

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

VUOSIKERTOMUS 2022

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Sisältö

TOIMITUSJOHTAJAN TERVEHDYS: Vastuu asiakkaista strategiamme ytimessä	4
VUOSIKERTOMUS	
1 Olennaiset tapahtumat tilikaudella	5
2 Kehittämisen kohteina asiakaskokemus, vastuullisuus ja prosessitehokkuus	7
3 Riskienhallinta – työtä toiminnan ennustettavuuden varmistamiseksi	8
4 Valvonta	10
5 Henkilöstö	12
6 Yhteiskuntavastuu	14
7 Hallinto omistajien etujen valvojana	15
8 Takuusuudet, oma pääoma ja rahastot	18
9 Tulevaisuuden näkymät	21
TUOSLASKELMA	23
TASE	24
RAHOITUSLASKELMA	28
TUOSLASKELMAN LIITTEET	29
TASEEN LIITTEET	32
TUOSANALYYSI	34
SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO SITOUTUNEELLE PÄÄOMALLE	36
SIJOITUSJAKAUMA KÄYVIN ARVOIN	37
TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT	38

VASTUU ASIAKKAISTA STRATEGIAMME YTIMESSÄ

Uskon, että moni muukin toivoi viime vuonna elämän palautuvan normaaliksi. Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa kuitenkin jatkuu edelleen aiheuttaen inhimillistä hätää ja kärsimystä ihmisille, mutta myös epävarmuutta globaalissa markkinassa.

Energiakustannusten ja inflaation nousulla on merkittävä vaikutus lähes kaikkiin kustannuksiimme. Olemme siis samassa tilanteessa kuin kotitaloudet ja yritykset. Pohjantähden vakava-raisuus pysyi näistä haasteista huolimatta vahvana ja suhtaudummekin positiivisesti tulevaisuuteen.

Asiakaskäyttäytyminen on muuttunut valtavasti viime vuosina. Konttorilla asioivien määrä on laskenut koronaepidemian vauhdittamana merkittävästi. Halusimme taata asiakkaiden arvostaman paikallisen palvelun, joten uudistimme palvelumallimme yrittäjävetoiseksi.

Franchising-yrittäjämme vastaavat konttoreistaan sekä oman alueensa asiakaspalvelusta. Paikallisilla yrittäjillä on sydämen asiana palvelu asiakkaisensa mahdollisimman hyvin, juuri silloin kuin asiakkaalle sopii. Oma vakuutusihminen takaa sen, että palvelu on henkilökohtaista ja yhteydenpito helppoa. Vastuu asiakkaistamme onkin strategiamme ytimessä.

Panostamme voimakkaasti asiakaspalvelun saatavuuteen ja korvauspalvelun toimivuuteen. Meille on tärkeää palvella asiakkaitamme heidän valitsemissaan kanavissa mahdollisimman hyvin – haluamme tarjota alan parasta asiakaspalvelua.

Ylivertaisen asiakaspalvelun lisäksi haluamme, että vastuullisuus näkyy kaikessa toiminnassamme. Päivitimmekin vastuullisuuspolitiikkamme vastaamaan tätä päämäärää.

Otimme viime vuonna vastuullisuuden osaksi uusien asiakkaidemme vakuutusten hinnoittelua. Vastuullinen asiakas maksaa vähemmän – tämä on yksi esimerkki siitä, ettei vastuullisuus jää Pohjantähdessä vain sanahelinäksi.

Pohjantähden kehitys on ollut hyvää. Vahva tuote- ja järjestelmäkehitys varmistaa tulevaisuuden kilpailukykyämme ja olemme löytäneet paikkamme suomalaisessa vahinkovakuutusmarkkinassa. Olemme hyvä vaihtoehto kuluttaja- ja pienyritysasiakkaille – kokemustahamme meillä on jo lähes 130 vuotta.

Aki Kiiliäinen
Toimitusjohtaja



1 OLENNAISET TAPAHTUMAT TILIKAUDELLA

Vuosi 2022 alkoi pandemian merkeissä, jonka rinnalle tuli Venäjän hyökkäyssota Ukrainaan. Hyökkäyssodan seurauksena inflaatio vauhdittui ja energian hinnat nousivat voimakkaasti, ja yhdessä nämä aiheuttivat epävarmuutta talouden monin eri tavoin.

Pohjantähden vakavaraisuus vahvistui kuitenkin edelleen ja vallitsevassa toimintaympäristössä pystyimme tuomaan turvaa ja vakautta asiakkaillemme.

Sijoitusmarkkinoiden heikon kehityksen vuoksi yhtiön kokonaistulos oli heikko. Vakuutusliiketoiminnan tulos jäi odotettua heikommaksi erityisesti suurten vahinkojen takia. Koronapandemian vauhdittama asiakaskäyttäytymisen muutos laski merkittävästi konttoreillamme asioivien asiakkaiden määrää, mikä osaltaan johti muutosneuvotteluihin. Samalla teimme yhtiön liiketoiminnan kannalta merkittävän päätöksen siirtää vastuu alueiden konttoreista franchising-yrityksille.

Osana muutosneuvotteluita keskitimme korvaus-, puhelin- ja verkkopalvelut muutamille paikkakunnille aikaisemman hajautetun mallin sijaan. Palveluiden keskittäminen parantaa paitsi kustannustehokkuutta, myös lisää yhteisöllisyyttä sekä mahdollistaa aikaisempaa tavoitteellisemmän osaamisen kehittämisen.

Kevään aikana otimme käyttöön uuden vakuutusjärjestelmän. Panostamme edelleen järjestelmä uudistuksiin.

Monikanavaisessa palveluympäristössä kehitimme digitaalisuutta sekä automaatiota asiakkaan sujuvaa asiointia parantaaksemme.

Jatkoimme systemaattista vastuullisuustyötämme ESG-mallin mukaisesti. Toimimme vastuullisuuden osaksi vakuutusten hinnoittelua. Vastuullisuus on osa normaalia arkeamme ja

otamme sen huomioon kaikessa tekemisessämme.

Henkilöstön muutoskyvykyys sekä sitoutuneisuus olivat poikkeuksellisen suuressa roolissa haasteellisen vuoden useissa muutoksissa.

1.2 Etuja asiakkaillemme

Koronapandemia muutti asiakaskäyttäytymistä ja siirsi asiakaspalvelun vahvasti puhelimeen ja sähköisiin kanaviin. Tämän lisäksi kohtaamis-konttorimme palvelivat asiakkaita tarpeiden mukaan ajanvarauksin.

Varmistimme asiakkaillemme laadukkaan ja ihmisen kokoisen palvelun noudattamalla yhteistä palvelulupaustamme.

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

Teimme tiivistä ja tavoitteellista yhteistyötä kumppanimme kanssa auttaaksemme asiakkaitamme ja tarjotaksemme heille kattavan vakuutusturvan ja palvelun. Korvauspalvelukumppanimme auttavat varmistamaan asiakslähtöisen ja sujuvan vahinkotilanteen halluunoton ja vahingon hoidon. Eläkevakuutus-kumppanimme Veritas ja henkivakuutus-kumppanimme Aktia tarjoavat asiakkaillemme erinomaisen vakuutusturvan sekä palvelun. Näiden lisäksi eläkevakuutus-kumppanimme Veritas tukee yritysasiakkaitamme työhyvinvoinnin kehittämässä.

