

Vuosikertomus 2021



POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Sisällysluettelo

TOIMITUSJOHTAJAN TERVEHDYS: TOISISTA VÄLITTÄMINEN JA INHIMILLISYYS KESKIÖSSÄ	3
VUOSIKERTOMUS	
1 Olennaiset tapahtumat tilikaudella	4
2 Kehittämisen kohteina asiakaskokemus ja vastuullisuus	6
3 Riskienhallinta – työtä toiminnan ennustettavuuden varmistamiseksi	7
4 Valvonta	8
5 Henkilöstö	10
6 Yhteiskuntavastuu	11
7 Hallinto omistajien etujen valvojana	12
8 Takuuosuudet, oma pääoma ja rahastot	15
9 Tarkastelukauden jälkeiset tapahtumat	17
10 Tulevaisuuden näkymät	17
Tuloslaskelma	18
Tase	20
Rahoituslaskelma	24
Tuloslaskelman liitteet	25
Taseen liitteet	28
Tulosanalyysi	30
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	32
Sijoitusjakauma käyvin arvoin	33
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	34

Toimitusjohtajan tervehdys

TOISISTA VÄLITTÄMINEN JA INHIMILLISYYS KESKIÖSSÄ

Uskoisin, että meidän kaikkien yhteinen toive tälle vuodelle oli, että pandemia väistyi syrjään ja elämä palautuisi normaaliin. Toive tuntui hyvinkin realistiselta, kunnes tilanne Ukrainassa eskaloitui sodaksi.

Tällaiset ajat tuovat esiin perusarvojen merkityksen. Rauhan ja turvallisuuden eteen kannattaa todella ponnistella. Kriisien aikana onneksi myös inhimillisyyden ja toisista välittäminen korostuvat.

Pohjantähden tilanne tässä ajassa on hyvin vakaa. Yli 125 vuotta olemme turvanneet asiakkaiden arkea – sen me osaamme. Meille korostunut riski on kyberturvallisuus. Otamme riskin todella vakavasti ja varaudumme siihen huolehtimalla tietoturvalisistä asioista, henkilöstömme osaamisesta sekä jatkuvasta tietoturvan kehittämisestä.

Emme saa etäännyä asiakkaistamme

Koronapandemia on näyttänyt meille, mitä joustavuus ja ketteruus todella tarkoittavat. Enää eivät perinteisemmät 5-vuotissuunnitelmat toimi samalla tavalla, vaan meidän täytyy olla valmiita mukautumaan nopeasti erilaisiin toimintaympäristön muutoksiin.

Kasvokkaisten kohtaamisten vähentyessä emme saa etäännyä asiakkaistamme. Pyrimme tunnistamaan asiakkaidemme tarpeita ja muokkaamaan toimintaa tuottaaksemme parhaan mahdollisen asiakaskokemuksen asiakkaan valitsemassa kanavassa.

Kohti hybridityötä

Poikkeusolojen keskellä olemme ehtineet nähdä vasta väläyksiä todellisesta paikkariippumattomasta työskentelystä, jossa henkilöstömme saa itse vaikuttaa siihen, mistä käsin työnsä tekee. Hybridityössä tiimeillä on vapaus ja vastuu sopia heidän työskentelynsä

sopivista kasvokkaisista kohtaamisista, kunhan asiakkaiden tarpeet ovat keskiössä.

Vaikuttaa siltä, että uudessa normaalissa keskimäärin puolet ajasta työskennellään kasvokkain ja puolet kotoa, mökiltä tai jopa ulkomailta käsin.

Vastuullisuus osaksi hinnoittelua

Vastuullisuus nostetaan myös vuodesta toiseen yritysten yhdeksi tärkeimmäksi teemaksi. Onkin kaikkien etu, että yritysten toiminta on mahdollisimman vastuullista, ja mielelläni näkisinkin entistä konkreettisempia toimia vastuullisuuden kasvattamiseksi eri näkökulmista.

Pohjantähdessä pyritään saamaan vastuullisuus osaksi myös perusliiketoimintaa eli itse vakuutusten myyntiä. Olemmekin käynnistäneet pilotin, jossa vakuutusten hinnoittelussa on tarkoitus huomioida myös asiakkaidemme vastuullisuus.

Aika näyttää, kenen katsotaan olevan toimialamme vastuullisin. Tavoitteena tietysti on, että se olemme me – ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö.

Aki Kiiliäinen
Toimitusjohtaja



1 OLENNAISET TAPAHTUMAT TILIKAUDELLA

Pohjantähden 126. toimintavuosi kului globaalin pandemian ja kasvun merkeissä. Korona ohjasi edelleen toimintaamme ja kehitimme toimintojamme vastamaan ajan tarpeita. Vahinkokehitys oli heikko johtuen erityisesti suurista liikennevahingoista. Tämä heikensi liiketoiminnan kannattavuutta merkittävästi.

Kasvustrategian toteutuksen varmistamiseksi järjestimme kumppaneillemme suunnatun takuuosuusannin ja merkintäetuoikeusannin, sekä toteutimme takuuosuuksien takaisinhanhinnan halukkailta takuuosuuksien omistajilta.

Liiketoimintamme jatkoi kasvua ja asiakasmääräkehityksemme säilyi suotuisana. Sijoitus toiminnan tulos oli hyvä ja vakavaraisuutemme pysyi hyvällä tasolla. Pohjantähden toiminta jatkoi kehittymistään koko vuoden ajan, poikkeuksellisista olosuhteista huolimatta.

Strategiassa keskityimme perustekemiseemme eli palvelemaan asiakkaitamme mahdollisimman hyvin. Saavutettavuutemme puhelimessa- ja verkkopalvelussa oli hyvällä tasolla koko vuoden ajan. Panostimme sähköisen asioinnin kehittämisen kokonaisuuteen, jotta asiakkaidemme asiointi olisi mahdollisimman helppoa.

Toimimme Pohjantähdessä paikkariippumattomasti. Näemme hybridityöskentelyn myös tulevaisuuden toimintamallina. Toiminnassamme keskityimme edelleen asiakaskokemuksen korkeaan laatuun sekä asiakaspysyvyyteen.

1.1 Strategiassa keskityimme perustekemisen laatuun

Yhtiömme toimintaa ohjaavat arvot tarkastelu-kaudella olivat:

- Varmistan parhaan asiakaskokemuksen kaikessa tekemisessä
- Kannan vastuuni omasta ja 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. Digitaaliset ja henkilökohtaiset palvelumme täydentävät toisiaan ja mahdollistavat asiakkaalle sujuvan asioinnin ajasta ja paikasta riippumatta.

1.2 Etuja asiakkaillemme

Tarjosimme asiakkaillemme palvelumallin, joka konkretisoitui erinomaisessa tavoitettavuudessa sekä palvelun henkilökohtaisuudessa. Tuimme yritysasiakkaitamme riskienhallintaa ja työturvallisuutta edistävillä palveluilla.

Teimme tiivistä ja tavoitteellista yhteistyötä kumppaniemme kanssa auttaaksemme asiakkaitamme ja tarjotaksemme parasta mahdollista turvaa ja palvelua. Eläkevakuutus-kumppanimme Veritas ja henkivakuutus-kumppanimme Aktia tarjoavat asiakkaillemme erinomaisen vakuutusturvan sekä palvelun. Näiden lisäksi eläkevakuutus-kumppanimme Veritas tukee yritysasiakkaitamme työhyvinvoinnin kehittämisessä.

Mitä huolellisempia asiakkaamme ovat, sitä enemmän palkitsemme heitä. Lisäksi kotivakuutukseemme on mahdollista valita erityinen ehdollinen omavastuu.

