

List of Signatures

Page 1/1

 **03.1. Pohjantähti_tilinpäätös_31_12_2023.pdf**

Name	Method	Signed at
Harri Lauslahti	FTN (Aktia)	2024-03-19 12:32 GMT+01
AKI PETTERI KIILIÄINEN	FTN (OmaSP)	2024-03-19 12:32 GMT+01
JUSSI TUOMAS POHTO	FTN (OmaSP)	2024-03-19 12:31 GMT+01
Virpi Irene Ruoti	FTN (Danske Bank)	2024-03-19 12:31 GMT+01
Lasse Aatos Koskinen	Mobiilivarmenne	2024-03-19 12:31 GMT+01
Taru Kaarina Narvanmaa	FTN (Aktia)	2024-03-19 12:33 GMT+01
Erika Ida Maria Grönlund	Mobiilivarmenne	2024-03-19 12:36 GMT+01
Kari Olli Tapani Kaartinen	Mobiilivarmenne	2024-03-19 12:32 GMT+01



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

External reference: F091149EC5F348AF80F3CCDB59F91257

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN
VAKUUTUSYHTIÖ
0146905-4

Toimintakertomus ja tilinpäätös 1.1. – 31.12.2023



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

Document ID:
F091149EC5F348AF80F3CCDB59F91257

SISÄLLYSLUETTELO

Toimintakertomus	1–16
Tilinpäätös	
Konsernin tuloslaskelma	17
Konsernin tase	18–19
Konsernin tuloslaskelman liitteet	20–22
Konsernin taseen liitteet	23–24
Rahoituslaskelma	25
Emoyhtiön tuloslaskelma	26
Emoyhtiön tase	27–28
Emoyhtiön tuloslaskelman liitteet	29–32
Emoyhtiön taseen liitteet	33–40
Taseen vastattavia koskevat liitetiedot	41–43
Tunnusluvut ja analyysit	44–47
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	48–53
Riskit ja riskienhallinta	54–61
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä	62
Kirjanpito- ja tositelajit	63



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

Document ID:
F091149EC5F348AF80F3CCDB59F91257

POHJANTÄHTI
Keskinäinen Vakuutusyhtiö

TOIMINTAKERTOMUS
VUODELTA 2023



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

Document ID:
F091149EC5F348AF80F3CCDB59F91257

TOIMINTAKERTOMUS AJALTA 1.1.–31.12.2023

1 Olennaiset tapahtumat tilikaudella

Vuosi 2023 oli ennätysellinen Pohjantähden vahinkomäärissä. Ennätyselliset korvauskulut olivat seurausta useammasta vuoden aikana tapahtuneesta ilmiöstä ja tapahtumasta. Useat sääilmiöiden aiheuttamat vahingot, korkea inflaatio ja julkisen terveydenhuollon haasteet nostivat korvausmenot huippuunsa. Merkittävin vahinkomäärien nousu kohdistuikin terveysvakuuttamiseen, missä terveysvakuutusten hyödyntäminen oli aikaisempaa aktiivisempaa.

Sijoitusmarkkinoilla vuosi oli hyvä. Korkosijoittaminen on vakuutusyhtiöiden vankkaa osaamisaluetta ja isona korkosijoittajana tuloksemme oli erinomainen, ja vakavaraisuutemme säilyi hyvällä tasolla ollen vuoden lopussa 227 %.

Alueellinen kauppiasmallimme mahdollistivat erinomaisen asiakaspalvelun. Kasvoimme suunnitelmallisesti ja varmistimme asiakkaidemme henkilökohtaisen palvelun Oma vakuutusihminen -konseptillamme. Jatkoimme digitaalisen asiakaskokemuksen kehittämistä sekä perusjärjestelmiemme uudistamista.

Kiinnostus Pohjantähteen työnantajana kasvoi tarkasteluvuonna edelleen. Tämä on useiden asioiden summa. Hyvän johtamisen ohella haluamme tarjota henkilöstölle aitoa mahdollisuutta vaikuttaa yhtiön kehitykseen.

Tuemme henkilöstömme hyvinvointia ja terveyttä läpi elämän monin eri tavoin. Esimerkiksi liikunnalla on monia terveysvaikutuksia ja olimme vuonna 2023 ehdolla Suomen Aktiivisimmaksi Työpaikaksi.

Tarkasteluvuonna teimme tuoteuudistuksia erityisesti henkilöasiakkaille. Vastuullisena toimijana otimme uudistuksissa laajasti huomioon ilmaston ja yhteiskuntaan liittyviä näkökulmia. Tapamme mukaisesti myös asiakkaat olivat mukana kehittämässä tuotteita ja palveluita.

1.2 Jokaiselle asiakkaalle Oma vakuutusihminen

Tarjosimme kaikille asiakkaillemme Oman vakuutusihmisen. Palvelumalli käynnistyi vuoden alussa yritysasiakkuuksissa ja laajeni vuoden lopulla henkilöasiakkaisiin. Oma vakuutusihminen yhdistää henkilökohtaisen palvelun monikanavaisen tavoitettavuuteen. Tuimme lisäksi yritysasiakkaitamme riskienhallintaa ja työturvallisuutta edistävillä palveluilla.

Teimme tiivistä ja tavoitteellista yhteistyötä kumppaniemme kanssa auttaaksemme asiakkaitamme ja tarjotaksemme heille kattavan vakuutusturvan ja palvelun. Korvauspalvelukumppanimme varmistavat asiakaslähtöisen ja sujuvan vahinkotilanteen haltuunoton ja vahingon hoidon. Eläkevakuutuskumppanimme Veritas ja henkivakuutuskumppanimme Aktia tarjoavat asiakkaillemme erinomaisen vakuutusturvan sekä palvelun. Vuoden aikana nivoimme palvelut entistä saumattomammaksi kokonaisuudeksi asiakkaalle.