1.3 Ihmisen kokoista korvauspalvelua

Korvauspalveluiden vuosi oli ennätysvilkas niin asiakkaiden yhteydenottojen, vahinkomäärien kuin liiketoiminnan kehittämisenkin osalta. Pan-

demian jälkeen palattiin aktiivisempaan arkeen, joka näkyi etenkin henkilökorvauksissa vahinkomäärän kasvuna. Matkustaminen lisääntyi ja syksyn aikana hoidettiin vaivoja, joiden hoitoa oli lykätty koronan takia. Henkilövahinkojen kasvanut määrä ruuhkautti henkilökorvauspalvelun.

Toteutimme korvauspalveluiden historian suurimman uudistuksen, kun uusimme sähköisen arkistoinnin ja tehtävnhallinnan. Lisäksi kehitimme automaatiota ja robotiikkaa auttamaan asiakkaitamme ja henkilöstöämme.

Aloitimme yhteistyön etäeläinlääkäripalvelu FirstVetin kanssa. Muiden kumppaneiden kanssa jatkoimme yhteistyötä kuluneena vuonna.

Myös organisaatiomme koki uudistuksia, kun keskitimme korvauspalvelut kahdelle paikkakunnalle: Hämeenlinnaan ja Tampereelle. Tampereella muutimme loppuvuodesta uusiin toimitiloihin.

Korvauskulut kasvoivat vuonna 2022 vahinkomäärän kasvun seurauksena. Kohonnut inflaatio kasvatti korvauskuluja loppuvuoden aikana. Viime vuonna maksoimme korvauksia 80,5 miljoonaa euroa (77,8 miljoonaa euroa vuonna 2021).

”

Toteutimme historian suurimman uudistuksen, kun uusimme sähköisen arkistoinnin ja tehtävnhallinnan. Lisäksi kehitimme automaatiota ja robotiikkaa auttamaan asiakkaitamme ja henkilöstöämme.

1.4 Korkojen nousu on tukenut Pohjantähden vakavaraisuussuhdetta epävakaassa markkinaympäristössä

Pohjantähden sijoitusomaisuuden käypä arvo vuoden 2022 lopussa oli 225,6 miljoonaa euroa (240,3 miljoonaa euroa vuonna 2021). Sijoitusomaisuuden markkinaehtoinen, keskimää-

räinen vuosituotto 2,5 % (vuodesta 2009 lähtien) on hyvällä tasolla suhteessa hallituksen asettamaan 2,0 %:n vuosituottotavoitteeseen.

Pelkän sijoitusomaisuuden kehityksen sijaan Pohjantähti mittaa sijoitustoiminnan menestystä Solvenssi II -regulaation mukaisella omien varojen kehityksellä. Markkinakorkojen nousu on nostanut Solvenssi II:n mukaisen vakavaraisuuden Pohjantähden historian korkeimmalle tasolle.

1.5 Toimintaamme kuvaavia lukuja

Ensivakuutuksen maksutulo vuonna 2022 oli 118,2 miljoonaa euroa (117,6 miljoonaa euroa vuonna 2021), kasvua edelliseen vuoteen 0,5 %. Maksutulo kasvoi sairaus- ja tapaturmavakuutusten osalta yhteensä noin 1,8 miljoonaa euroa.

Luottotappiot olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,2 miljoonaa euroa). Vakuutusmaksutuotot olivat 111,3 miljoonaa euroa (108,2 miljoonaa euroa) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Korvauskulut pysyivät lähes edellisen vuoden tasolla ollen 88,9 miljoonaa euroa (87,7 miljoonaa euroa). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 80,0 % (80,5 %).

Yhtiön liikekulut laskivat 28,4 miljoonaan euroon (29,5 miljoonaa euroa). Liikekulusuhteeksi muodostui 25,5 % (27,3 %). Yhdistetty kulusuhde parani edellisvuodesta 105,5 %:iin (108,3 %).

Sijoitusten bruttotuotto oli 8,7 miljoonaa euroa (11,3 miljoonaa euroa) ja nettotuotto -11,6 miljoonaa euroa (6,9 miljoonaa euroa).

Emoyhtiön tulos oli -14,1 miljoonaa euroa (2,1 miljoonaa euroa). Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -6,2 miljoonaa euroa. Yhtiön tasoitusmäärää purettiin noin 3,6 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 14,7 miljoonaa euroa (18,3 miljoonaa euroa).

2 KEHITTÄMISEN KOHTEINA ASIAKASKOKEMUS, VASTUULLI- SUUS JA PROSESSITEHOKKUUS

Jatkoimme asiakaskokemuksen sekä asiakkaille tarjottavien tuotteiden ja palveluiden kehittämistä aktiivisesti. Teimme laajan asiakastyytyväisyyskyselyn selvittääksemme asiakkaidemme kokemuksia ja toiveita. Tämän lisäksi kuvasimme asiakkaidemme polun kehittääksemme toimintaamme entistä asiakaslähtöisemmäksi. Osallistimme asiakkaat tuotekehitysprojekteissamme ja teimme tuotteistuksia eri asiakasryhmiin.

Merkittävin vuoden 2022 tuotelanseeraus oli Rakennusvakuutus, joka toteutti päivitettyä tuotestrategiaamme asiakkaalle erikseen tarjottavalla RakennusPlus-lisäturvakokonaisuudella. Uudistettua ajattelua markkinoille toi lokakuussa lanseerattu vastuullisuusalennus osana kulluttaja- ja yritysasiakkaiden hinnoittelua.

Vuosi 2022 oli merkittävä liiketoiminnan keskeisten järjestelmien uudistuksessa. Vakuutusjärjestelmän kokonaisuudistushanke eteni käyttöönottoon toukokuussa ja siirtymävaiheen jälkeen koko henkilöasiakasliiketoiminta siirtyi käyttämään uutta järjestelmää. Vakuutusjärjestelmien uudistus jatkuu teknisellä eräajo- ja uudistusprojektilla sekä myöhemmin yritys- vakuutuksien osuudella.

Vakuutusjärjestelmän uudistaminen mahdollisti laajasti muidenkin palveluiden kehittämistä, esimerkiksi reaaliaikaisten vakuutustietojen näyttämisen Oma Pohjantähti -palvelussa.

Sähköisen asioinnin kehittäminen jatkui edelleen vuonna 2022. Vakuutustietojen näyttämisen lisäksi uudistimme Oma Pohjantähti -palveluamme mm. tarjoamalla asiakkaille mahdollisuuden lisätä laskulle maksuaikaa. Laajensimme sähköisen asioinnin käyttöä merkittävästi henkilöasiakkuuksissa.

Korvauspalveluissa otettiin käyttöön uusittu sähköinen arkistointi ja tehtävienhallinta. Lisäksi sairauskuluvakuutusten hoitokuluprosessin optimointi sekä puhelinvahinkojen hoitomallin kehittäminen yhdessä kumppanimme kanssa, tehostivat toimintaa. Syksyllä valmistui tulevan korvausjärjestelmän vaatimusmäärittely.

Lisäksi teimme laajaa prosessien ja niitä tukevien järjestelmien kehittämistä mm. vakuutusprosesseissa, palkkiolaskennassa, liiketoiminnan raportoinneissa ja käyttövaltuushallinnassa.



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 toimintaympäristönkin 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 riskienhallinnan järjestämistä.