1.3 Ihmisen kokoista korvauspalvelua

Pohjantähden asiakasmäärän kasvu näkyy myös korvauspalveluissa. Korvauspalveluiden vuosi oli ennätysvilkas niin asiakkaiden yhteydenottojen, vahinkomäärien kuin kehityksen osalta. Tehtävänämme on auttaa asiakasta vahingon satuttua. Vastasimmekin 3 500 asiakaspuheluun kuukaudessa ja keskimääräinen odotusaika asiakkaalle oli alle 2 minuuttia.

Kasvaneiden asiakasyhteydenottojen seurauksena uudistimme puhelinalikkomme interaktiiviseksi, jotta asiakas tavoittaa asiantuntijamme mahdollisimman nopeasti. Opetimme

Aulis-robottiamme avustaviin korvauspalveluiden tehtäviin, jotta henkilöstömme aikaa vapautuisi entistä enemmän asiakkaille merkityksellisiin tehtäviin.

Aloitimme yhteistyön matkapuhelinvahingoissa Fonumin kanssa. Muiden kumppaneiden kanssa tiivistimme yhteistyötä kuluneena vuonna.

Syksyllä 2021 uudistimme myös korvauspalvelun organisaatiotamme vastaamaan paremmin henkilöstön toiveisiin ja asiakkaiden tarpeisiin.

Vuosi 2021 jää mieliin maltillisena vuotena ulkomailla sattuneiden vahinkojen osalta, mutta sitäkin vilkkaampana ajoneuvovahinkojen osalta. Vuonna 2021 maksoimme korvauksia yhteensä 77,8 miljoonan euron edestä (65,5 milj. 2020).

1.4 Hyvä sijoitusvuosi nousevien korkojen ympäristössä

Pohjantähden sijoitusomaisuuden käypä arvo vuoden 2021 lopussa oli 240,3 miljoonaa euroa (228,1 miljoonaa euroa vuonna 2020). Sijoitusomaisuuden markkinaehtoinen, keskimääräinen vuosituotto 3,3 %, vuodesta 2009 lähtien, on hyvällä tasolla suhteessa hallituksen asettamaan 2,0 %:n vuosituottotavoitteeseen.

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 2021 oli 117,9 miljoonaa euroa (109,0 miljoonaa euroa vuonna 2020), kasvua edelliseen vuoteen 7,9 %. Maksutulo kasvoi liikennevakuutuksen ja vapaaehtoisen autovakuutuksen osalta yhteensä noin 3,8 miljoonaa euroa.

Luottotappiot olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,2 miljoonaa euroa). Vakuutusmaksutuotot olivat 108,2 miljoonaa euroa (98,3 miljoonaa euroa) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 22,0 miljoonaa euroa ollen 87,7 miljoonaa euroa (65,7 miljoonaa euroa). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 80,5 % (66,2 %).

Yhtiön liikekulut kasvoivat 29,5 miljoonaan euroon (27,6 miljoonaa euroa). Pääasiassa liikekuluja kasvatti panostus maksutulon kasvattamiseen. Liikekulusuhteeksi muodostui 27,3 % (28,0 %). Yhdistetty kulusuhde heikkeni edellisvuodesta 108,3 %:iin (94,8 %).

Sijoitusten bruttotuotto oli 11,3 miljoonaa euroa (22,3 miljoonaa euroa) ja nettotuotto 6,9 miljoonaa euroa (10,2 miljoonaa euroa).

Emoyhtiön tulos oli 2,1 miljoonaa euroa (6,1 miljoonaa euroa). Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta heikkeni -6,3 miljoonaan euroon. Yhtiön tasoitusmäärää purettiin noin 4,7 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 18,3 miljoonaa euroa (23,0 miljoonaa euroa).

Vakavaraisuutemme oli koko tilikauden hyvällä tasolla. Solvenssi II-direktiivin mukainen vakavaraisuussuhde oli 30.9.2021 tilanteessa 222 %.



2 KEHITTÄMISEN KOHTEINA ASIAKASKOKEMUS JA VASTUULLISUUS

Koronapandemia muutti asiakaskäyttäytymistä ja siirsi asiakaspalvelun vahvasti puhelimeen ja sähköisiin kanaviin. Konttorimme ja osa palvelupisteistä palvelikin asiakkaita vain ajanvaurauksin.

Taataksemme asiakkaillemme laadukkaan palvelun, laadimme palvelustrategian sekä sähköisen asioinnin strategian ja päivitimme sähköisen asioinnin kehityssuunnitelmamme. Uudistimme Oma Pohjantähti -palvelumme ulkoasun ja toimimme asiakkaille uusia palveluita mm. laskutukseen liittyen. Tehostimme myös puhelinkanavamme toimintaa ottamalla käyttöön asiakasta ohjaavan puhelinvalikon.

Asiakaskokemuksen rinnalla huomioimme toiminnassamme vastuullisuuden. Laadimme vastuullisuuspolitiikan ja käynnistimme vastuullisuutta huomioivat toimenpiteet sekä asiakkaiden että oman toimintamme osalta.

Uudistimme tuotestrategian ja tuotesuunnitelman vahvemmin asiakkaiden tarpeisiin vas-

taaviksi. Hyödynnämme tuotteidemme räätälöityvyyttä asiakkaiden eri vakuutuslanteisiin kohdentuvien tuotekonseptien rakentamisessa ja syksyllä 2021 pilotoimme ensimmäistä uuden tuotestrategian mukaista tuotekonseptia.

Kehitimme yhtiön tietoturvallisuutta ja tietoturvatietoisuutta teknisten kehitystoimenpiteiden lisäksi mm. uudistamalla tietoturvaohjeet ja tietoturvakoulutuksen.

Mittava vakuutusjärjestelmän kokonaisuudistushanke eteni vuonna 2021 ensimmäisen vaiheen pilotointiin. Kokonaisuutena projektin toteutus eteni vahvasti ja projektissa päästiin valmistautumaan vuoden 2022 alkupuolella tapahtuvaan lanseeraukseen.

Lisäksi toimintaamme tehostivat monet valmistuneet projektit, kuten esimerkiksi kansallisen tulorekisterin (Katre) käyttöönotto, sähköinen arkistointi vakuutuspalveluissa ja sähköisen allekirjoituksen käyttöönotto.



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

Yhtiön vastuuvaihtopolitiikassa on kuvattu vakuutustoiminnan tavoitteet, keskeiset pro-

sessit 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 pienyritysten riskien vakuuttamiseen. Keskeiset riskit liittyvät hinnoitteluun sekä 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 valvonnan tavoitteena on varmistaa asetettujen tavoitteiden saavuttaminen, resursien 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 valvonta 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 käytävissä 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 sisäisen valvonnan tehokkaaseen toteuttamiseen sekä osallistettu yhtiön eri toimintoja toiminnan valvontaan.

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 yh-

tiön 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 itsesääntelyn, 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 syvennettiin ymmärrystä oikein toimimisen kulttuurin merkityksestä yhtenä menestyvän ja kehittyvän liiketoiminnan peruspilareista. Compliance-toiminnon ohjenuorana on viedä oikein toimiminen välttämätöntä ajantasaista dokumentaatiotasoa syvemmälle tasolle, liittäen se arkiseksi osaksi yhtiön puhetta, päätöksentekoa ja toimintaa.

Pandemiatilanteen jatkuminen ja yleinen kyberturvallisuuden liittyvien uhkien kasvaminen vaativat huomion kiinnittämistä ajantasaisien ohjeiden, toimintamallien ja periaatteiden käytännön toimivuuteen ja sääntelymukaisuuteen kyseiset asiat huomioiden.