1.3 Ihmisen kokoista korvauspalvelua

Korvauspalveluiden vuosi oli ennätysvilkas niin asiakkaiden yhteydenottojen kuin vahinkomäärienkin osalta. Korvauspalveluihin saapui 60 000 asiakaspuhelia. Autoimme asiakkaita keskimäärin alle 4 minuutissa heidän soittaessaan meille. Terveysvakuutusten vahinkomäärät kasvoivat eniten.



Keväällä otimme käyttöön asiakastytyväisyysmittauksen, NPS:n. 75 prosenttia vastaajista oli valmiita suosittelemaan Pohjantähden korvauspalvelua. Asiakkaat kertoivat, että onnistuimme erityisen hyvin palvelun nopeudessa ja helppoudessa. Parannettavaa meillä on puolestaan ymmärrettävyydessä. Käynnistimmekin työn ymmärrettävyyden parantamiseksi. Tämä kehitystyö tulee jatkumaan vuoden 2024 aikana Pohjantähden tapalla korvausasiakkaita -toimintamallin myötä.

Pohjantähti on rakentanut korvauskumppanuuksia valtakunnallisten toimijoiden kanssa. Yhteinen tavoitteemme on, että asiakkaat saavat sujuvasti apua vahingon ennallistamiseen vastuullisesti. Vuonna 2023 toimintamalleja hiottiin yhdessä kumppaneiden kanssa systemaattisesti, jotta yhteinen tavoitteemme toteutuu.

Korvauskulut kasvoivat vuonna 2023 vahinkomäärän kasvun seurauksena. Maksoimme asiakasomistajillemme korvauksia viime vuonna reilut 86 miljoonaa euroa (80,5 milj. euroa vuonna 2022).

1.4 Loppuvuoden markkinakorkojen lasku siivitti erinomaiseen sijoitustulokseen

Pohjantähden sijoitusomaisuuden käypä arvo vuoden 2023 lopussa oli 238,3 miljoonaa euroa (231,5 milj. euroa vuonna 2022). Sijoitusomaisuuden markkinaehtoinen, keskimääräinen vuosituotto 2,8 % (vuodesta 2009 lähtien) on hyvällä tasolla suhteessa hallituksen asettamaan 2,5 %:n vuosituottotavoitteeseen. Vuoden 2023 osalta sijoitusomaisuuden markkinaehtoinen vuosituotto oli 6,9 %.

Sijoitusomaisuuden kehityksen ohella Pohjantähti mittaa sijoitustoiminnan menestystä Solvenssi II -regulaation mukaisella omien varojen kehityksellä. Vuoden 2023 aikana sijoitustoiminnan vaikutus omien varojen muutokseen oli 7,7 miljoonaa euroa.

1.5 Toimintaamme kuvaavia lukuja

Ensivakuutuksen maksutulo vuonna 2023 oli 123,1 miljoonaa euroa (118,2 milj. euroa vuonna 2022), kasvua edelliseen vuoteen oli 4,2 %. Maksutulo kasvoi sairaus- ja tapaturmavakuutusten osalta yhteensä noin 3,5 miljoonaa euroa.

Luottotappiot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa). Vakuutusmaksutuotot olivat 112,1 miljoonaa euroa (111,3 milj. euroa) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Korvauskulut kasvoivat edellisestä vuodesta 93,6 miljoonaan euroon (88,9 milj. euroa), etenkin sairaus- ja tapaturmavakuutusten osalta. Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 83,5 % (80,5 %).

Yhtiön liikekulut kasvoivat 31,7 miljoonaan euroon (28,4 milj. euroa). Liikekuluissa vakuutusten hankintamenot kasvoivat vertailuvuodesta noin 3,8 milj. euroa muiden liikekulujen pienentyessä noin 0,5 milj. euroa. Liikekulusuhteeksi muodostui 28,2 % (25,5 %). Yhdistetty kulusuhde heikkeni 111,7 %:iin (105,5 %).

Sijoitusten bruttotuotto oli 14,1 miljoonaa euroa (8,7 milj. euroa) ja nettotuotto 7,0 miljoonaa euroa (-11,6 milj. euroa).

Emoyhtiön tulos oli 1,0 miljoonaa euroa (-14,1 milj. euroa). Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -13,3 miljoonaa euroa. Yhtiön tasoitusmäärää purettiin noin 7,3 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 7,4 miljoonaa euroa (14,7 milj. euroa).



2 Kehittämisen kohteina asiakaskokemus, vastuullisuus ja prosessitehokkuus

Jatkoimme asiakaskokemuksen sekä asiakkaille tarjottavien tuotteiden ja palveluiden kehittämistä aktiivisesti ja monipuolisesti. Otimme käyttöön jatkuvan asiakastytyväisyysmittauksen keskeisissä toiminnoissamme: myynnissä, korvauskäsittelyssä ja asiakaspalvelussa.

Vuonna 2023 täydensimme henkilöasiakkaiden tuotetarjoomaa uudella henkilöauton kaskovakuutuksella ja teimme laajan tuoteuudistuksen koskien kotivakuutuskokonaisuuttamme. Vuoden lopulla kohdensimme kehityspanostukset työtaturmavakuutuksen kannanhoidon kehittämiseen ja alkuvuonna 2024 lanseerattaviin uusiin henkilö- ja yritysasiakastuotteisiin. Asiakkaat olivat tiiviisti mukana uusien tuotteiden ja toimintamallien kehityksessä.