Solvenssi II -direktiivin riskienhallinnalle asettamat vaatimukset on huomioitu osana toimintaa. 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 jälleenvakuutussuojan 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 perusteella. 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 value-at-risk eli 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 että pitkän aikavälin riskejä, jotka yhtiön on hallittava omassa toiminnassaan. Vuoden 2022 aikana Pohjantähti osallistui valtakunnalliseen Tieto22-yhteistoimintaharjoitukseen. Yhtiössä edistettiin muun muassa kyberturvallisuuteen ja rahanpesun estämiseen liittyviä prosesseja osana riskienhallintajärjestelmän kehittämistä.

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 päämääränä oli 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 valvonta kattaa soveltuvin osin myös ulkoistetut toiminnot.

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

Taloudellisen raportoinnin tuottamisen päävastuu on yhtiön taloushallinnolla. Taloushallinnon tehtävänä oli 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 toteutettiin tehokasta sisäistä valvontaa ja osallistettiin yhtiön eri toimintoja toiminnan valvontaan.

4.2 Compliance

Sisäiseen valvontaan kuuluu säännösten noudattamista valvova toiminto eli 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 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. Compliance-toiminto auttaa yhtiötä sille kuuluvien veloitteiden noudattamisessa sekä edistää luotettavan ja vastuullisen yrityskuvan ja –kulttuurin ylläpitoa. Edellyttämme jokaisen pohjantähtiläisen sitoutuvan tähän lähtökohtaan ja noudattavan sitä kaikessa toiminnassaan. Tätä vaatimusta tukien jokaisen pohjantähtiläisen velvollisuutena on suorittaa Code of Conduct –kurssimme.

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. Compliance-toiminto kiinnittää valvonnassaan huomioita myös yhtiön resurssien tehokkaaseen käyttöön. Tavoitteena on kehittää toimintaa ensisijaisesti ennaltaehkäisevin toimin, mutta myös huomata mahdolliset laiminlyönnit ja muut vaatimusten noudattamattomuustilanteet nopeasti ja reagoida niihin asianmukaisesti, tehokkaasti sekä varmistaa korjaustoimenpiteiden riittävyys.

Toimintavuoden aikana vakiinnutettiin 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 sekä jokapäiväistä toimintakulttuuria.

Kyberturvallisuuteen liittyvien uhkien kasvaminen vaativat huomion kiinnittämistä ajantasaisen ohjeiden, toimintamallien ja periaatteiden käytännön toimivuuteen ja sääntelymukaisuuteen. Toimintavuonna vahvistettiin eri keinoin yhtiön kyberresilienssiä ja jokaisen pohjantähtiläisen osaamista kyseisen riskin tunnistamisessa ja hallinnassa. Sääntelyn veloitteita vastaamaan sekä yhtiön vastuullista ja avointa yrityskulttuuria tukemaan otettiin käyttöön ilmoittajansuojeluvaatimusten mukainen ilmoituskanava. Toimintavuonna yhtiössä toteutettiin myös merkittävä liiketoimintojen uudelleenjärjestely, jonka toteuttamista Compliance-toiminto tuki sekä varmisti erityisesti toimenpiteen vaatimustenmukaisuuden toteuttamista.

4.3 Sisäinen tarkastus

Pohjantähden sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistami-

nessa suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa. Tarkastus tuki 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 tekivät aktiivista ja tiivistä yhteistyötä riskienhallintatoiminnon kanssa.

Pohjantähden hallitus vahvisti yhtiön sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet jotka arvioidaan hallituksessa vuosittain.



Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa ja sen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja johtoa.

Sisäinen tarkastus laati 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 toimintavuonna osallistunut yhtiön sisäisen valvonnan -ryhmän toimintaan ja aloittanut suunnitelman mukaisen tarkastuksen sekä raportoinut toimistaan hallitukselle.

Sisäinen tarkastus osallistui toimintavuonna yhtiön sisäisen valvonnan -ryhmän toimintaan ja aloitti suunnitelman mukaisen tarkastuksen sekä raportoi toimistaan hallitukselle. Toimintavuonna sisäisen tarkastuksen tehtävä oli ulkoistettuna KPMG Oy:lle varmistaaksemme sisäisen tarkastuksen tehokkaan ja laadukkaan toiminnan. Ulkoistaminen perustuu kirjalliseen palvelusopimukseen.

5 HENKILÖSTÖ

Vuoden 2022 lopussa yhtiössämme työskenteli 259 henkilöä (285 henkilöä vuonna 2021), joista määräaikaisia oli 20 (21). Työsuhteisten lisäksi asiakkaillemme tarjoavat vakuutusturvaa franchising-yrittäjät ja heidän palveluksessaan olevat edustajat. Tämä ammattilaisen joukko palveli asiakkaitamme yhteensä 168 henkilön vahvuisena vuonna 2022 (120). Vuoden 2022 aikana keskitimme työsuhteisen henkilöstömme pääosin Hämeenlinnaan, Tampereelle ja Helsinkiin. Yrittäjävetoinen kanavamme tarjoaa palvelua valtakunnallisesti.

Keskimääräinen palvelusaika meillä oli vuonna 2022 11 vuotta 3 kuukautta (12 vuotta 7 kuukautta). Pohjantähdessä on paljon pitkiä työsuhteita ja henkilöitä, jotka ovat tehneet koko työuransa yhtiön palveluksessa. Suuri osa henkilöstöstämme on vahvasti yhtiöömme sitoutunut, mikä on meille keskeinen voimavara.

Henkilökunnan vaihtuvuuden osalta seuraamme vain ulkoista vaihtuvuutta eli luvussa eivät ole mukana tehtävävaihdot talon sisällä. Vaihtuvuusluvussa ovat mukana myös määräaikaissuoksien päättymiset sekä eläköitymiset. Vuonna 2022 yhtiössämme toteutettiin mittava organisaatiouudistus, jonka vuoksi vaihtuvuus muu-

tosneuvottelut huomioiden oli 26,8 %, ja vaihtuvuus ilman muutosneuvottelujen vaikutusta 10,9 % (9,1 %).

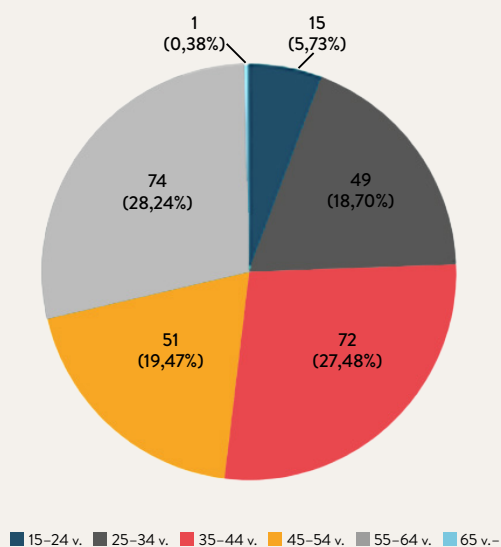
Henkilöstömme sukupuolijakauma on vakiintunut parin viimeisen vuoden aikana. Vuonna 2022 miehiä oli 32 % (32 %) ja naisia 68 % (68 %). Esihenkilötehtävissä naisten osuus oli 61,5 % vuonna 2022 (50 %) Johtotehtävissä naisten osuus on 54,5 %.

Työntekijöidemme keski-ikä oli vuoden 2022 lopussa 45 vuotta (2021 lopussa 46 vuotta 2 kuukautta). Naisten keski-ikä oli 44 vuotta 5 kuukautta (46 vuotta) ja miesten 46 vuotta 10 kuukautta (46 vuotta 6 kuukautta).