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. Toi-

mintoperiaatteet 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 2021 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.



5 HENKILÖSTÖ

Vuoden 2021 lopussa yhtiössämme työskenteli 285 henkilöä (304 henkilöä vuonna 2020), joista määräaikaisia oli 21 (21). Määräaikaisuuksien syynä ovat pääsääntöisesti olleet perhevapaat, opintovapaat, kausiluonteiset työt tai projekti-perusteiset syyt.

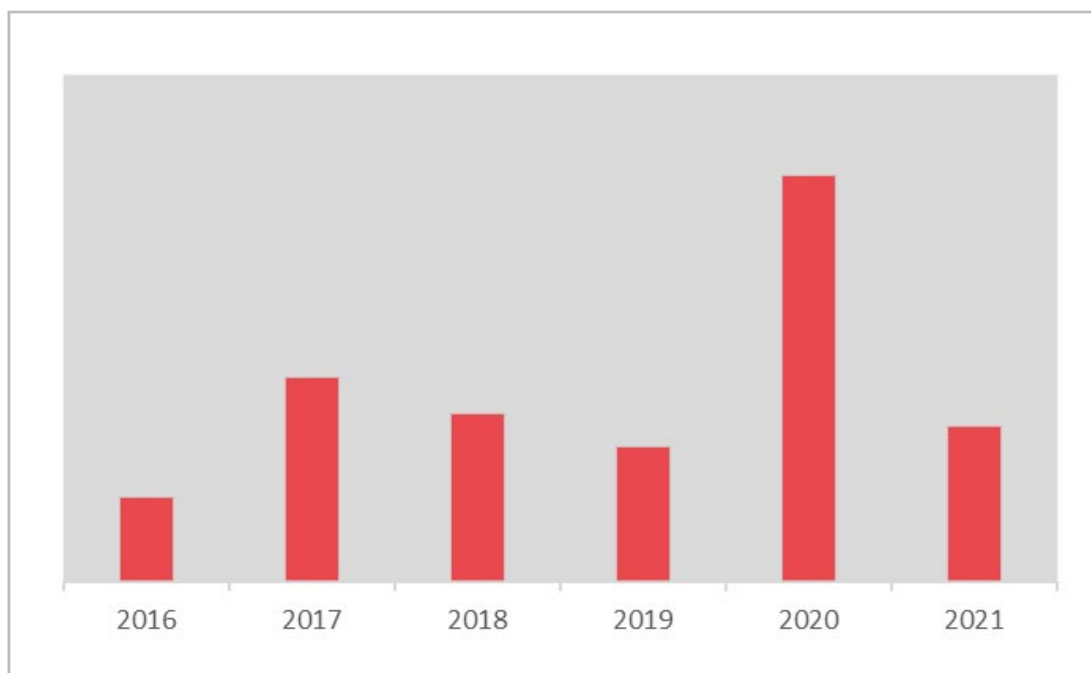
Keskimääräinen henkilöstömäärämme vuonna 2021 oli 292 (290 henkilöä). Työsuhteisten lisäksi asiakkaillemme tarjoavat vakuutus-turvaa edustajasuhteiset sekä franchising-yrittäjät ja heidän palveluksessaan olevat edustajat. Tämä joukko palveli asiakkaitamme yhteensä noin 120 henkilön vahvuisena (160 henkilöä vuoden 2020 lopussa).

Henkilöstöstämme noin puolet työskentelee pääkonttorillamme Hämeenlinnassa, kasvava määrä Tampereella ja loput palvelukonttoreilamme eri puolella Suomea.

Vuoden 2021 osalta henkilöstön vaihtuvuus oli 9,1 %. Vuoden 2020 keväällä vietiin päätöksen yhteistoimintaneuvotteluiden jälkeiset päätökset sekä useita määräaikaisuuksia päättyi, joka taustoittaa vaihtuvuuslukua 24 % (ilman YT:n vaikutusta vaihtuvuus 2020 oli 11,1 %).

Keskimääräinen palvelusaika vuonna 2021 oli 12 vuotta 7 kuukautta (11 v 5 kk).

Henkilöstön vaihtuvuus

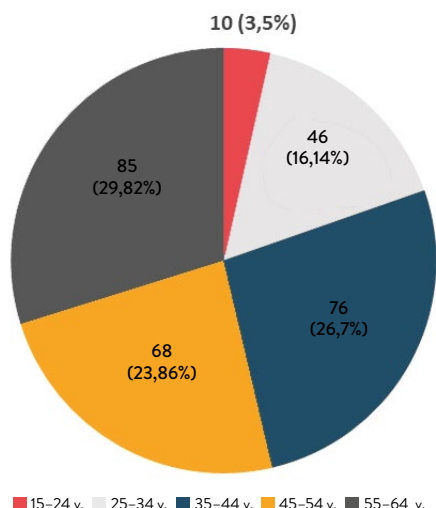


Henkilöstömme sukupuolijakauma on vaikiintunut parin viimeisen vuoden aikana: vuonna 2021 ja 2020 miesten määrä oli 32 % ja naisten määrä 68 %.

Työntekijöidemme keski-ikä oli vuoden 2021 lopussa 46 vuotta 2 kuukautta (45 vuotta). Naisten keski-ikä oli 46 vuotta (46 v 2 kk) ja miesten 46,5 vuotta (49 v 3 kk).

Sairauspoissaolot ovat pysyneet erinomaisella tasolla ollen 2,8 % (2020: 2,6 %). Sairauspoissaololuku sisältää kaikki sairauspoissaolot, myös yli 100 päivää jatkuneet ja tapaturmista aiheutuneet poissaolot.

Henkilöstö ikäryhmittäin



Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot ovat kehittyneet seuraavasti:

- 2021: 14 004 548 €
- 2020: 15 465 290 €
- 2019: 15 755 066 €

Vuotta 2021 on henkilöstön ja henkilöstötoimintojen näkökulmasta kuvattu tarkemmin erillisessä henkilöstöraportissa.

6 YHTEISKUNTAVASTUU

Toimimme Pohjantähdessä vastuullisesti ja eettisesti, kestävän kehityksen periaatteita noudattaen. Vastuullisuuspolitiikassamme korostuvat sosiaalinen, ekologinen ja taloudellinen vastuu sekä vastuu kumppanitoiminnastamme.

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 varauksmaksuilla.

Olemme poliittisesti sitoutumaton yhtiö emmekä anna vaalitukea. Pohjantähden edustajia on alan järjestöissä, muun muassa Finanssiala ry:n (FA) vastuullisuusvoimikunnassa 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 kestävän kehityksen tavoitteita. Sijoitussuunnitelmissamme olemme tunnistanee toiminnassamme huomioitaviksi teemoiksi vähähiilisyden aktiivisen edistämisen sekä ympäristötehokkuuden kasvattamisen suorissa kiinteistösijoituksissa.

Keskinäisenä, asiakasomistajiemme edusta 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. Tuimme lisäksi Helsingin eläinsuojeluyhdistyksen toimintaa sekä HPK:n nuorisotyötä tavoitteena nuorten ja lasten liikunnan edistäminen. Lisäksi lahjoitimme 10 000 euroa lasten ja nuorten syrjäytymistä ehkäisevään työhön.

Noudatamme kaikessa toiminnassamme lakeja, yhtiön tekemiä sitoumuksia sekä hyvää hallintotapaa, joka perustuu Corporate Governancen tarkoitamiin hallintokoodeihin.