Sähköisen asioinnin kehittäminen jatkui edelleen vuonna 2023. Esimerkiksi sähköisessä asiointipalvelussamme Oma Pohjantähdessä asiakkaille tuli tarjolle automatisoidut vakuutustodistukset mm. kotivakuutukseen, Vihreään korttiin ja kilpaurheiluun. Lähes kaikilla asiakkaillamme on käytössä sähköinen asiointi ja isolla osalla on käytössään sähköiset tulosteet. Sähköisen asioinnin kehittämisen lisäksi laajensimme liiketoiminnan keskeisten järjestelmien uudistamista yritysvarakuutusjärjestelmään.

Lisäksi kehitimme laajasti erilaisia prosesseja ja niitä tukevia järjestelmiä kuten vakuutus- ja korvausprosesseja, palkkiolaskentaa ja liiketoiminnan raportteja.



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 otettu osaksi organisaation toimintaa. Riskienhallintatoiminnon vetäjänä 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. Operatiivisista riskeistä, merkittävistä riskeistä ja niiden yhteisvaikutuksista sekä nousevista riskeistä raportoidaan säännöllisesti hallitukselle osana riskienhallinnan raportointia.

Yhtiön vastuuvallinnan periaatteissa 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 vastuuvallintapolitiikan perusteella. Pyrimme välttämään suurien sekä harvinaisten riskien vakuuttamista. Suurvahinkojen varalta olemme järjestäneet jälleenvakuutuksen turvaavasti.

Sijoitustoiminnassa harjoitamme maltillista riskinottoa pyrkien tasaiseen strategiaan 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 että pitkän aikavälin riskejä, jotka yhtiön on hallittava omassa toiminnassaan.

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



4 Valvonta

4.1 Sisäinen valvonta

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

Sisäisen valvontamme päämääränä on varmistaa asetettujen tavoitteiden saavuttaminen, resurssien taloudellinen ja tehokas käyttö, toimintaan liittyvien riskien riittävä hallinta sekä johtamisen tukena käytettävän taloudellisen ja muun informaation luotettavuus. Sisäinen valvonta on osa liiketoimintaamme ja sitä toteutetaan kaikilla organisaation tasoilla. Sisäinen 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 käytettävissä oikea ja riittävä tieto yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tähän sisältyy lakisääteisen raportoinnin (kirjanpito ja tilinpäätös) edellyttämän talousinformaation lisäksi yhtiön päätöksentekoa tukeva ja ohjaava ajantasainen ja olennainen tieto.

Toimintavuoden aikana on toteutettu tehokasta sisäistä valvontaa ja osallistettu 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 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 velvoitteiden noudattamisessa sekä edistää luotettavan ja vastuullisen yrityskuvan ja –kulttuurin ylläpitoa. Edellytämme 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 toteutettiin vuodelle laaditun compliance-suunnitelman mukaiset toimenpiteet. Compliance-suunnitelman painopistealueet määritettiin riskilähtöisesti yhtiössä toteutetun compliance riskiarvioinnin perusteella. Yhtiössä 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 kohonnut taso vaatii huomion kiinnittämistä ajantasaisten ohjeiden, toimintamallien ja periaatteiden käytännön toimivuuteen ja sääntelynmukaisuuteen. Toimintavuonna vahvistettiin yhtiön kyberresilienssiä ja jokaisen pohjantähtiläisen osaamista kyseisen riskin tunnistamisessa ja hallinnassa, yhtiö osallistui myös teemaan liittyviin harjoituksiin. Sääntelyn veloitteita vastaava sekä yhtiön vastuullista ja avointa yrityskulttuuria tukeva ilmoittajansuojeluvaatimusten mukainen ilmoituskanava toimi väylänä väärinkäytösepäilyistä tai epäeettisestä toiminnasta ilmoittamiseksi. Mahdollisten eturistiriitojen tunnistamiseksi yhtiöön laadittiin eturistiriitojen käsittelyn periaatteet. Pohjantähtiläisiä valmennettiin eturistiriitojen tunnistamisessa, oikeissa toimintatavoissa eturistiriitojen ehkäisemisessä sekä tarvittaessa niiden hallitsemisessa.

4.3 Sisäinen tarkastus

Pohjantähden sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäinen 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 ja ne arvioidaan hallituksessa vuosittain.

Sisäinen tarkastus laatii vuosittain riskiperusteisen tarkastussuunnitelman toiminnan ja liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamisen näkökulmat huomioiden. Sisäinen tarkastus raportoi tehdyistä tarkastuksista sekä suosituksen noudattamisesta ja toimenpiteistä johdolle ja hallitukselle. Sisäinen tarkastus on toimintavuonna osallistunut yhtiön sisäisen valvonnan -ryhmän toimintaan ja toteuttanut suunnitelman mukaisen tarkastuksen sekä raportoinut toimistaan hallitukselle.

Toimintavuonna sisäisen tarkastuksen tehtävä on ollut ulkoistettuna KPMG Oy:lle. Ulkoistaminen perustuu kirjalliseen palvelusopimukseen.



5 Henkilöstö

Vuoden 2023 lopussa yhtiössämme työskenteli 252 henkilöä (259 henkilöä v. 2022), joista määräaikaisia oli 26 (20). Työsuhteisten lisäksi asiakkaillemme tarjoavat vakuutusturvaa franchising-yrittäjät ja heidän palvelukseensa olevat edustajat. Tämä ammattilaisten joukko palveli asiakkaitamme yhteensä 223 henkilön vahvuutena vuonna 2023 (168 v. 2022 lopussa). Yhdessä tarjoamme palvelua valtakunnallisesti.

Keskimääräinen palvelusaika vuonna 2023 oli 11 vuotta 8 kuukautta, naisilla 12 vuotta 1 kuukausi ja miehillä 10 vuotta 5 kuukautta (11 v 3 kk v. 2022). Pohjantähdessä on paljon pitkiä työsuhteita ja henkilöitä, jotka ovat tehneet koko työuransa yhtiön palveluksessa. Yhtiömme vahvasti sitoutunut henkilöstö on meille keskeinen voimavara.