Sairaspoissaolot ovat nousseet vuoden 2022 aikana verrattuna edellisiin vuosiin ollen kumulatiivisesti 3,7 % vuoden loppuun mennessä (2021: 2,8 %). Sairauspoissaololuku sisältää kaikki sairauspoissaolot, myös yli 100 päivää jatkuneet ja tapaturmista aiheutuneet poissaolot.

Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot olivat vuonna 2022 yhteensä 13 515 520 €. Vuonna 2021 maksetut palkat ja palkkiot olivat 14 004 548 €.

Henkilöstö ikäryhmittäin



Vuoden 2022 lopussa Pohjantähdessä työskenteli 259 henkilöä. Työsuhteisten lisäksi asiakkaitamme palvelee franchising-yrittäjät ja heidän palveluksessaan olevat edustajat.

Vuotta 2022 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. Noudatamme kaikessa toiminnassamme lakeja, yhtiön tekemiä sitoumuksia sekä hyvää hallintotapaa.

Pohjantähdellä on tärkeä yhteiskunnallinen rooli lakisääteisten vakuutusten tarjoajana, vakuutuspalvelujen tuottajana ja sijoittajana. Vastuullisuus on kiinteä osa toimintaamme ja kuuluu jokaisen pohjantähtiläisen työhön.

Vastuullisuutemme on johdettua toimintaa ja huomioidaan liiketoimintamme arkisessa päätöksenteossa. Johtomme on sitoutunut tunnistamaan vastuulliset valinnat ja omalla toiminnallaan sekä esimerkillään vahvistamaan vastuullisuustavoitteidemme toteutumista.

Olemme poliittisesti sitoutumaton yhtiö emmekä anna vaalitukea. 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 kestävän kehityksen tavoitteita. Sijoitussuunnitelmissamme olemme tunnistaneet toiminnassamme huomioitaviksi teemoiksi vähähiilisyden aktiivisen edistämisen sekä ympäristötehokkuuden kasvattamisen suorissa kiinteistösisjoituksissa. Keskinäisenä yhtiönä kohdennamme toimintamme tuloksesta suuren osan omistaja-asiakkaidemme hyväksi palveluiden ja tuotteiden kehittämällä sekä kilpailukykyisillä vakuutusmaksuilla.

Hyväntekeväisyyteen lahjoittamamme varat ovat maltillisia ja ne pyritään kohdistamaan 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.

Toimintavuoden syksyllä järjestimme kuudelle paikkakunnalle kohdistuneen Pohjantähti Tour-kiertueen, joka muun muassa koululuentojen avulla keskittyi lasten ja nuorten hyvinvoinnin lisäämiseen. Lisäksi lahjoitimme yhteensä 50 000 euroa viidelle eri yhdistykselle, joiden toiminnan pääpaino on lasten ja nuorten hyvinvoinnin edistämässä.



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 vakuutusnottajat ja takuuosuuksien omistajat. Ylin päätösvalta on yhtiökokouksella. Yhtiökokouksessa osakkaalla käytettävissä olevan äänimäärän määräytymisen perusteista on säädetty yhtiöjärjestyksessä.

Toimintavuoden varsinainen yhtiökokous pidettiin 26.4.2022. Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten valinnasta ja palkkioista. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäseninä jatkoivat edelleen vuoden 2021 yhtiökokouksessa valitut jäsenet. Lisäksi yhtiökokous päätti tilintarkastusyhteisön valinnasta. Tilintarkastusyhteisöksi valittiin edelleen Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Erika Grönlund. Lisäksi yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään 50 000 euron lahjoituksesta yleishyödylliseen tarkoitukseen. Yhtiökokous päätti lisäksi myöntää vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle edelliseltä tilikaudelta.

Lisäksi yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja päätti voitonjaosta vuodelta 2021. Hallitus myös vahvisti Nimitystoimikunnan työjärjestyksen muutoksen ja Nimitystoimikunnan puheenjohtaja

esitti selvityksen Nimitystoimikunnan toiminnasta.



Keskinäisen vakuutusyhtiön osakkaita ovat vakuutusnottajat ja takuuosuuksien omistajat. Ylin päätösvalta on yhtiökokouksella. Yhtiökokous pidettiin 26.4.2022

7.2 Hallitus

Pohjantähden hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan 3–6 jäsentä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä valitsee hallituksen jäsenet vuodeksi kerrallaan. Vuonna 2022 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 liiketoimintastrategias- ta 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 26.4.2022 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 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 toimi toimintavuonna kolme toimikuntaa. Sijoitustoimikunnan tehtävänä on edistää ja valmistella sijoitusasioita hallitukselle. Sijoitustoimikuntaan kuuluu kaksi hallituksen jäsentä sekä Pohjantähden toimitusjohtaja, sijoitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, 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, riskienhallintajohtaja, sijoitusjohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja.

Kolmas hallitustyön tukena toiminut toimikunta on ICT-toimikunta. Toimikunnan tehtävänä on ollut varmistaa, että yhtiön teknologiaratkaisuihin, digitalisaatiokehitykseen ja tietoturvalisuuteen liittyvät asiat on valmisteltu kattavasti hallituksen päätöksentekoa varten ja hallitus on saanut näistä riittävästi tietoa. ICT-toimikunta on myös auttanut kehittämään yhtiön strategiakauden aikaista ICT-suunnitelmaa sekä yhtiön tietoturvallisuuden kehittämissuunnitelmaa. Hallitus on päättänyt toimintakauden lopussa lakkauttaa ICT -toimikunnan.

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

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

Hallitus kokoontui 13 kertaa vuonna 2022. Kokouksien osallistumisprosentti oli lähes 100 %.



Hallituksen perustehtävänä on strategisen ohjauksen lisäksi sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestäminen.

7.3 Nimitystoimikunta

Nimitystoimikunnan tehtävänä on valmistella hallituksen jäsenten valintaan ja palkkiointiin liittyviä asioita yhtiökokoukselle. Nimitystoimikunnan jäsenten toimikausi alkaa hallituksen nimitettyä nimitystoimikunnan jäsenet. Toimikausi päättyy nimittämistä seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen hallituksen nimitettyä nimitystoimikunnan uudet jäsenet.

Toimintavuonna hallitus nimitti varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen nimitystoimikunnan jäseniksi yhteensä yhdeksän jäsentä yhtiön osakkaista, joista kuusi oli vakuutusasiakkaita ja kolme takuuosuudenomistajien nimeämiä jäseniä. Ennen varsinaista yhtiökokousta 26.4.2022 Nimitystoimikunnassa toimi kuusi jäsentä. Nimitystoimikunta kokoontui toimintavuonna kaksi kertaa.

Yhtiökokous päätti hallituksen nimeämisestä Nimitystoimikunnan esityksen mukaisesti.

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 sopimusvelvoitteiden mukaisesti. Yhtiön toimitusjohtajana toimii **Aki Kiiliäinen**.

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

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. Lähipiirioikeustomien raportoinnista hallitukselle vastaa toimitusjohtaja ja oikeustoimia valvoo sisäinen tarkastus. Selvitys tehdyistä oikeustoimista saataan hallituksen tietoon vuosittain.

Hallitus käsittelee edellisen vuoden mahdolliset lähipiirioikeustoimet seuraavan vuoden alussa. Vuonna 2022 yhtiö on myöntänyt lainan tytäryhtiölle.