7 HALLINTO OMISTAJIEN ETUJEN VALVOJANA

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

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

7.1 Yhtiökokous

Keskinäisen vakuutusyhtiön osakkaita ovat vakuutusosastajat ja takuuosuusomistajat. Ylin päätösvalta on yhtiökokouksella. Yhtiökokouksessa osakkaalla käytettävissä olevan äänimäärän määrätymisen perusteista on säädetty yhtiöjärjestyksessä.

Toimintavuoden varsinainen yhtiökokous pidettiin 15.6.2021. Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten valinnasta ja palkkioista. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäseninä jatkoivat vuoden 2020 yhtiökokouksessa valitut jäsenet. Lisäksi yhtiökokous päätti tilintarkastusyhteisön valinnasta. Tilintarkastusyhteisöksi valittiin edelleen Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT **Ulla Nykky**. Lisäksi yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään 50 000 euron lahjoituksesta yleishyödylliseen tarkoitukseen. Yhtiökokous päätti lisäksi valtuuttaa hallituksen päättämään merkintätuoikeusannista, suunnatusta takuuosuusannista Aktia Henkivakuutus Oy:lle sekä omien takuuosuusomistajien hankinnasta.

7.2 Hallitus

Pohjantähden hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan 3–6 jäsentä. Yhtiökokous päät-

tää hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä valitsee hallituksen jäsenet vuodeksi kerrallaan. Vuonna 2021 yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kuusi jäsentä kuten edellisinäkin vuosina. 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 vakuutustoiminnan 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 vakuutusmatematisesta 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 15.6.2021 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 Rantalan**.

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

keisiksi toiminnoiksi hallitus on määritellyt ak-tuaaritoiminnon, kirjanpidon, varainhoidon ja hallinnon.

Hallitustyön tukena toimii kolme toimikun-
taa. Sijoitustoimikunnan tehtävänä on edistää
ja valmistella sijoitusasioita hallitukselle. Sijoi-
tustoimikuntaan kuuluu kaksi hallituksen jä-
sentä sekä Pohjantähden toimitusjohtaja, sijoi-
tusjohtaja, riskienhallintajohtaja, aktuaarijohta-
ja, talousjohtaja ja kaksi ulkopuolista asiantun-
tijajäsentä.

Hallitustyön avuksi on perustettu myös riski-
enhallintatoimikunta, jonka tehtävänä on edis-
tää ja valmistella riskienhallintaan liittyviä asioi-
ta hallitukselle. Riskienhallintatoimikuntaan
kuuluu kaksi hallituksen jäsentä sekä Pohjan-
tähden toimitusjohtaja, riskienhallintajohtaja,
sijoitusjohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja.

Kolmas hallitustyön tukena toimiva toimi-
kunta on ICT-toimikunta. Toimikunnan tehtävä-
nä on varmistaa, että yhtiön teknologiaratkai-
suihin, digitalisaatiokehitykseen ja tietoturval-
lisuuteen liittyvät asiat on valmisteltu kattavas-
ti hallituksen päätöksentekoa varten ja hallitus
saa näistä riittävästi tietoa. ICT-toimikunta oh-
jaa ja auttaa kehittämään yhtiön strategiakau-
den aikaista ICT-suunnitelmaa sekä yhtiön tie-
toturvallisuuden kehittämissuunnitelmaa.

Hallitus laatii vuosittain kalenterin, joka si-
sältää hallitusvastuuseen kuuluvat hallituksen
käsiteltäväksi tulevat asiat. Vuosikalenteri sisäl-
tää Pohjantähden omien hallitusasioiden lisäk-
si mm. vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan
määräys- ja ohjekokoelman sisältämät hallituk-
sen vastuulle kuuluvat asiat. Työskentelynsä te-
hokkuuden takaamiseksi hallitus arvioi itsearvi-
ointina vuosittain toimintaansa ja työskentely-
tapojaan.

Hallitus on arvioinut jäsentensä riippumat-
tomuuden ja kaikki hallituksen jäsenet ovat
hallinnointikoodin tarkoittamalla tavalla riippu-
mattomia yhtiöstä.

Hallitus kokoontui 13 kertaa vuonna 2021.
Kokouksien osallistumisprosentti oli lähes 100 %.

7.3 Nimitystoimikunta

Toimintavuonna varsinainen yhtiökokous päät-
ti 15.6.2021 nimitystoimikunnan perustamisesta ja
hyväksyi nimitystoimikunnan työjärjestyksen. Yh-
tiökokouksen valtuuttamana hallitus nimitti nimi-

tystoimikunnan jäseniksi yhteensä kuusi jäsentä
yhtiön osakkaista, neljä vakuutusasiakasta ja kaksi
takuuosuudenomistajan nimeämää jäsentä.

Nimitystoimikunnan tehtävänä on valmis-
tella hallituksen jäsenten valintaan ja palkki-
ointiin liittyviä asioita yhtiökokoukselle. Nimi-
tystoimikunnan jäsenten toimikausi alkaa hal-
lituksen nimitettyä nimitystoimikunnan jäse-
net. Toimikausi päättyy nimittämistä seuraavan
varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen hallituksen
nimitettyä nimitystoimikunnan uudet jäsenet.
Nimitystoimikunta on kokoontunut kerran toi-
mintavuonna.

7.4 Toimitusjohtaja ja muu johto

Toimitusjohtajan tehtävänä on hoitaa yhtiön
juoksevaa hallintoa hoitamalla liiketoimintaa hal-
lituksen antamien ohjeiden ja määräysten mu-
kaisesti ja huolehtia, että yhtiö toimii lain, viran-
omaismääräysten, hyvän vakuutustavan ja sopi-
musvelvoitteiden mukaisesti. Yhtiön toimitusjoh-
tajana toimii **Aki Kiiliäinen**.

Yhtiön varatoimitusjohtajana toimii Kris-
ta Rantala. Varatoimitusjohtaja avustaa toimi-
tusjohtajaa ja toimii tarvittaessa hänen sijaise-
naan. Varatoimitusjohtaja vastaa toimitusjoh-
tajan alaisuudessa hallinnosta ja varatoimitus-
johtaja toimii myös yhtiön lakimiehenä.

Lisäksi toimitusjohtajaa avustavat johtoryh-
mä ja muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeis-
tä toiminnoista vastaavat henkilöt.

7.5 Lähipiiri

Pohjantähdellä on hallituksen vahvistama ohjeis-
tus lähipiirioikeustoimista. Eturistiriitojen torju-
mista koskevaa ohjeistusta on sisällytetty myös
Code of Conduct -periaatteisiin. Yhtiön lähipiiriin
kuuluvat henkilöt on dokumentoitu. Lähipiiriin
kuuluvilta henkilöiltä pyydetään vuosittain selvi-
tys heidän muista vastuuasemistaan.

Lähipiirin kanssa tehtäviin oikeustoimiin tu-
lee olla toimitusjohtajan lupa. Lähipiirioikeus-
toimien raportoinnista hallitukselle vastaa toi-
mitusjohtaja ja oikeustoimia valvoo sisäinen
tarkastus. Selvitys tehdyistä oikeustoimista saa-
tetaan hallituksen tietoon vuosittain.

Hallitus käsittelee edellisen vuoden mahdolli-
set lähipiirioikeustoimet seuraavan vuoden alus-
sa. Vuonna 2021 ei ole tehty lähipiirioikeustoimia.

7.6 Sisäpiirihallinto

Pohjantähdellä on hallituksen vahvistama sisäpiiriohje. Yhtiöllä ei ole pysyvää julkista sisäpiirirekisteriä, koska yhtiö on keskinäinen yhtiö. Samasta syystä yhtiöllä ei ole myöskään pysyvää yritys-kohtaista sisäpiirirekisteriä. Hallitus päättää tarvittaessa hankekohtaisesti sisäpiirirekisterin käyttöönotosta.