Henkilökunnan vaihtuvuuden osalta seuraamme vain ulkoista vaihtuvuutta eli luvussa eivät ole mukana tehtävävaihdot talon sisällä. Normaalivaihtuvuus vuonna 2023 oli 10,6 %, ja huomioiden muutosneuvottelut 13,7 % (10,9 % ja huomioiden muutosneuvottelut 26,8 % v. 2022).

Henkilöstömme sukupuolijakauma on vakiintunut parin viimeisen vuoden aikana. Vuonna 2023 miehiä oli 27,8 % (32 % v. 2022) ja naisia 72,2 % (68 % v. 2022). Esihenkilötehtävissä naisten osuus oli 50 % (61,5 % v. 2022). Johtotehtävissä naisten osuus oli 62,5 % (54,5 % v. 2022). Työntekijöidemme keski-ikä oli 45 vuotta 4 kuukautta (45 vuotta v. 2022). Naisten keski-ikä oli 44 vuotta 3 kuukautta (44 v 5 kk v. 2022) ja miesten 47 vuotta 8 kuukautta (46 v 10 kk v. 2022).

Sairauspoissaolot olivat edellisen vuoden tasolla, 3,7 % (3,7 % v. 2022). Sairauspoissaololuku sisältää kaikki sairauspoissaolot, myös yli 100 päivää jatkuneet ja tapaturmista aiheutuneet poissaolot.

Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot vuonna 2023 olivat 12 840 629,43 euroa (yhteensä 13 515 520 € v. 2022).



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. Johdettomme 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. Olemme tunnustaneet sijoitustoiminnassamme huomioitaviksi teemoiksi vähähiilisyden aktiivisen edistämisen sekä ympäristötehokkuuden kasvattamisen suorissa kiinteistösijoituksissa.

Keskinäisenä yhtiönä kohdennamme toimintamme tuloksesta suuren osan omistaja-asiakkaidemme hyväksi palveluiden ja tuotteiden kehittämisellä sekä kilpailukykyisillä vakuutusmaksuilla.

Hyväntekeväisyyteen lahjoittamamme varat ovat maltillisia ja ne pyritään kohdistamaan yhteiskunnallista hyvää tekeviin kohteisiin. Joulutervehdyksiin varaamamme varat suuntasimme Väestöliiton perhetyöhön. Tuimme vuoden aikana Suomen eläinsuojeluyhdistyksen toimintaa sekä HPK:n nuorisotyötä. Lisäksi lahjoitimme yhteensä 50 000 euroa viidelle eri yhdistykselle, joiden toiminnan pääpaino on lasten ja nuorten hyvinvoinnin edistämisessä.



7 Hallinto omistajien etujen valvojana

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

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

7.1 Yhtiökokous

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

Toimintavuoden varsinainen yhtiökokous pidettiin 25.4.2023. Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten valinnasta ja palkkioista. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäseninä jatkoivat edelleen vuoden 2022 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 125 000 euron lahjoituksesta yleishyödylliseen tarkoitukseen. Yhtiökokous päätti lisäksi antaa vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle edelliseltä tilikaudelta. Lisäksi hallitus vahvisti tilinpäätöksen ja päätti voitonjaosta vuodelta 2022. Nimitystoimikunnan puheenjohtaja esitti selvityksen Nimitystoimikunnan toiminnasta.

7.2 Hallitus

Pohjantähden hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan 3–6 jäsentä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä valitsee hallituksen jäsenet vuodeksi kerrallaan. Vuonna 2023 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 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 25.4.2023 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. Hallitus on määritellyt yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi riskienhallinnan, sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen sekä compliance-toiminnon. Sisäisen valvonnan tilan hallitus arvioi vuosittain. Muiksi keskeisiksi toiminnoiksi hallitus on määritellyt aktuaaritoiminnon, kirjanpidon, varainhoidon ja hallinnon.

Hallitustyön tukena toimi toimintavuonna kaksi toimikuntaa. Aikaisemmin toimikuntia oli kolme, mutta ICT-toimikunta lakkautettiin ennen toimintavuoden alkua, koska toimikuntaa ei arvioitu sillä hetkellä tarpeelliseksi.



Sijoitustoimikunnan tehtävänä on edistää ja valmistella sijoitusasioita hallitukselle. Sijoitustoimikuntaan kuuluu kaksi hallituksen jäsentä sekä Pohjantähden toimitusjohtaja, sijoitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja. Lisäksi sijoitustoimikuntaan kuuluu kaksi 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, liiketoimintajohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja.

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 itsearviointina vuosittain toimintaansa ja työskentelytapojaan. Lisäksi vuosittain arvioidaan hallituksen osaamista, jotta varmistutaan siitä, että hallituksella on koko ajan riittävä osaaminen ja pätevyys.

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

Hallitus kokoontui 11 kertaa vuonna 2023. Kokouksien osallistumisprosentti oli lähes 100 %.

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 takuusuudenomistajien nimeämiä jäseniä. Nimitystoimikunta kokoontui toimintavuonna kaksi kertaa nimittämisen jälkeen. Ennen yhtiökousta edellinen Nimitystoimikunta kokoontui kerran.

Nimitystoimikunta esitti varsinaiselle yhtiökokoukselle valitun hallituksen nimittämistä.