7.6 Sisäpiirihallinto

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

7.7 Konserni

Pohjantähden konserniin kuului vuoden 2022 ajan emoyhtiö Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön lisäksi pääasiassa kiinteistöyhtiöitä. Konserniin kuuluivat Vanajan Liikehuoneistot Oy, Kiinteistö Oy Reskan Kulma sekä Vanain Kiinteistö Oy. Omistusosuus tamperelaisessa Kyttälänkonttu 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 TAKUUSUUDET, OMA PÄÄOMA JA RAHASTOT

8.1 Takuusuudet

Takuupääoman määrä on 13 319 000 euroa. Tämä vastaa 13 319 kappaletta B-sarjan takuusuusia, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1 000 euroa kappaleelta. Takuupääoma on jakautunut siten, että asiakkailamme on 52, Keskinäinen Eläkevaakuutusyhtiö Ilmarisella 3 907, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksella 6 542 ja Aktia Henkivakuutus Oy:llä 2 609 B-sarjan takuusuutta. Yksi B-sarjan takuusuus tuottaa 200 ääntä yhtiökokouksessa käytettäväksi.

8.1.1 Takuusuudet omassa hallussa

Pohjantähden omassa hallussa on 209 B-sarjan takuusuutta, 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 takuusuusia.

8.2 Oma pääoma ja rahastot

Tilinpäätöksen mukaiset rahastot ovat:

SIDOTTU OMA PÄÄOMA

Pohjarahasto	2 520 564
Takuupääoma	13 319 000
	15 839 564

VAPAA OMA PÄÄOMA

Muut rahastot	7 843 312
Ylijäämä	27 868 062

35 711 373

Kaikki yhteensä

51 550 937

8.2.1 Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Tilikauden tappio oli 14 137 837,08 euroa (voitto verojen jälkeen 2 143 254,33 euroa vuonna 2021).

Takuusuuksien B-sarjan yhtiön ulkopuolisille omistajille maksetaan voitonjakona yhtiöjärjestyksen mukaan korkoa yhtiökokouksen päättämisen koron mukaisesti. Loput yhtiön voitosta jätetään ylijäämien tilille. Yhtiön hallussa oleville omille takuusuuksille ei makseta korkoa. Hallitus esittää, että yhtiön ulkopuolisessa omistuk-

ssa oleville B-sarjan takuusuuksille maksetaan korkoa 4,5 %, euromääräisesti 589 950,00 euroa.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 35 711 373,28 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

Johanna Taivassalo, korvausjohtaja

Elina Kotilainen, liiketoimintajohtaja 1.11.2022 alkaen, tietohallinto- ja vakuutuspalvelujohtaja 1.11.2022 asti

Jukka Grönroos, tietohallintojohtaja 1.11.2022 alkaen

Jani Partanen, talous- ja tasehallintajohtaja

Kati Knopp-Nyholm, henkilöstöjohtaja

Jenni Niiranen, viestintä- ja vastuullisuusjohtaja

Iina Welling, palvelujohtaja 1.11.2022 alkaen, asiakkuusjohtaja 1.11.2022 asti

Jyrki Virtanen, henkilöstön hallintoedustaja 13.6.2022 alkaen

MUU JOHTO

Vesa-Jaakko Rantala, Compliance Officer

Kari Lahti, aktuaarijohtaja

Jani Pajukangas, riskienhallintajohtaja

Harri Leppiniemi, sisäinen tarkastaja (KPMG / ulkoistettu palvelu)

NIMITYSTOIMIKUNTA

Nimitystoimikunnan jäsenet

Kaj-Gustaf Bergh, hallituksen puheenjohtaja, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas

Leena Siirala, lakiasianjohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen

Juha Hammarén, hallituksen puheenjohtaja, Aktia Henkivakuutus Oy

Pentti Luoma, toimitusjohtaja, Valttori Oy

Anna-Mari Ahonen, maakuntajohtaja, Hämeen maakuntaliitto kuntayhtymä

Antti Toivanen, toimitusjohtaja, HPK Liiga Oy

Nimitystoimikunnan asiantuntijajäsenet ilman äänioikeutta

Kari Kaartinen, hallituksen puheenjohtaja, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Jussi Pohto, hallituksen varapuheenjohtaja, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Nimitystoimikunnan sihteeri

Krista Rantala, varatoimitusjohtaja ja yhtiön lakimies, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

TILINTARKASTAJAT

Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Erika Grönlund

9 TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Järkevä maksutulon kasvu, tuote- ja järjestelmä uudistukset sekä asiakaskokemukseen ja kannattavaan perusliiketoimintaan keskittyminen tulevat ohjaamaan toimintaamme vuoden 2023 aikana.

Kauppiasmallin lisäksi panostamme laadukkaaseen puhelinpalveluun sekä asiakkaidemme itsepalvelukanavien kehittämiseen. Omia kanaviamme vahvistavat halutut, tavoitteitamme tukevat kumppanit.

Keskitymme asiakashankinnassa kotitalouksiin, yrittäjiin ja pienyrityksiin. Seuraamme vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuutta yhdistetyn kulusuhteen avulla. Tuloksellisessa toiminnassa yhdistyvät prosessitehokkuus ja teknologian hyödyntäminen, hyvä riskinvalinta ja oikea hinnoittelu sekä uusmyynnin ja asiakaspysyvyyden onnistuminen.

Pohjantähden vakuutusmaksutulon odotetaan kasvavan vuonna 2023 tavoitteena olevan 5–10 %:n mukaisesti.

Vahinkosuhteen kehitys yhden vuoden aikana on merkittävästi riippuvainen yksittäisistä suurvahingoista, aikaisempina vuosina sattuneiden vahinkojen korvausvastuun muutoksista sekä vahinkofrekvenssin muutoksista.

Venäjän hyökkäys Ukrainaan ja tästä seuranneet talousvaikutukset vaikuttavat toimintaamme etenkin sijoitustoiminnan tuottojen sekä korvausliiketoiminnan kumppaneiden hintojen korotusten kautta. Maaliskuussa 2023 tehtyjen arvioiden perusteella yhtiön vakavaraisuus on edelleen hyvällä tasolla, eikä aktiivisia sijoitusriskitason muutoksia ole koettu tarpeelliseksi.



Tuloslaskelma 1.1.2022–31.12.2022

Emoyhtiö

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	118 172 672,77	117 579 224,59
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 534 941,29	-6 415 612,10
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-523 880,83	-3 011 500,05
Jälleenvakuuttajien osuus	40 036,75	83 376,61
Vakuutusmaksutuotot	111 153 887,40	108 235 489,05
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-83 114 874,72	-80 789 974,68
Jälleenvakuuttajien osuus	2 636 758,17	2 966 396,58
Korvausvastuun muutos	-12 300 603,07	-11 143 117,73
Jälleenvakuuttajien osuus	3 849 777,33	1 265 552,41
Korvauskulut	-88 928 942,29	-87 701 143,42
Liikekulut	-28 381 370,37	-29 556 257,23
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-6 156 425,26	-9 021 911,60
Tasoitusmäärän muutos	3 638 849,00	4 665 687,00
Vakuutustekninen kate	-2 517 576,26	-4 356 224,60
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	8 671 528,03	11 265 961,59
Sijoitustoiminnan kulut	-20 320 016,03	-4 353 893,28
Sijoitustoiminnan nettotuotto	-11 648 488,00	6 912 068,31
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-13 679 323,66	2 918 073,65
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	-372 062,10	-2 711,70
Tuloverot		
Tilikauden verot	-86 451,32	-481 826,21
Aikaisempien tilikausien verot	0,00	-290 281,41
Tuloverot	-86 451,32	-772 107,62
TILIKAUDEN VOITTO	-14 137 837,08	2 143 254,33