7.7 Konserni

Pohjantähden konserniin kuului vuoden 2021 ajan emoyhtiö Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön lisäksi pääasiassa kiinteistöyhtiöitä. Konserniin kuuluivat Vanajan Liikehuoneistot Oy, Kiin-

teistö 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 Omistusyhteisyydet

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



8 TAKUUOSUUDET, OMA PÄÄOMA JA RAHASTOT

8.1 Takuuosuudet

Takuupääoman määrä on 13 319 000 euroa. Tämä vastaa 13 319 kappaletta B-sarjan takuuosuuksia, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1 000 euroa kappaleelta. Hallituksen saaman valtuutuksen nojalla suunnattu takuuosuusanti, merkintäetuoikeusanti sekä omien takuuosuuksien hankinta toteutettiin syksyllä 2021. Aktia Henkivakuutus Oy merkitsi 2 609 ja Eläkevakuutusyhtiö Veritas 2 635 uutta takuuosuutta. Lisäksi asiakasomistajat merkitsivät 11 uutta takuuosuutta ja yhtiö hankki 203 takuuosuutta takaisin asiakasomistajilta. Takuupääoma on jakautunut siten, että asiakkailamme on 52, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö

Ilmarisella 3 907, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksella 6 542 ja Aktia Henkivakuutus Oy:llä 2 609 B-sarjan takuuosuutta. Yksi B-sarjan takuuosuus tuottaa 200 ääntä yhtiökokouksessa käytettäväksi.

8.1.1 Takuuosuudet omassa hallussa

Pohjantähden omassa hallussa on 209 B-sarjan takuuosuutta, yhteiseltä kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 209 000 euroa.

8.1.2 Selvitys hallituksen ja johdon omistuksesta

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

8.2 Oma pääoma ja rahastot

Tilinpäätöksen mukaiset rahastot ovat:

SIDOTTU OMA PÄÄOMA

Pohjarahasto	2 520 564
Takuupääoma	13 319 000

VAPAA OMA PÄÄOMA

Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot	0,00
Muut rahastot	7 843 312
Ylijäämä	42 595 848

66 278 725

8.2.1 Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Tilikauden voitto verojen jälkeen oli 2 143 254,33 euroa (vuosi 2020: 6 149 509,29 euroa)

Takuuosuuksien B-sarjan yhtiön ulkopuolisille omistajille maksetaan voitonjakona yhtiöjärjestyksen mukaan korkoa yhtiökokouksen päättämän koron mukaisesti. Loput yhtiön voitosta jätetään ylijäämien tilille. Yhtiön hallussa

oleville omille takuuosuuksille ei makseta korkoa. Hallitus esittää, että yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oleville B-sarjan takuuosuuksille maksetaan korkoa 4,5 %, euromääräisesti 589 950,00 euroa.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 50 439 160 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

Minna Kiiso, korvaus- ja vakuutuspalvelujohtaja

Elina Kotilainen, tietohallintojohtaja, lisäksi vakuutuspalvelujohtaja 1.10.2021 alkaen

Riitta Yliviikari, liiketoimintajohtaja 19.2.2021 asti

Jani Partanen, talous-, sijoitus- ja tasehallintajohtaja

Kati Knopp-Nyholm, henkilöstöjohtaja

Jenni Niiranen, markkinointi- ja viestintäjohtaja 1.11.2021 alkaen

Iina Welling, asiakkuusjohtaja 1.11.2021 alkaen

Charlotte (ent. Linda) Alarova, henkilöstöedustaja 24.9.2021 asti

Titta Kolmonen, henkilöstöedustaja 14.10.2021 alkaen

MUU JOHTO

Vesa-Jaakko Rantala, Compliance Officer

Kari Lahti, aktuaarijohtaja

Jani Pajukangas, riskienhallintajohtaja

Harri Leppiniemi, sisäinen tarkastaja (KPMG / ulkoistettu palvelu)

TILINTARKASTAJAT

Tilintarkastusyhteisö **Ernst & Young Oy** päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT **Ulla Nykky**

9 TARKASTELUKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Kasvun ja kehittämisen panostukset tulevat edelleen muodostamaan merkittävän osan liikekuluistamme vuoden 2022 aikana. Liikekulujuen kasvun pidämme hallinnassa toimintojamme tehostamalla. Käynnistimme 31.1.2022 muutosneuvottelut liiketoimintojen uudelleen organisoimiseksi ja työvoiman käytön vähentämiseksi. Kehityskohteenamme on jatkossakin alueellinen organisoituminen, sillä haluamme myös tulevaisuudessa palvella asiakkaitamme lähellä. Onnistunut franchising-toiminnan käynnistys on osaltaan kehittänyt paikallista palveluamme ja tarkoituksena on vahvistaa tätä toimintaa muuttamalla uusasiakashankinta franchising-konseptiin perustuvaksi.

Helmikuussa 2022 tapahtunut Venäjän hyökkäys Ukrainaankin ja tästä seuranneet talousvaikutukset ovat vaikuttaneet toimintaamme etenkin sijoitustoiminnan tuottojen kautta. Kriisin eskaloituessa Pohjantähden altistumat suoraan Venäjän markkinoille tulivat ainoastaan pienistä, kehittyvien markkinoiden osakeindeksien Venäjä-painoista.

Merkittävimmät vaikutukset Pohjantähdelletulevat epäsuorasti, etenkin eurooppalaisten yrityslainamarkkinoiden luottoriskilisten kautta. Maaliskuussa 2022 tehtyjen arvioiden perusteella yhtiön vakavaraisuus on edelleen hyvällä tasolla, eikä aktiivisia sijoitusriskitason muutoksia ole koettu tarpeellisiksi.

10 TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Pohjantähden vakuutusmaksutulon odotetaan kasvavan vuonna 2022 tavoitteena olevan 5 - 10 %:n mukaisesti. Vahinkosuhteen kehitys yksittäisen vuoden tasolla on merkittävästi riippuvainen yksittäisten suurvahinkojen, aikaisempiä vuosina sattuneiden vahinkojen korvausvastuuseen liittyvien muutosten, sekä vahinkofrekvenssin muutoksista johtuen.

Sijoitustoiminnan markkinaehtoinen tulos on vahvasti riippuvainen pääomamarkkinoiden kehityksestä.

Ennalta arvaamattomat, merkittävät tapahtumat saattavat vaikuttaa Pohjantähden kannattavuuteen merkittävästi.

