassa olevalla laskuperustekorolla. Vuonna 2020 laskuperustekorkeus oli 1,0 %.

Kuolevuusmallina eläkeuotoisten korvausten korvausvastuun määrittämisessä sovelletaan Tapaturmavakuutuskeskuksen, Liikennevakuutuskeskuksen sekä Potilasvakuutuskeskuksen yhdessä ylläpitämää ja yhtiölle tiedoksi antamaa kohortti-kuolevuusmallia. Suurten vahinkojen tilinpäätöshetkellä maksamatta oleva osa varataan yksilöllisesti.

Tuntemattomien ja pienten tunnettujen vahinkojen korvausvastuu lasketaan kollektiivisesti. Kollektiivinen varaus määritellään vakuutusmatemaattisilla menetelmillä käyttäen apuna maksettujen korvausten run-off-kolmioita.

4.3.5. Määrällisiä tietoja vakuutusriskeistä

Omalla vastuulla oleva vakuutustekninen vastuuvélka 31.12.2020 on 195,1 MEUR ja se jakaantuu vakuutusmaksuvastuuseen ja korvausvastuuseen seuraavasti:



RISKIENHALLINTA liitetieto määrällisiä tietoja vakuutusriskeistä		
1000 EUR	Vakuutusmaksuvastuu	Korvausvastuu
Lakisääteinen tapaturma	3	7 965
Eläkemuotoiset vahingot		14 519
Muu tapaturma ja sairaus	9 553	31 073
Eläkemuotoiset vahingot		
Moottoriajoneuvon vastuu	8 789	15 848
Eläkemuotoiset vahingot		45 964
Omaisuus *)	13 508	9 346
Vastuu	1 420	4 070
Eläkemuotoiset vahingot		1 028
Muu ensivakuutus	12 653	8 637
Ensivakuutus yhteensä	45 926	138 450
Saatu jälleenvakuutus	0	164
Varsinainen vastuvelka yhteensä	45 926	138 614
Jälleenvakuuttajan osuus	-1 630	-12 746
Yhteensä omalla vastuulla	44 298	125 867
Tasoitusmäärä		24 923
Vakuutustekninen vastuvelka	44 298	150 790

*) Omaisuus käsittää palon ja luonnonvoimat, muut omaisuusvahingot, keskeytyksen ja oikeusturvan

4.4. Sijoitusriskit

4.4.1. Markkinariskit

Pohjantähden sijoitustoiminnan lähtökohtana on pyrkiä optimoimaan sijoitustuotto valitulla riskitasolla. Sijoitusallokaatiota ohjaavat yhtiön riskinkantokyky sekä hallituksen määrittelemä, pitkän aikavälin vuotuinen 2,0 %:n tuottotavoite.

Sijoitukset hajautetaan riittävästi ja yksittäisiä riskipositioita hallitaan limiiteillä. Korke- ja osakesijoitusten hoito on pääosin ulkoistettu kahdelle varainhoitajalle, jotka toimivat Pohjantähden hallituksen valtuuttamien riski- ja Solvenssi II-pääoma-budjettien rajoissa.

Pohjantähden hallitus vastaa siitä, että yhtiön markkinariskien hallinta on järjestetty asianmukaisesti. Markkinariskienhallinnan prosessi perustuu sijoitussuunnitelmalla annettavaan ohjeistukseen ja sen operatiivisen noudattamisen valvontaan ja säännölliseen riskiraportointiin. Sijoitussuunnitelmalla hallitus delegoi päätösvaltaa sijoitustoiminnan operatiivisissa asioissa toimitusjohtajalle, sijoitusjohtajalle sekä kahdelle ulkoiselle varainhoitajalle.

Pohjantähden markkinariskit syntyvät pääosin osake-, luotto-, kiinteistö-, valuutta- ja korkoriskeistä. Sijoitussalkussa otettu valuuttariski on melko vähäistä ja yhtiön vakuutustoiminnassa on paikallisesta luonteesta johtuen erittäin vähän valuuttamääräisiä eriä. Myös jälleenvakuutus on kokonaan euromääräistä.

Joukkovelkakirjasalkun luottoriskejä hallitaan sijoittamalla riittävän hajautetusti vakaisiin ja hyvän luottokelpoisuuden omaaviin yrityksiin. Korkoriskin osalta optimoidaan sijoitussalkun ja vastuuvelan maturiteettien välistä suhdetta. Ensisijaisesti suositaan lyhyen maturiteetin joukkovelkakirjalainoja, jotka pidetään salkussa pääsääntöisesti erääntymiseen asti.

Osakeriskin rooli Pohjantähden sijoitussalkussa on parantaa korko- ja luottoriskipainotteisen salkun tuotto-odotusta sekä hajautuksen avulla laskea koko salkun riskitasoa. Osakeriskiä otetaan pääasiassa



pitkäjänteisesti ja kustannustehokkaasti sekä suorilla että epäsuorilla osakesijoituksilla. Osakeriskiä hallitaan hajauttamalla sijoitukset mahdollisimman tehokkaasti sekä maantieteellisesti, että toimialoittain.