Tuloslaskelma 1.1.2022–31.12.2022

Konserni

	Konserni 2022	Konserni 2021
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	118 172 672,77	117 579 224,59
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 534 941,29	-6 415 612,10
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-523 880,83	-3 011 500,05
Jälleenvakuuttajien osuus	40 036,75	83 376,61
Vakuutusmaksutuotot	111 153 887,40	108 235 489,05
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-83 114 874,72	-80 789 974,68
Jälleenvakuuttajien osuus	2 636 758,17	2 966 396,58
Korvausvastuun muutos	-12 300 603,07	-11 143 117,73
Jälleenvakuuttajien osuus	3 849 777,33	1 265 552,41
Korvauskulut	-88 928 942,29	-87 701 143,42
Liikekulut	-28 216 986,93	-29 410 569,16
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-5 992 041,82	-8 876 223,53
Tasoitusmäärän muutos	3 638 849,00	4 665 687,00
Vakuutustekninen kate	-2 353 192,82	-4 210 536,53
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	8 784 265,49	11 300 246,42
Sijoitustoiminnan kulut	-20 659 928,51	-4 149 140,47
Sijoitustoiminnan nettotuotto	-11 875 663,02	7 151 105,95
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta		
Tilikauden verot	-86 451,32	-481 826,21
Aikaisempien tilikausien verot	0,00	-290 281,41
Laskennallinen vero	-67 471,75	5 076,19
Tuloverot	-153 923,07	-767 031,43
Vähemmistöosuudet	2 634,89	-1 888,09
KONSERNIN VOITTO TILIKAUDELTA	-13 893 403,42	2 533 879,84

Tase 1.1.2022–31.12.2022

Vastaavaa, emoyhtiö

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	8 897 368,25	8 168 033,15
Muut pitkävaikutteiset menot	279 427,78	241 917,67
Ennakkomaksut	1 536 600,34	1 585 014,67
Aineettomat hyödykkeet	10 713 396,37	9 994 965,49
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	11 767 225,63	11 809 151,23
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	183 902,89	504 442,45
Kiinteistösijoitukset	11 951 128,52	12 313 593,68
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	97 886 674,37	99 813 938,89
Rahoitusmarkkinavälineet	101 432 723,98	109 630 132,81
Kiinnelainasaamiset	19 384,55	54 153,65
Muut lainasaamiset	2 945 742,90	3 005 592,67
Talletukset	3 720 083,00	1 719 284,69
Muut sijoitukset	206 004 608,80	214 223 102,71
Sijoitukset yhteensä	217 955 737,32	226 536 696,39
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	31 161 393,17	29 783 396,64
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 985 487,05	1 829 869,77
Muut saamiset	8 179 475,16	7 874 632,78
Saamiset	41 326 355,38	39 487 899,19
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	962 021,98	1 033 367,35
Muut aineelliset hyödykkeet	67 357,75	67 357,75
Tavaravarastot	58 849,94	178 998,28
Aineelliset hyödykkeet	1 088 229,67	1 279 723,38
Rahat ja pankkisaamiset	5 926 931,98	10 443 443,00
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	895 556,61	937 651,22
Muut siirtosaamiset	1 428 770,45	1 000 149,36
Siirtosaamiset	2 324 327,06	1 937 800,58
VASTAAVAA YHTEENSÄ	279 334 977,78	289 680 528,03

Tase 1.1.2022–31.12.2022

Vastattavaa, emoyhtiö

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021
Oma pääoma		
Pohjarahasto	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma	13 319 000,00	13 319 000,00
Muut rahastot	7 843 311,51	7 843 311,51
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	42 005 898,85	40 452 594,52
Tilikauden voitto (tappio)	-14 137 837,08	2 143 254,33
Oma pääoma	51 550 937,06	66 278 724,14
Tilipäätössiirtojen kertymä		
Poistoero	2 315 933,95	1 943 871,85
Vakuutustekninen vastuovelka		
Vakuutusmaksuvastuu	49 461 862,57	48 937 981,74
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 753 380,03	-1 713 343,28
Korvausvastuu	162 057 312,81	149 756 709,74
Jälleenvakuuttajien osuus	-17 861 657,20	-14 011 879,87
Tasoitusmäärä	14 684 132,00	18 322 981,00
Vakuutustekninen vastuovelka	206 588 270,15	201 292 449,33
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 314 605,22	2 590 185,17
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 597 778,39	2 701 905,98
Muut velat	10 603 652,33	10 430 617,97
Velat	15 516 035,94	15 722 709,12
Siirtovelat	3 363 800,68	4 442 773,59
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	279 334 977,78	289 680 528,03

Tase 1.1.2022–31.12.2022

Vastaavaa, konserni

	Konserni 2022	Konserni 2021
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	8 898 865,12	8 169 530,02
Muut pitkävaikutteiset menot	370 904,97	348 741,50
Ennakkomaksut	1 536 600,34	1 585 014,67
Aineettomat hyödykkeet	10 806 370,43	10 103 286,19
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	8 920 408,18	9 211 000,12
Kiinteistösijoitukset	8 920 408,18	9 211 000,12
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	97 886 674,37	99 813 938,89
Rahoitusmarkkinavälineet	101 752 934,44	109 950 591,98
Kiinnelainasaamiset	19 384,55	54 153,65
Muut lainasaamiset	2 945 742,90	3 005 592,67
Talletukset	3 720 083,00	1 719 284,69
Muut sijoitukset	206 324 819,26	214 543 561,88
Sijoitukset yhteensä	215 245 227,44	223 754 562,00
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	31 161 393,17	29 783 396,64
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 985 487,05	1 829 869,77
Muut saamiset	8 187 018,21	7 875 343,60
Laskennalliset verosaamiset	562 142,92	555 202,07
Saamiset	41 896 041,35	40 043 812,08
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	2 350 572,92	2 497 933,62
Muut aineelliset hyödykkeet	82 309,72	82 309,72
Tavaravarastot	58 849,94	178 998,28
Aineelliset hyödykkeet	2 491 732,58	2 759 241,62
Rahat ja pankkisaamiset	6 032 597,02	10 572 415,36
Muu omaisuus	8 524 329,60	13 331 656,98
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	895 556,61	937 651,22
Muut siirtosaamiset	1 429 373,81	1 006 756,45
Siirtosaamiset	2 324 930,42	1 944 407,67
VASTAAVAA YHTEENSÄ	278 796 899,24	289 177 724,92

Tase 1.1.2022–31.12.2022

Vastattavaa, konserni

	Konserni 2022	Konserni 2021
Oma pääoma		
Pohjarahasto	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma	13 319 000,00	13 319 000,00
Muut rahastot	7 843 311,51	7 843 311,51
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	41 123 251,76	39 179 321,92
Tilikauden voitto (tappio)	-13 893 403,41	2 533 879,84
Oma pääoma	50 912 723,64	65 396 077,05
Vähemmistöosuus	1 905 397,55	1 908 032,44
Vakuutustekninen vastuovelka		
Vakuutusmaksuvastuu	49 461 862,57	48 937 981,74
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 753 380,03	-1 713 343,28
Korvausvastuu	162 057 312,81	149 756 709,74
Jälleenvakuuttajien osuus	-17 861 657,20	-14 011 879,87
Tasointusmäärä	14 684 132,00	18 322 981,00
Vakuutustekninen vastuovelka	206 588 270,15	201 292 449,33
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 314 605,22	2 590 185,17
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 597 778,39	2 701 905,98
Muut velat	10 650 958,90	10 457 299,43
Laskennalliset verovelat	463 186,79	388 774,19
Velat	16 026 529,30	16 138 164,77
Siirtovelat	3 363 978,60	4 443 001,33
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	278 796 899,24	289 177 724,92