Tuloslaskelma 1.1.2021–31.12.2021

Emoyhtiö

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	117 579 224,59	108 969 341,51
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 415 612,10	-5 940 860,37
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-3 011 500,05	-4 615 144,44
Jälleenvakuuttajien osuus	83 376,61	-73 553,13
Vakuutusmaksutuotot	108 235 489,05	98 339 783,57
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-80 789 974,68	-68 381 331,85
Jälleenvakuuttajien osuus	2 966 396,58	2 995 991,13
Korvausvastuun muutos	-11 143 117,73	-1 909 241,37
Jälleenvakuuttajien osuus	1 265 552,41	1 616 828,82
Korvauskulut	-87 701 143,42	-65 677 753,27
Liikekulut	-29 556 257,23	-27 559 000,70
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-9 021 911,60	5 103 029,60
Tasoitusmäärän muutos	4 665 687,00	-7 816 748,25
Vakuutustekninen kate	-4 356 224,60	-2 713 718,65
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	11 265 961,59	22 263 887,42
Sijoitustoiminnan kulut	-4 353 893,28	-12 101 290,73
Sijoitustoiminnan nettotuotto	6 912 068,31	10 162 596,69
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2 918 073,65	7 748 053,04
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	-2 711,70	-195 261,29
Tuloverot		
Tilikauden verot	-481 826,21	-1 491 127,00
Aikaisempien tilikausien verot	-290 281,41	87 844,54
Tuloverot	-772 107,62	-1 403 282,46
TILIKAUDEN VOITTO	2 143 254,33	6 149 509,29

Tuloslaskelma 1.1.2021–31.12.2021

Konserni

	Konserni 2021	Konserni 2020
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	117 579 224,59	108 969 341,51
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 415 612,10	-5 940 860,37
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-3 011 500,05	-4 615 144,44
Jälleenvakuuttajien osuus	83 376,61	-73 553,13
Vakuutusmaksutuotot	108 235 489,05	98 339 783,57
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-80 789 974,68	-68 381 331,85
Jälleenvakuuttajien osuus	2 966 396,58	2 995 991,13
Korvausvastuun muutos	-11 143 117,73	-1 909 241,37
Jälleenvakuuttajien osuus	1 265 552,41	1 616 828,82
Korvauskulut	-87 701 143,42	-65 677 753,27
Liikekulut	-29 410 569,16	-27 450 491,74
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-8 876 223,53	5 211 538,56
Tasoitusmäärän muutos	4 665 687,00	-7 816 748,25
Vakuutustekninen kate	-4 210 536,53	-2 605 209,69
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	11 300 246,42	22 301 501,63
Sijoitustoiminnan kulut	-4 149 140,47	-11 803 028,89
Sijoitustoiminnan nettotuotto	7 151 105,95	10 498 472,74
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta		
Tilikauden verot	-481 826,21	-1 491 127,00
Aikaisempien tilikausien verot	-290 281,41	87 844,54
Laskennallinen vero	5 076,19	-34 799,29
Tuloverot	-767 031,43	-1 438 081,75
Vähemmistöosuudet	-1 888,09	-8 725,11
KONSERNIN VOITTO TILIKAUDELTA	2 533 879,84	6 745 631,19

Tase 1.1.2021–31.12.2021

Vastaavaa, emoyhtiö

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	8 168 033,15	7 159 540,19
Muut pitkävaikuttaiset menot	241 917,67	313 012,58
Ennakkomaksut	1 585 014,67	1 354 394,81
Aineettomat hyödykkeet	9 994 965,49	8 826 947,58
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	11 809 151,23	12 683 219,51
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	504 442,45	828 343,45
Kiinteistösijoitukset	12 313 593,68	13 511 562,96
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	99 813 938,89	91 067 554,98
Rahoitusmarkkinavälineet	109 630 132,81	104 474 113,65
Kiinnelainasaamiset	54 153,65	88 706,06
Muut lainasaamiset	3 005 592,67	3 002 995,76
Talletukset	1 719 284,69	3 719 720,87
Muut sijoitukset	214 223 102,71	202 353 091,32
Sijoitukset yhteensä	226 536 696,39	215 864 654,28
Saamiset		
Ensiluokkainen vakuutusmaksu		
Vakuutusmaksu	29 783 396,64	28 178 049,13
Jälleenvakuutusmaksu	1 829 869,77	1 759 922,08
Muut saamiset	7 874 632,78	7 709 125,05
Saamiset	39 487 899,19	37 647 096,26
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 033 367,35	1 257 058,71
Muut aineelliset hyödykkeet	67 357,75	67 357,75
Tavaravarastot	178 998,28	265 021,50
Aineelliset hyödykkeet	1 279 723,38	1 589 437,96
Rahat ja pankkisaamiset	10 443 443,00	7 139 839,91
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	937 651,22	955 863,48
Muut siirtosaamiset	1 000 149,36	2 577 456,24
Siirtosaamiset	1 937 800,58	3 533 319,72
VASTAAVAA YHTEENSÄ	289 680 528,03	274 601 295,71

Tase 1.1.2021–31.12.2021

Vastattavaa, emoyhtiö

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020
Oma pääoma		
Pohjarahasto	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma	13 319 000,00	8 064 000,00
Muut rahastot	7 843 311,51	7 843 311,51
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	40 452 594,52	34 763 941,23
Tilikauden voitto (tappio)	2 143 254,33	6 149 509,29
Oma pääoma	66 278 724,14	59 341 325,81
Tilipäättösiirtojen kertymä		
Poistoero	1 943 871,85	1 941 160,15
Vakuutustekninen vastuovelka		
Vakuutusmaksuvastuu	48 937 981,74	45 926 481,69
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 713 343,28	-1 629 966,67
Korvausvastuu	149 756 709,74	138 613 592,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-14 011 879,87	-12 746 327,45
Tasointusmäärä	18 322 981,00	22 988 668,00
Vakuutustekninen vastuovelka	201 292 449,33	193 152 447,57
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 590 185,17	2 740 782,48
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 701 905,98	2 504 484,19
Muut velat	10 430 617,97	9 286 264,43
Velat	15 722 709,12	14 531 531,10
Siirtovelat	4 442 773,59	5 634 831,08
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	289 680 528,03	274 601 295,71

Tase 1.1.2021–31.12.2021

Vastaavaa, konserni

	Konserni 2021	Konserni 2020
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	8 169 530,02	7 161 037,06
Muut pitkävaikuttaiset menot	348 741,50	391 109,63
Ennakkomaksut	1 585 014,67	1 354 394,81
Aineettomat hyödykkeet	10 103 286,19	8 906 541,50
Sijoitukset		
Kiinteistösjoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	9 211 000,12	11 484 805,65
Kiinteistösjoitukset	9 211 000,12	11 484 805,65
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	99 813 938,89	91 067 554,98
Rahoitusmarkkinavälineet	109 950 591,98	104 794 572,82
Kiinnelainasaamiset	54 153,65	88 706,06
Muut lainasaamiset	3 005 592,67	3 002 995,76
Talletukset	1 719 284,69	3 719 720,87
Muut sijoitukset	214 543 561,88	202 673 550,49
Sijoitukset yhteensä	223 754 562,00	214 158 356,14
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	29 783 396,64	28 178 049,13
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 829 869,77	1 759 922,08
Muut saamiset	7 875 343,60	7 709 252,25
Laskennalliset verosaamiset	555 202,07	549 584,69
Saamiset	40 043 812,08	38 196 808,15
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	2 497 933,62	1 257 058,71
Muut aineelliset hyödykkeet	82 309,72	67 357,75
Tavaravarastot	178 998,28	265 021,50
Aineelliset hyödykkeet	2 759 241,62	1 589 437,96
Rahat ja pankkisaamiset	10 572 415,36	7 314 740,56
Muu omaisuus	13 331 656,98	8 904 178,52
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	937 651,22	955 863,48
Muut siirtosaamiset	1 006 756,45	2 583 219,34
Siirtosaamiset	1 944 407,67	3 539 082,82
VASTAAVAA YHTEENSÄ	289 177 724,92	273 704 967,13