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 on toimintavuonna toiminut Krista Rantala. Varatoimitusjohtaja on avustanut toimitusjohtajaa ja toiminut tarvittaessa hänen sijaisenaan. Varatoimitusjohtaja on vastannut toimitusjohtajan alaisuudessa hallinnosta. 1.11.2023 lukien varatoimitusjohtajan tehtävä on lakkautettu ja siirretty varatoimitusjohtajan tehtävät hallintojohtajalle, mikä toimi on uusi. Toimitusjohtajan sijaisen tehtävää on 1.11.2023 lukien hoitanut talous- ja tasehallintajohtaja Jani Partanen.

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 sekä eturistiriitojen hallinnasta on erilliset toimintaperiaatteet. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat henkilöt on dokumentoitu. Lähipiiriin kuuluvilta henkilöiltä pyydetään säännöllisesti selvitys heidän muista vastuuasemistaan.



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

Hallitus käsittelee edellisen vuoden mahdolliset lähipiirioikeustoimet seuraavan vuoden alussa. Vuonna 2023 ei ole tehty lähipiirioikeustoimia.

7.6 Sisäpiirihallinto

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

7.7 Konserni

Pohjantähden konserniin kuului vuoden 2023 ajan emoyhtiö Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön lisäksi pääasiassa kiinteistöyhtiöitä. Konserniin kuuluivat Vanajan Liikehuoneistot Oy, Kiinteistö Oy Reskan Kulma sekä Vanain Kiinteistö Oy. Toimintavuonna yhtiö myi osuutensa tamperelaisesta Kyttälänkontu Oy:stä, jossa omistusosuus oli noin 55 %.

Keskinäisen osakeomistuksen eliminoinnissa on käytetty hankintamenomenetelmää. Kiinteistöyhtiöiden rakennusten suunnitelman mukaiset poistot on kirjattu konsernitilinpäätöksessä.

7.8 Omistusyhteisyrietykset

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. Takuupääoma on jakautunut siten, että asiakkaillamme 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	<u>13 319 000</u>
	15 839 564

VAPAA OMA PÄÄOMA

Muut rahastot	7 843 312
Ylijäämä	<u>28 293 893</u>
	36 137 204
	51 976 678

8.2.1 Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Tilikauden voitto oli 1 015 780,96 euroa (v. 2022 tappio oli 14 137 837,08 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 5,3 %, euromääräisesti 694 830 euroa.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 36 137 204,24 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

Jani Partanen, talous- ja tasehallintajohtaja, toimitusjohtajan sijainen

Krista Rantala, Hallintojohtaja, yhtiön lakimies

Johanna Taivassalo, korvausjohtaja

Kati Knopp-Nyholm, henkilöstöjohtaja

Jukka Grönroos, tietohallintojohtaja

Elina Kotilainen, liiketoimintajohtaja

Jenni Niiranen, viestintä- ja vastuullisuusjohtaja

Jyrki Virtanen, henkilöstön hallintoedustaja

Muu johto

Vesa-Jaakko Rantala, Lakiasianjohtaja, Compliance officer

Kari Lahti, aktuaarijohtaja

Jani Pajukangas, riskienhallintajohtaja

Harri Leppiniemi, sisäinen tarkastaja (KPMG / ulkoistettu palvelu)



Nimitystoimikunta

Nimitystoimikunnan jäsenet:

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas edustajanaan Gisela Knuts, hallituksen puheenjohtaja

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen edustajanaan Ulla Malinen, lakiasianpäällikkö

Aktia Henkivakuutus Oy edustajanaan Juha Hammarén, hallituksen puheenjohtaja

Valttori Oy edustajanaan Pentti Luoma, toimitusjohtaja, Jyväskylä

Vesa Toivonen, Account Director, Hämeenlinna

Timo Hiekkaranta, johtaja, Hämeenlinna

Paulus Kivijärvi, Franchising-yrittäjä, Kuopio

Harri Ojanperä, eläkeläinen, Hämeenlinna

Onnellinen mies Oy edustajanaan Otto Kanerva, toimitusjohtaja, Hämeenlinna

Nimitystoimikunnan asiantuntijajäsenet ilman äänioikeutta:

Kari Kaartinen, hallituksen puheenjohtaja, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Jussi Pohto, hallituksen varapuheenjohtaja, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Nimitystoimikunnan sihteeri

Krista Rantala, Hallintojohtaja, Yhtiön lakimies, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Tilintarkastaja

Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Erika Grönlund



9 Tarkastelukauden jälkeiset tapahtumat

Tarkastelukauden jälkeen ei olennaisia tapahtumia.

10 Tulevaisuuden näkymät

Tulemme vuoden 2024 aikana jatkamaan perusliiketoimintamme kehittämistä. Asiakaskokemus ja asiakkaan tarpeisiin vastaaminen ohjaavat kehitystyötämme. Suomalainen kuluttaja ja pienyrittäjä arvostavat henkilökohtaista palvelua. Tämän mahdollistaminen Pohjantähdessä jatkuu.

Kaikessa kehittämisessä otamme huomioon ilmastonmuutoksen tuomat vaateet vakuuttamiselle ja sen kannattavuudelle. Sään ääri-ilmiöiden lisääntyminen vaikuttaa suoraan perusliiketoiminnan kannattavuuteen.

Autoilun sähköistyminen on ilmaston kannalta hyvä trendi, mutta vakuuttamiseen liittyy paljon ratkaistavia haasteita. Nopeissa muutoksissa se ei ole uutta eikä yllättävää ja ratkaisut ovat löydettävissä.

Tuomme enenevässä määrin vastuullisuutta liiketoimintamme keskiöön. Osittain tämä tapahtuu kestävyysraportointivaatimuksiin valmistautumisen kautta.

Haluamme tarjota suomalaisille oikeanlaista ja riittävää turvaa elämän eri tilanteisiin. Näistä vuonna 2024 keskitymme erityisesti terveyteen. Julkisen terveydenhuollon ja hoitoon pääsyn haasteet tulevat jatkumaan. Tarjoamme asiakkaillemme uutta kokonaisuutta terveyden vakuuttamiseen, joka on vastuullisesti sovitettu sekä julkisen että yksityisen sektorin palveluihin.