Rahoituslaskelma

Vastaavaa, konserni

	Emo 2022	Emo 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Liiketoiminnan rahavirta				
Tuleva rahavirta + merkkinen				
Menevä rahavirta - merkkinen				
Saadut vakuutusmaksut	116 399 274	115 831 146	116 399 274	115 831 146
Jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-6 639 069	-6 218 190	-6 639 069	-6 218 190
Maksetut korvaukset	-75 723 395	-72 425 422	-75 723 395	-72 425 422
Jälleenvakuuttajilta saatu osuus	2 481 141	2 896 449	2 481 141	2 896 449
Saadut korot	1 772 470	2 021 598	1 764 951	2 010 549
Saadut osingot	14 069	17 840	14 069	17 840
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	2 763 034	5 373 763	2 800 328	5 387 341
Maksut henkilöstökuluista	-16 473 871	-16 954 237	-16 473 871	-16 954 237
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-18 215 382	-18 942 312	-17 963 265	-18 638 074
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	6 378 272	11 600 635	6 660 163	11 907 401
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-76 888	-47 193	-76 893	-47 260
Maksetut välittömät verot	-552 392	244 654	-552 392	244 654
Liiketoiminnan rahavirta	5 748 992	11 798 095	6 030 877	12 104 795
Investointien rahavirta				
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-7 663 292	-12 604 923	-7 663 292	-12 604 923
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	1 946 431	3 559 449	1 625 892	3 235 548
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-3 958 692	-4 243 163	-3 943 345	-4 271 890
Investointien rahavirta	-9 675 553	-13 288 636	-9 980 746	-13 641 264
Rahoituksen rahavirta				
Maksullinen osakeanti	0,00	5 255 000	0,00	5 255 000
Omien osakkeiden hankkiminen	0,00	-203 000	0,00	-203 000
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-589 950	-257 856	-589 950	-257 856
Rahoituksen rahavirta	-589 950	4 794 144	-589 950	4 794 144
Rahavarojen muutos	-4 516 511	3 303 603	-4 539 818	3 257 675
Rahavarat tilikauden alussa	10 443 443	7 139 840	10 572 415	7 314 741
Rahavarat tilikauden lopussa	5 926 932	10 443 443	6 032 597	10 572 415

Tuloslaskelman liitteet

Emoyhtiö

	2022	2021
(1 000 €)		
Vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	118 172 672,77	117 579 224,59
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	118 172 672,77	117 579 224,59
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	224 221,50	227 081,87
Jakojärjestelmämaksut	4 039 357,54	4 639 745,95
Vakuutusmaksuvero	20 732 379,78	21 308 185,90
Palosuojelumaksu	302 858,82	300 952,89
Liikenneturvallisuusmaksu	192 125,90	202 390,87
Työturvallisuusmaksu	152 015,91	147 715,89
Yhteensä	25 642 959,45	26 826 073,37
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	10 133 030,31	9 676 251,86
Muut vakuutusten hankintamenot	5 600 362,65	2 880 628,42
Vakuutusten hoitokulut	7 224 703,72	11 642 863,18
Hallintokulut	6 493 180,21	6 378 195,50
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet (-)	-1 069 918,62	-1 021 681,73
Yhteensä	28 381 358,27	29 556 257,22
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Maksetut korvaukset	7 830 545,00	8 084 500,06
Liikekulut	28 381 358,27	29 556 257,22
Sijoitustoiminnan hoitokulut	234 983,00	400 448,68
Yhteensä	36 446 886,27	38 041 205,96
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	13 515 519,99	14 004 548,56
Eläkekulut	2 165 829,71	2 326 021,90
Muut henkilöstösivukulut	328 911,05	599 696,12
Yhteensä	16 010 260,75	16 930 266,58

Tuloslaskelman liitteet

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely, emoyhtiö

	Emo	Emo
	2022	2021
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	7 518,82	11 048,93
Muut tuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	53 220,84	50 988,34
Muilta kuin konserniyrityksiltä	939 378,79	887 277,50
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	16 286,38	16 830,58
Korkotuotot	1 730 904,85	1 991 252,97
Muut tuotot	1 616 320,32	4 503 508,28
Yhteensä	4 363 630,00	7 460 906,60
Arvon alentumisen palautukset	1 978 414,62	500 142,90
Myyntivoitot		
Muilta kuin konserniyrityksiltä	2 329 483,41	3 304 912,09
Yhteensä	8 671 528,03	11 265 961,59
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yrityksiltä	624 404,82	649 086,28
Muilta kuin konserniyrityksiltä	287 693,19	617 892,11
Kulut muista sijoituksista	557 083,25	706 973,00
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	36 988,70	47 192,85
Yhteensä	1 506 169,96	2 021 144,24
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset konserniyritykset	25 185,00	396 656,55
Arvon alentumiset muut kuin konserniyritykset	18 049 339,39	1 811 169,02
Myyntitappiot		
Muilta kuin konserniyrityksiltä	739 321,68	124 923,47
Yhteensä	20 320 016,03	4 353 893,28
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua	-11 648 488,00	6 912 068,31
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	-11 648 488,00	6 912 068,31

Tuloslaskelman liitteet

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely, konserni

	Konserni 2022	Konserni 2021
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Muut tuotot	1 029 893,26	953 843,85
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	16 286,38	16 830,58
Korkotuotot	1 730 904,85	1 991 252,97
Muut tuotot	1 616 320,32	4 503 508,28
Yhteensä	4 393 404,81	7 465 435,68
Arvon alentumisen palautukset	1 978 414,62	500 142,90
Myyntivoitot	2 329 483,41	3 304 912,09
Yhteensä	8 701 302,84	11 270 490,67
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	828 765,01	1 108 242,78
Kulut muista sijoituksista	557 083,25	698 642,37
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut muille kuin konserniyrityksille	36 994,50	47 259,83
Yhteensä	1 422 842,76	1 854 144,98
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	18 074 773,10	1 811 169,02
Rakennusten suunnitelmapoistot	340 028,32	329 147,25
Myyntitappiot	739 321,68	124 923,47
Yhteensä	20 576 965,86	4 119 384,72
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	-11 875 663,02	7 151 105,95
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	-11 875 663,02	7 151 105,95

Taseen liitteet

Oman pääoman muutokset, emoyhtiö

	Emo	Emo
	2022	2021
Pohjarahasto 1.1.	2 520 563,78	2 520 563,78
Pohjarahasto 31.12.	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma 1.1.	13 319 000,00	8 064 000,00
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	5 255 000,00
Takuupääoma 31.12.	13 319 000,00	13 319 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	7 824 000,00	7 824 000,00
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
Muut rahastot 31.12.	19 311,51	19 311,51
Voittovarat 1.1.		
Edellisten tili. voitto/tappio	42 595 848,85	40 913 450,52
Takuupääoman korko	-589 950,00	-257 856,00
Takuupääoman takaisin Hankinta	0,00	-203 000,00
Tilikauden voitto/tappio	-14 137 837,08	6 149 509,29
Voittovarat 31.12.	27 868 061,77	42 595 848,85
Oma pääoma 31.12.	51 550 937,06	66 278 724,14
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista:		
Tilikauden voitto	-14 137 837,08	
+ Muut Rahastot	7 843 311,51	
+ Edellisten tilikausien voitto	42 005 898,85	
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	35 711 373,28	