Tase 1.1.2021–31.12.2021

Vastattavaa, konserni

	Konserni 2021	Konserni 2020
Oma pääoma		
Pohjarahasto	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma	13 319 000,00	8 064 000,00
Muut rahastot	7 843 311,51	7 843 311,51
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	39 179 321,92	32 894 546,75
Tilikauden voitto (tappio)	2 533 879,84	6 745 631,19
Oma pääoma	65 396 077,05	58 068 053,23
Vähemmistöosuus	1 908 032,44	1 906 144,34
Vakuutustekninen vastuovelka		
Vakuutusmaksuvastuu	48 937 981,74	45 926 481,69
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 713 343,28	-1 629 966,67
Korvausvastuu	149 756 709,74	138 613 592,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-14 011 879,87	-12 746 327,45
Tasoitusbäärä	18 322 981,00	22 988 668,00
Vakuutustekninen vastuovelka	201 292 449,33	193 152 447,57
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 590 185,17	2 740 782,48
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 701 905,98	2 504 484,19
Muut velat	10 457 299,43	9 309 548,82
Laskennalliset verovelat	388 774,19	388 233,00
Velat	16 138 164,77	14 943 048,49
Siirtovelat	4 443 001,33	5 635 273,50
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	289 177 724,92	273 704 967,13

Rahoituslaskelma

Vastaavaa, konserni

	Emo 2021	Emo 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Liiketoiminnan rahavirta				
Tuleva rahavirta + merkkinen				
Menevä rahavirta - merkkinen				
Saadut vakuutusmaksut	115 831 146	106 431 253	115 831 146	106 431 253
Jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-6 218 190	-6 062 474	-6 218 190	-6 062 474
Maksetut korvaukset	-72 425 422	-59 838 432	-72 425 422	-59 838 432
Jälleenvakuuttajilta saatu osuus	2 896 449	5 122 083	2 896 449	5 122 083
Saadut korot	2 021 598	3 466 001	2 010 549	3 448 980
Saadut osingot	17 840	28 454	17 840	28 454
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	5 373 763	1 604 506	5 387 341	1 651 562
Maksut henkilöstökuluista	-16 954 237	-18 165 819	-16 954 237	-18 165 819
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-18 942 312	-15 665 053	-18 638 074	-15 417 488
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	11 600 635	16 920 519	11 907 401	17 198 118
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-47 193	-68 915	-47 260	-68 942
Maksetut välittömät verot	244 654	-282 218	244 654	-282 218
Liiketoiminnan rahavirta	11 798 095	16 569 385	12 104 795	16 846 957
Investointien rahavirta				
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-12 604 923	-21 670 329	-12 604 923	-21 670 339
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	3 559 449	10 177 165	3 235 548	9 916 202
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-4 243 163	-5 618 425	-4 271 890	-5 607 178
Investointien rahavirta	-13 288 636	-17 111 588	-13 641 264	-17 361 315
Rahoituksen rahavirta				
Lainojen takaisinmaksu	0	0	0	0
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-257 856	-80 580	-257 856	-80 580
Rahoituksen rahavirta	4 794 144	-80 580	4 794 144	-80 580
Rahavarojen muutos	3 303 603	-622 783	3 257 675	-594 938
Rahavarat tilikauden alussa	7 139 840	7 762 624	7 314 741	7 909 679
Rahavarat tilikauden lopussa	10 443 443	7 139 840	10 572 415	7 314 741

Tuloslaskelman liitteet

Emoyhtiö

	2021	2020
(1 000 €)		
Vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	117 579 224,59	108 969 341,51
Jälleenvakuutus	0,00	0,00
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	117 579 224,59	108 969 341,51
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	227 081,87	203 361,44
Jakojärjestelmämaksut	4 639 745,95	4 643 700,58
Vakuutusmaksuvero	21 308 185,90	19 739 935,65
Palosuojelumaksu	300 952,89	295 140,16
Liikenneturvallisuusmaksu	202 390,87	187 155,92
Työturvallisuusmaksu	147 715,89	159 584,19
Yhteensä	26 826 073,37	25 228 877,94
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	9 676 251,86	7 596 147,69
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Muut vakuutusten hankintamenot	2 880 628,42	4 143 380,27
Vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutos (+/-)	0,00	0,00
Vakuutusten hoitokulut	11 642 863,18	10 857 821,84
Hallintokulut	6 378 195,50	5 938 730,38
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet (-)	-1 021 681,73	-977 079,47
Yhteensä	29 556 257,22	27 559 000,71
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Maksetut korvaukset	8 084 500,06	7 553 550,27
Liikekulut	29 556 257,22	27 559 000,71
Sijoitustoiminnan hoitokulut	400 448,68	373 884,35
Muut kulut	0,00	0,00
Yhteensä	38 041 205,96	35 486 435,33
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	14 004 548,56	15 465 289,90
Eläkekulut	2 326 021,90	2 165 666,99
Muut henkilöstösivukulut	599 696,12	419 041,21
Yhteensä	16 930 266,58	18 049 998,10

Tuloslaskelman liitteet

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely, emoyhtiö

	Emo 2021	Emo 2020
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	11 048,93	17 020,99
Muilta kuin konserniyrityksiltä	0,00	0,00
Muut tuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	50 988,34	50 526,44
Muilta kuin konserniyrityksiltä	887 277,50	901 398,00
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	16 830,58	16 530,40
Korkotuotot	1 991 252,97	3 196 291,07
Muut tuotot	4 503 508,28	204 783,98
Yhteensä	7 460 906,60	4 386 550,88
Arvon alentumisen palautukset	500 142,90	7 582 211,70
Myyntivoitot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	3 304 912,09	10 295 124,84
Yhteensä	11 265 961,59	22 263 887,42
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yrityksiltä	649 086,28	641 505,01
Muilta kuin konserniyrityksiltä	617 892,11	500 787,87
Kulut muista sijoituksista	706 973,00	705 323,96
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	47 192,85	68 915,66
Yhteensä	2 021 144,24	1 916 532,50
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset konserniyritykset	396 656,55	490 164,08
Arvon alentumiset muut kuin konserniyritykset	1 811 169,02	9 295 074,01
Rakennusten suunnitelmapoistot	0,00	0,00
Myyntitappiot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	124 923,47	399 520,14
Yhteensä	4 353 893,28	12 101 290,73
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua	6 912 068,31	10 162 596,69
Sijoitusten arvonorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	6 912 068,31	10 162 596,69

Tuloslaskelman liitteet

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely, konserni

	Konserni 2021	Konserni 2020
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	953 843,85	998 980,32
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	16 830,58	16 530,40
Korkotuotot	1 991 252,97	3 196 291,07
Muut tuotot	4 503 508,28	204 783,98
Yhteensä	7 465 435,68	4 416 585,77
Arvonalentumisen palautukset	500 142,90	7 582 211,70
Myyntivoitot	3 304 912,09	10 295 124,84
Yhteensä	11 270 490,67	22 293 922,31
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	1 108 242,78	1 036 687,18
Kulut muista sijoituksista	698 642,37	705 323,96
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut muille kuin konserniyrityksille	47 259,83	68 942,53
Yhteensä	1 854 144,98	1 810 953,67
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	1 811 169,02	9 317 551,13
Rakennusten suunnitelmapoistot	329 147,25	290 072,50
Myyntitappiot	124 923,47	399 520,14
Yhteensä	4 119 384,72	11 818 097,44
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua	7 151 105,95	10 475 824,87
Sijoitusten arvонkorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvонkorotuksen oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	7 151 105,95	10 475 824,87

Taseen liitteet

Oman pääoman muutokset, emoyhtiö

	Emo	Emo
	2021	2020
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	5 255 000,00	0,00
Takuupääoma 31.12.	13 319 000,00	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 tili. voitto/tappio	40 913 450,52	34 844 521,23
Siirto pohjarahastoon	-257 856,00	0,00
Takuupääoman korko	-203 000,00	-80 580,00
Edellisen tilikauden oikaisu	2 143 254,33	0,00
Muihin rahastoihin	42 595 848,85	0,00
Tilikauden voitto/tappio	6 149 509,29	6 149 509,29
Voittovarot 31.12.	40 913 450,52	40 913 450,52
Oma pääoma 31.12.	66 278 724,14	59 341 325,81
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista:		
Tilikauden voitto	2 143 254,33	6 149 509,29
+ Muut Rahastot	7 843 311,51	7 843 311,51
+ Edellisten tilikausien voitto	40 452 594,52	34 763 941,23
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	50 439 160,36	48 756 762,03