Haluamme toteuttaa järkevää kehitystä, joka luo aitoa arvoa omistaja-asiakkaille.



Tuloslaskelma 1.1. - 31.12.2023

KONSERNI

KONSERNI

	2023	2022
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	123 146 951,59	118 172 672,77
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 610 120,77	-6 534 941,29
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-4 426 177,65	-523 880,83
Jälleenvakuuttajien osuus	11 553,95	40 036,75
Vakuutusmaksutuotot	<u>112 122 207,12</u>	<u>111 153 887,40</u>
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-91 547 544,61	-83 114 874,72
Jälleenvakuuttajien osuus	5 233 249,11	2 636 758,17
Korvausvastuun muutos	-1 004 622,70	-12 300 603,07
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 288 708,50	3 849 777,33
Korvauskulut	<u>-93 607 626,70</u>	<u>-88 928 942,29</u>
Liikekulut	-31 575 427,55	-28 216 986,93
Vakuutustekninen kate		
ennen tasoitusmäärän muutosta	-13 060 847,13	-5 992 041,82
Tasoitusmäärän muutos	7 286 380,00	3 638 849,00
Vakuutustekninen kate	<u>-5 774 467,13</u>	<u>-2 353 192,82</u>
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	14 969 659,48	8 784 265,49
Sijoitustoiminnan kulut	-7 254 259,40	-20 659 928,51
Sijoitustoiminnan nettotuotto	<u>7 715 400,08</u>	<u>-11 875 663,02</u>
Muut tuotot ja kulut	370 987,10	486 740,60
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	8 086 387,18	-11 388 922,42
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta		
Tilikauden verot	-407 652,83	-86 451,32
Aikaisempien tilikausien verot	0,00	0,00
Laskennallinen vero	-22 150,32	-67 471,75
Tuloverot	<u>-429 803,15</u>	<u>-153 923,07</u>
Vähemmistöosuudet	13 664,78	2 634,89
Konsernin voitto tilikaudelta	<u>1 895 781,68</u>	<u>-13 893 403,42</u>



Tase 31.12.2023

KONSERNI

KONSERNI

VASTAAVAA	2023	2022
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	8 576 291,79	8 898 865,12
Muut pitkävaikuttiset menot	258 998,53	370 904,97
Ennakkomaksut	2 083 524,51	1 536 600,34
Aineettomat hyödykkeet	10 918 814,83	10 806 370,43
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	4 620 378,22	8 920 408,18
Kiinteistösijoitukset	4 620 378,22	8 920 408,18
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	98 108 714,15	97 886 674,37
Rahoitusmarkkinavälineet	108 541 939,92	101 752 934,44
Kiinnelainasaamiset	9 884,16	19 384,55
Muut lainasaamiset	2 698 892,67	2 945 742,90
Talletukset	3 775 465,38	3 720 083,00
Muut sijoitukset	213 134 896,28	206 324 819,26
Sijoitukset yhteensä	217 755 274,50	215 245 227,44
Saamiset		
Ensivakuutus toiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	34 316 800,75	31 161 393,17
Jälleenvakuutus toiminnasta	4 162 132,26	1 985 487,05
Muut saamiset	8 191 552,10	8 187 018,21
Laskennalliset verosaamiset	558 311,68	562 142,92
Saamiset	47 228 796,79	41 896 041,35
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	2 059 819,78	2 350 572,92
Muut aineelliset hyödykkeet	82 309,72	82 309,72
Tavaravarastot	151 779,94	58 849,94
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	831 493,57	0,00
Aineelliset hyödykkeet	3 125 403,01	2 491 732,58
Rahat ja pankkisaamiset	2 992 615,28	6 032 597,02
Muu omaisuus	6 118 018,29	8 524 329,60
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	1 343 194,93	895 556,61
Muut siirtosaamiset	2 172 681,60	1 429 373,81
Siirtosaamiset	3 515 876,53	2 324 930,42
VASTAAVAA YHTEENSÄ	285 536 780,94	278 796 899,24



Tase 31.12.2021

KONSERNI

KONSERNI

VASTATTAVAA	2023	2022
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)	26 639 898,35	41 123 251,76
Tilikauden voitto (tappio)	1 895 781,68	-13 893 403,41
Oma pääoma	<u>52 218 555,32</u>	<u>50 912 723,64</u>
Vähemmistöosuus	1 015 137,72	1 905 397,55
Vakuutustekninen vastuuelka		
Vakuutusmaksuvastuu	53 888 040,22	49 461 862,57
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 764 933,98	-1 753 380,03
Korvausvastuu	163 061 935,51	162 057 312,81
Jälleenvakuuttajien osuus	-11 572 948,70	-17 861 657,20
Tasointumäärä	7 397 752,00	14 684 132,00
Vakuutustekninen vastuuelka	<u>211 009 845,05</u>	<u>206 588 270,15</u>
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 436 796,26	2 314 605,22
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 598 299,91	2 597 778,39
Muut velat	10 753 808,06	10 650 958,90
Laskennalliset verovelat	481 505,87	463 186,79
Velat	<u>16 270 410,10</u>	<u>16 026 529,30</u>
Siirtovelat	5 022 832,75	3 363 978,60
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>285 536 780,94</u>	<u>278 796 899,24</u>



1. Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Konserni

1.1. Vakuutusmaksutulo	2023	2022
Vahinkovakuutus	EUR	EUR
Ensivakuutus		
Kotimaasta	123 146 951,59	118 172 672,77
Jälleenvakuutus		
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	123 146 951,59	118 172 672,77

Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät

Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	284 161,40	224 221,50
Jakojärjestelmämaksut	4 368 838,55	4 039 357,54
Vakuutusmaksuvero	21 447 084,74	20 732 379,78
Palosuojelumaksu	301 672,13	302 858,82
Liikenneturvallisuusmaksu	265 832,39	192 125,90
Työturvallisuusmaksu	149 014,83	152 015,91
Yhteensä	26 816 604,04	25 642 959,45



1.2. Liikekulujen erittely

Konserni

	2023	2022
	EUR	EUR
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Vahinkovakuutus:		
Maksetut korvaukset	8 643 333,57	7 830 545,00
Liikekulut	31 656 373,15	28 216 986,93
Sijoitustoiminnan hoitokulut	210 306,71	234 983,00
Yhteensä	40 510 013,43	36 282 514,93
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	14 279 260,05	10 133 030,31
Muut vakuutusten hankintamenot	5 287 373,55	5 600 362,65
Vakuutusten hoitokulut	6 260 183,02	7 224 703,72
Hallintokulut	6 849 572,76	6 493 180,21
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet(-)	-1 020 016,23	-1 069 918,62
Yhteensä	31 656 373,15	28 381 358,27

1.3. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Konserni

	2023	2022
	EUR	EUR
Henkilöstökulut:		
Palkat ja palkkiot	12 840 629,43	13 515 519,99
Eläkekulut	2 201 731,99	2 165 829,71
Muut henkilösivukulut	607 382,05	328 911,05
Yhteensä	15 649 743,47	16 010 260,75

Henkilöstön keskimääräinen luku tilikauden aikana	259	268
--	------------	------------

Johdon palkat ja palkkiot

toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa	415 987,24	422 190,75
hallituksen jäsenet ja varajäsenet	248 200,00	269 000,00
Yhteensä	664 187,24	691 190,75

Johdon eläkesitoumukset

Toimitusjohtajan eläkeikä on lainmukainen

Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille

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

Tilintarkastajien palkkiot

	2023	2022
	EUR	EUR
Tilintarkastus	131 770,69	131 557,44
Muut palvelut	0,00	2 130,00
Yhteensä	131 770,69	133 687,44



1.4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Konserni

	2023	2022
	EUR	EUR
Sijoitustoiminnan tuotot:		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Muut tuotot	1 865 627,25	1 029 893,26
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	17 707,00	16 286,38
Korkotuotot	2 442 050,21	1 730 904,85
Muut tuotot	1 047 349,39	1 616 320,32
Yhteensä	5 372 733,85	4 393 404,81
Arvonlentumisten palautukset	7 088 602,18	1 978 414,62
Myyntivoitot	2 508 323,45	2 329 483,41
Yhteensä	14 969 659,48	8 701 302,84
Sijoitustoiminnan kulut:		
Kulut kiinteistösijoituksista	739 597,87	828 765,01
Kulut muista sijoituksista	605 764,35	557 083,25
Korkokulut ja muut vieraan pääoman muille kuin konsermiyrityksill	68 705,83	36 994,50
Yhteensä	1 414 068,05	1 422 842,76
Arvonlentumiset ja poistot		
Arvonlentumiset	5 466 988,92	18 074 773,10
Rakennusten suunnitelmapoistot	202 855,17	340 028,32
Myyntitappiot	170 347,26	739 321,68
Yhteensä	7 254 259,40	20 576 965,86
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua	7 715 400,08	-11 875 663,02
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	7 715 400,08	-11 875 663,02



2. TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Konserni

2.1. Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

	2023	2022
	EUR	EUR
Jäljellä oleva hankintameno	2 672 404,82	4 834 249,16
Kirjanpitoarvo	2 672 404,82	4 834 249,16
Käypä arvo	2 681 000,70	5 098 600

2.2. Taseen erän Muut lainasaamiset erittely vakuuden mukaan:

	2023	2022
	EUR	EUR
Muut lainasaamiset:		
Muu vakuus (eriteltynä, jos määrä on olennainen)	9 884,16	19 384,55
Yhteensä	9 884,16	19 384,55



2.3. Oman pääoman muutokset	<i>KONSERNI</i> 2023	<i>KONSERNI</i> 2022
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	13 319 000,00
Takuuosuusanti	0,00	0,00
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
Voittovarot 1.1.	27 229 848,35	41 713 201,76
Takuupääoman korko	-589 950,00	-589 950,00
Takuupääoman takaisin Hankinta	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	1 895 781,68	-13 893 403,41
Erittelyn oikaisu		
Voittovarot 31.12.	28 535 680,02	27 229 848,35
Oma pääoma 31.12.	52 218 555,31	50 912 723,64
Poistoero ja vapaaehtoiset varaukset jakautuvat	2 407 529,35	2 315 933,95
- edellisten tilikausien tulokseen	1 852 747,16	1 555 097,66
- tilikauden tulokseen	73 276,32	297 649,50
- verovelkoihin	481 505,87	463 186,79