Taseen liitteet

Oman pääoman muutokset, konserni

	Konserni 2022	Konserni 2021
Pohjarahasto 1.1.	2 520 563,78	2 520 563,78
Pohjarahasto 31.12.	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma 1.1.	13 319 000,00	8 064 000,00
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	5 255 000,00
Takuupääoma 31.12.	13 319 000,00	13 319 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	7 824 000,00	7 824 000,00
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
Muut rahastot 31.12.	19 311,51	19 311,51
Voittovarat 1.1.	41 713 201,76	39 640 177,94
Takuupääoman korko	-589 950,00	-257 856,02
Takuupääoman takaisinhankinta	0,00	-203 000,00
Tilikauden voitto/tappio	-13 893 403,41	2 533 879,84
Voittovarat 31.12.	27 229 848,35	41 713 201,76
Oma pääoma 31.12.	50 912 723,64	65 396 077,05
Poistoero ja vapaaehtoiset varaukset jakautuvat	2 315 933,95	1 943 871,85
- edellisten tilikausien tulokseen	1 555 097,66	1 552 927,15
- tilikauden tulokseen	297 649,50	2 170,51
- verovelkoihin	463 186,79	388 774,19

Tulosanalyysi

Emoyhtiö

	2022	2021	2020	2019	2018
(1 000 €)					
Vakuutusmaksutuotot	111 154	108 235	98 340	91 775	93 522
Korvauskulut	-88 929	-87 701	-65 678	-63 158	-71 421
Liikekulut	-28 381	-29 556	-27 559	-26 116	-24 009
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-6 156	-9 022	5 103	2 501	-1 907
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonorotukset ja niiden oikaisut sekä arvomuutokset (+/-)	-11 648	6 912	10 163	3 611	3 557
Muut tuotot ja kulut	487	362	299	0	0
Liikevoitto tai -tappio	-17 318	-1 748	15 565	6 112	1 649
Tasoitusmäärän muutos	3 639	4 666	-7 817	-5 565	-20
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-13 679	2 918	7 748	547	1 629
Tilinpäätössiirrot	-372	-3	-195	-330	-252
Tuloverot ja muut välittömät verot	-86	-772	-1 403	-111	-807
Tilikauden voitto tai tappio	-14 138	2 143	6 149	106	570

Tulosanalyysi

Emoyhtiö

	2022	2021	2020	2019	2018
(1 000 €)					
Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta)	118 173	117 579	108 969	101 529	99 721
Vahinkosuuhde (prosentteina)	80,0	81,0	66,8	68,8	76,4
Korvauskulut ilman perustekorkokulua (+/-)	-88 929	-87 086	-65 056	-62 229	-70 307
Vahinkosuuhde ilman perustekorkokulua (prosentteina)	79,4	80,5	66,2	67,8	75,2
Liikekulusuhde (prosentteina)	25,5	27,3	28,0	28,5	25,7
Yhdistetty kulusuhde (prosentteina)	105,5	108,3	94,8	97,3	102,1
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua (prosentteina)	104,9	107,8	94,2	96,3	100,9
Liikevoitto tai tappio	-17 318	-1 748	15 650	6 112	1 649
Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvонkorostusrahaston muutos (+/-)	-6 110	1 606	-8 070	10 262	-3 813
Kokonaistulos (+/-)	-23 428	-141	7 580	16 374	-2 164
Korkokulut ja muut rahoituskulut (+)	664	305	149	334	274
Perustekorkokulu (+)	669	615	622	929	1 114
Kokonaispääoman tuotto ilman sij.sid. vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	-7,5	0,3	3,0	6,8	-0,3
Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle (+/-)	-7,4	3,5	3,0	13,0	-0,1
Tasotusmäärä	14 684	18 323	22 989	15 172	9 607
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	268	292	290	335	339

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Emoyhtiö

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina- arvo 8)	Sitoutunut pääoma 9)	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
(1 000 €)	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Tuotto € / % sit.pääomalle	M€	M€	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	-17,39	159,59	-10,90	-0,62	1,29
Lainasaamiset 1)	0,01	3,01	0,18	0,12	0,37
Joukkovelkakirjalainat	-17,25	130,03	-13,27	-0,78	1,55
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset 1) 2)	-0,14	26,55	-0,53	0,14	0,10
Osakesijoitukset yhteensä	0,46	6,40	7,25	33,57	0,92
Noteeratut osakkeet 3)	-0,08	1,69	-4,83	0,11	-2,77
Pääomasijoitukset 4)	0,53	4,45	11,81	41,77	12,21
Noteeraamattomat osakkeet 5)	0,02	0,26	7,81	0,15	3,71
Kiinteistösisijoitukset yhteensä	3,25	33,84	9,60	6,06	-2,85
Suorat kiinteistösisijoitukset	0,08	14,01	0,56	-0,97	-5,13
Kiinteistösisijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	3,17	19,84	15,99	11,55	-0,43
Muut sijoitukset	-4,07	41,35	-9,84	16,26	8,90
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)	-4,07	41,35	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset yhteensä	-17,74	241,17	-7,36	3,56	1,33
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-17,76	241,17	-7,36	3,51	1,30

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 kiinteistösisijoitusyhtiöt

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

7) sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Sijoitusten nettotuotto=sijoitusten kirjanpidolliset tuotot oikaistuna sijoitusten arvostuseroilla

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

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Emoyhtiö

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾		
	31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021
	M€	%	M€	%	M€	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	149,82	64,70	169,36	67,53	149,82	64,70	67,53
Lainasaamiset ¹⁾	2,97	1,28	3,06	1,22	2,97	1,28	1,22
Joukkovelkakirjalainat	124,21	53,64	135,85	54,17	124,21	53,64	54,17
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	22,64	9,78	30,45	12,14	22,64	9,78	12,14
Osakesijoitukset yhteensä	7,20	3,11	5,59	2,23	7,20	3,11	2,23
Noteeratut osakkeet ³⁾	1,89	0,81	1,49	0,59	1,89	0,81	0,59
Pääomasijoitukset ⁴⁾	4,97	2,15	3,93	1,57	4,97	2,15	1,57
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,34	0,15	0,17	0,07	0,34	0,15	0,07
Kiinteistösijoitukset yhteensä	33,18	14,33	34,50	13,76	33,18	14,33	13,76
Suorat kiinteistösijoitukset	13,83	5,97	14,18	5,65	13,83	5,97	5,65
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteis-sijoitukset	19,35	8,36	20,32	8,10	19,35	8,36	8,10
Muut sijoitukset	41,37	17,87	41,33	16,48	41,37	17,87	16,48
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⁾	41,37	17,87	41,33	16,48	41,37	17,87	16,48
Sijoitukset yhteensä	231,57	100,00	250,78	100,00	231,57	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	231,57	100,00	250,78	100,00	231,57	100,00	100,00
Jvk-salkun modifioitu duraatio	4,62						

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 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

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

+/- Arvonkorotusrahastoon/ 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

Asiakaspalvelu 020 763 4010
Sähköinen asiointipalvelu oma.pohjantahti.fi

www.pohjantahti.fi

Y-tunnus: 0146905-4

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

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