Taseen liitteet

Oman pääoman muutokset, konserni

	Konserni 2021	Konserni 2020
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	5 255 000,00	0,00
Takuupääoma 31.12.	13 319 000,00	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.	39 640 177,94	33 550 666,40
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Takuupääoman korko	-257 856,02	-80 580,00
Takuupääoman takaisinmaksu	-203 000,00	0,00
Muihin rahastoihin	0,00	0,00
Edellisen tilikauden oikaisu	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	2 533 879,84	6 745 631,19
Voittovarot 31.12.	41 713 201,76	40 215 717,59
Oma pääoma 31.12.	65 396 077,05	58 643 592,88
Poistoero ja vapaaehtoiset varaukset jakautuvat	1 943 871,85	1 941 160,15
- edellisten tilikausien tulokseen	1 552 927,15	1 396 718,12
- tilikauden tulokseen	2 170,51	156 209,03
- verovelkoihin	388 774,19	388 233,00

Tulosanalyysi

Emoyhtiö

	2021	2020	2019	2018	2017
(1 000 €)					
Vakuutusmaksutuotot	108 235	98 340	91 775	93 522	97 181
Korvauskulut	-87 701	-65 678	-63 158	-71 421	-68 898
Liikekulut	-29 556	-27 559	-26 116	-24 009	-23 334
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-9 022	5 103	2 501	-1 907	4 949
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvonmuutokset (+/-)	6 912	10 163	3 611	3 557	7 805
Muut tuotot ja kulut	362	299	0	0	0
Liikevoitto tai -tappio	-1 748	15 565	6 112	1 649	12 754
Tasoitusmäärän muutos	4 666	-7 817	-5 565	-20	-3 955
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2 918	7 748	547	1 629	8 799
Tilinpäätössiirrot	-3	-195	-330	-252	-271
Tuloverot ja muut välittömät verot	-772	-1 403	-111	-807	-1 794
Tilikauden voitto tai tappio	2 143	6 149	106	570	6 734

Tulosanalyysi

Emoyhtiö

	2021	2020	2019	2018	2017
(1 000 €)					
Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta)	117 579	108 969	101 529	99 721	103 644
Vahinkosuhte (prosentteina)	81,0	66,8	68,8	76,4	70,9
Korvauskulut ilman perustekorkokulua (+/-)	-87 086	-65 056	-62 229	-70 307	-67 624
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	80,5	66,2	67,8	75,2	69,6
Liikekulusuhte (prosentteina)	27,3	28,0	28,5	25,7	24,0
Yhdistetty kulusuhte (prosentteina)	108,3	94,8	97,3	102,1	94,9
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	107,8	94,2	96,3	100,9	93,6
Liikevoitto tai tappio	-1 748	15 650	6 112	1 649	12 754
Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonorostusrahaston muutos (+/-)	1 606	-8 070	10 262	-3 813	-766
Kokonaistulos (+/-)	-141	7 580	16 374	-2 164	11 988
Korkokulut ja muut rahoituskulut (+)	305	149	334	274	351
Perustekorkokulu (+)	615	622	929	1 114	1 274
Kokonaispääoman tuotto ilman sij.sid. vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	0,3	3,0	6,8	-0,3	5,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle (+/-)	3,5	3,0	13,0	-0,1	3,6
Tasoitusmäärä	18 323	22 989	15 172	9 607	9 587
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	292	290	335	339	358

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Emoyhtiö

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina- arvo 8)	Sitoutunut pääoma 9)	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
(1 000 €)	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Tuotto € / % sit.pääomalle	M€	M€	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	-1,03	167,33	-0,62	1,29	5,10
Lainasaamiset 1)	0,00	3,08	0,12	0,37	0,11
Joukkovelkakirjalainat	-1,07	136,98	-0,78	1,55	6,57
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset 1) 2)	0,04	27,28	0,14	0,10	0,04
Osakesijoitukset yhteensä	1,58	4,71	33,57	0,92	20,65
Noteeratut osakkeet 3)	0,00	0,75	0,11	-2,77	20,94
Pääomasijoitukset 4)	1,58	3,79	41,77	12,21	12,71
Noteeraamattomat osakkeet 5)	0,00	0,18	0,15	3,71	62,23
Kiinteistösijoitukset yhteensä	2,03	33,60	6,06	-2,85	0,40
Suorat kiinteistösijoitukset	-0,14	14,75	-0,97	-5,13	3,39
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissi- joiitukset	2,18	18,85	11,55	-0,43	-3,88
Muut sijoitukset	6,07	37,34	16,26	8,90	2,34
Hedge-rahastosijoitukset 6)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hyödykesijoitukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset 7)	6,07	37,34	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset yhteensä	8,66	242,99	3,56	1,33	6,14
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuo- tot, kulut ja liikekulut	-0,14	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	8,52	242,99	3,51	1,30	5,99

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 kaikentyyppiset 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 arvoin

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Emoyhtiö

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾		
	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2021		31.12.2020
	M€	%	M€	%	M€	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	169,36	67,53	165,30	70,28	169,36	67,53	70,28
Lainasaamiset ¹⁾	3,06	1,22	3,09	1,31	3,06	1,22	1,31
Joukkovelkakirjalainat	135,85	54,17	138,11	58,72	135,85	54,17	58,72
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	30,45	12,14	24,10	10,25	30,45	12,14	10,25
Osakesijoitukset yhteensä	5,59	2,23	3,83	1,63	5,59	2,23	1,63
Noteeratut osakkeet ³⁾	1,49	0,59	0,00	0,00	1,49	0,59	0,00
Pääomasijoitukset ⁴⁾	3,93	1,57	3,64	1,55	3,93	1,57	1,55
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,17	0,07	0,19	0,08	0,17	0,07	0,08
Kiinteistösijoitukset yhteensä	34,50	13,76	32,70	13,90	34,50	13,76	13,90
Suorat kiinteistösijoitukset	14,18	5,65	15,32	6,51	14,18	5,65	6,51
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteis-sijoitukset	20,32	8,10	17,39	7,39	20,32	8,10	7,39
Muut sijoitukset	41,33	16,48	33,36	14,18	41,33	16,48	14,18
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⁾	41,33	16,48	33,36	14,18	41,33	16,48	14,18
Sijoitukset yhteensä	250,78	100,00	235,20	100,00	250,78	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	250,78	100,00	235,20	100,00	250,78	100,00	100,00
Jvk-salkun modifioitu duraatio	4,36						

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 kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukuukausilta sitä mukaa kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).

Mikäli luvut esitetään vertailukuukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia, tästä tulee 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.

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

1) Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat 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 arvonkorotusrahaston 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 yhteissijoitusyhtiöihin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin luetaan kiinteistöisijoituksiin.

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

Kokonaispääomantuotto prosentteina (käyvin arvoin) =
 +/- Liikevoitto tai -tappio
 + Korkokulut ja muut rahoituskulut
 + Perustekorkokulu
 +/- Arvonkorotusrahaan/ käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/ peruutus
 +/- Sijoitusten arvostuserojen muutos
 ----- 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

SEURAA MEITÄ
SOMESSA!

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ

Keinusaarentie 2, PL 164, 13101 Hämeenlinna

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

www.pohjantahti.fi

Y-tunnus: 0146905-4

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

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