Kiinteistösijoitukset ovat pääsääntöisesti suoria sijoituksia, kiinteistörahastoilla tavoitellaan salkkuun hajautusta ja yksittäisten kohderiskien pienenemistä. Kiinteistöriskiä hallitaan ammattimaisella kiinteistöjen hallinnalla sekä aktiivisella vuokrauspolitiikalla. Uudet kiinteistösijoitukset pyritään tekemään jatkossa pääsääntöisesti rahastomuotoisina.

4.4.2. Vastapuoli- ja likvideettiriski

Vastapuoliriski aiheutuu siitä, että osapuoli, jolta yhtiöllä on saatavia, voi joutua osittain tai kokonaan maksukyvyttömäksi. Tällaisia osapuolia ovat lähinnä jälleenvakuutusyhtiöt, joilta ollaan saamassa jälleenvakuutuskorvauksia, sekä pankit, joissa yhtiöllä on tilejä. Riskiä hallitaan hajauttamalla ja tukeutumalla suuriin ja vakavaraisiin jälleenvakuutusyhtiöihin ja pankkeihin. Lisäksi yhtiöllä on vähäisessä määrin lainasaatavia asiakkailta ja henkilöstöltä ja näihin liittyvät riskit on katettu vakuuksin. Vastapuoliriskiä mitataan Solvenssi II-määritysten mukaisella tavalla.

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

4.5. Compliance- ja maineriski

Compliance-riskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa yhtiö jättäisi noudattamatta yhtiön toimintaa ohjaavia säännöksiä, määräyksiä tai ohjeita taikka muutoin asianmukaisia menettelytapoja. Tämän riskin realisoitumisella voi olla vakavia juridisia, taloudellisia tai yhtiön mainetta vahingoittavia seuraamuksia. Riskin torjumiseksi yhtiössä on erityinen säännösten valvomista noudattava toiminto (compliance-toiminto), jonka tehtävänä on muun ohella valvoa ja arvioida niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyttä ja tehokkuutta, joiden avulla säännösten noudattaminen varmistetaan. Toiminto myös seuraa ja arvioi säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä ja tehokkuutta.

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 seurausvaikutuksia. Tärkeä osa maineriskin hallintaa on asiakaspinnasta saatavien signaalien aktiivinen seuranta sekä aika ajoin tehtävät yrityskuvaa koskevat tutkimukset.



Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitus

Hämeenlinnassa 16.3.2021

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ
Hallitus

Kari Kaartinen
puheenjohtaja

Jussi Pohto
varapuheenjohtaja

Virpi Ruoti

Harri Lauslahti

Taru Narvanmaa

Lasse Koskinen

Aki Kiiliäinen
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 16.3.2021

Ernst & Young Oy

Ulla Nykky, KHT



Luettelo kirjanpito kirjjoista:

pääkirja
päiväkirja
kassakladi
lainareskontra
vuokrareskontra
ostoreskontra
palkkakirjanpito
tase-kirja

Säilytystavat:

sähköinen arkisto (Rondo)
sähköinen arkisto (Rondo)
paperituloste
sähköinen lainajärjestelmä Antola
sähköinen tietojärjestelmä Sonet
sähköinen tietojärjestelmä Sonet
sähköinen tietojärjestelmä Sonet
sidottu kirja

Tositelajit:

AL Laskutusaineistosaamisten korjaus
AM Myyntisaamisten korjaus
EX Rahaliik.ulkopuoliset järjestelmät
HS Hyvityssuoritukset
JA Jaksoitukset
JVM Jälleenvakuutus menevä
JVS Jälleenvakuutus saatu
KA Kassatositteet
KO Suoritusten kohdistukset
KOO Palkka koonnit
LA Laskutusaineistosaamiset
LT Myyntisaamisten luottotappiot
MR Vuokrat Sonet
MRS Vuokrasuoritukset Sonet
MUI Muistiot
MY Myyntisaamiset
OCF OCF Sijoitustositteet
OL Ostolaskut Rondo
OLS Ostolaskut Sonet
OM Ostoreskontramaksut
OMJ Ostoreskontramaksut jälleenvakuutus
PA Pankkitili
PL Suoritusten palautukset
SO Sos-maksut
SU Suoritukset
TPLT Liitetietotosite
VK Vahinkokorvaus
VM Vakuutusmaksut
VO Vahinkosaatavakorjaus
VS Vahinkosaatava

**Tilinpäätösaineisto säilytetään ja konsernitilinpäätös on saatavissa emoyhtiössä,
jonka konserniin sisältyy eniten yhtiöitä;
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö, Keinusaarentie 2, 13200 Hämeenlinna**