(I) Suora rahoituslaskelma	EMOYHTIÖ		KONSERNI	
	2023	2022	2023	2022
	EUR	EUR	EUR	EUR
Liiketoiminnan rahavirta				
Tuleva rahavirta + merkkinen				
Menevä rahavirta - merkkinen				
Saadut vakuutusmaksut	120 276 732	116 399 274	120 276 732	116 399 274
jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-6 609 599	-6 639 069	-6 609 599	-6 639 069
Maksetut korvaukset	-82 754 732	-75 723 395	-82 754 732	-75 723 395
jälleenvakuuttajilta saatu osuus	3 056 604	2 481 141	3 056 604	2 481 141
Saadut korot	1 998 623	1 772 470	1 989 812	1 764 951
Saadut osingot	20 819	14 069	20 819	14 069
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan				
muista tuotoista	2 347 749	2 763 034	2 309 116	2 800 328
Maksut henkilöstökuluista	-15 592 643	-16 473 871	-15 592 643	-16 473 871
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-21 339 928	-18 215 382	-21 092 890	-17 963 265
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 403 624	6 378 272	1 603 219	6 660 163
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan				
rahoituskuluista	-86 033	-76 888	-93 433	-76 893
Maksetut välittömät verot	26	-552 392	26	-552 392
Liiketoiminnan rahavirta	1 317 617	5 748 992	1 509 812	6 030 877
Investointien rahavirta				
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-2 823 544	-7 663 292	-1 750 877	-7 663 292
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	2 344 125	1 946 431	1 455 251	1 625 892
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä				
muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-3 678 686	-3 958 692	-3 664 217	-3 943 345
Investointien rahavirta	-4 158 104	-9 675 553	-3 959 843	-9 980 746
Rahoituksen rahavirta				
Maksullinen osakeanti	0	0	0	0
Omien osakkeiden hankkiminen	0	0	0	0
Omien osakkeiden myynti	0	0	0	0
Lainojen nostot	0	0	0	0
Lainojen takaisinmaksut	0	0	0	0
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-589 950	-589 950	-589 950	-589 950
Rahoituksen rahavirta	-589 950	-589 950	-589 950	-589 950
Rahavarojen muutos	-3 430 437	-4 516 511	-3 039 982	-4 539 818
Rahavarat tilikauden alussa	5 926 932	10 443 443	6 032 597	10 572 415
Rahavarat tilikauden lopussa	2 496 495	5 926 932	2 992 615	6 032 597



Tuloslaskelma 1.1. - 31.12.2023

EMOYHTIÖ

EMOYHTIÖ

	2023	2022
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	123 146 951,59	118 172 672,77
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 610 120,77	-6 534 941,29
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-4 426 177,65	-523 880,83
Jälleenvakuuttajien osuus	11 553,95	40 036,75
Vakuutusmaksutuotot	<u>112 122 207,12</u>	<u>111 153 887,40</u>
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-91 547 544,61	-83 114 874,72
Jälleenvakuuttajien osuus	5 233 249,11	2 636 758,17
Korvausvastuun muutos	-1 004 622,70	-12 300 603,07
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 288 708,50	3 849 777,33
Korvauskulut	<u>-93 607 626,70</u>	<u>-88 928 942,29</u>
Liikekulut	-31 656 374,42	-28 381 370,37
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-13 141 794,00	-6 156 425,26
Tasoitusmäärän muutos	7 286 380,00	3 638 849,00
Vakuutustekninen kate	<u>-5 855 414,00</u>	<u>-2 517 576,26</u>
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	14 075 378,72	8 671 528,03
Sijoitustoiminnan kulut	-7 075 922,73	-20 320 016,03
Sijoitustoiminnan nettotuotto	<u>6 999 455,99</u>	<u>-11 648 488,00</u>
Muut tuotot ja kulut	370 987,20	486 740,60
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1 515 029,19	-13 679 323,66
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	-91 595,40	-372 062,10
Tuloverot		
Tilikauden verot	-407 659,00	-86 451,32
Aikaisempien tilikausien verot	6,17	0,00
Tuloverot	<u>-407 652,83</u>	<u>-86 451,32</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u>1 015 780,96</u>	<u>-14 137 837,08</u>



Tase 31.12.2023

EMOYHTIÖ

EMOYHTIÖ

VASTAAVAA

	2023	2022
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	8 574 794,92	8 897 368,25
Muut pitkävaikutteiset menot	181 989,50	279 427,78
Ennakkomaksut	2 083 524,51	1 536 600,34
Aineettomat hyödykkeet	10 840 308,93	10 713 396,37
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	7 517 555,87	11 767 225,63
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	1 256 569,94	183 902,89
Kiinteistösijoitukset	8 774 125,81	11 951 128,52
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	98 108 714,15	97 886 674,37
Rahoitusmarkkinavälineet	108 221 729,46	101 432 723,98
Kiinnelainasaamiset	9 884,16	19 384,55
Muut lainasaamiset	2 698 892,67	2 945 742,90
Talletukset	3 775 465,38	3 720 083,00
Muut sijoitukset	212 814 685,82	206 004 608,80
Sijoitukset yhteensä	221 588 811,63	217 955 737,32
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	34 316 800,75	31 161 393,17
Jälleenvakuutustoiminnasta	4 162 132,26	1 985 487,05
Muut saamiset	8 157 462,31	8 179 475,16
Saamiset	46 636 395,32	41 326 355,38
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	749 186,72	962 021,98
Muut aineelliset hyödykkeet	67 357,75	67 357,75
Tavaravarastot	151 779,94	58 849,94
Aineelliset hyödykkeet	968 324,41	1 088 229,67
Rahat ja pankkisaamiset	2 496 494,89	5 926 931,98
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	1 343 194,93	895 556,61
Muut siirtosaamiset	2 172 681,60	1 428 770,45
Siirtosaamiset	3 515 876,53	2 324 327,06
VASTAAVAA YHTEENSÄ	286 046 211,71	279 334 977,78



Tase 31.12.2023

	EMOYHTIÖ	EMOYHTIÖ
VASTATTAVAA	2023	2022
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)	27 278 111,77	42 005 898,85
Tilikauden voitto (tappio)	1 015 780,96	-14 137 837,08
Oma pääoma	51 976 768,02	51 550 937,06
Tilinpäätössiirtojen kertymä		
Poistoero	2 407 529,35	2 315 933,95
Vakuutustekninen vastuuelka		
Vakuutusmaksuvastuu	53 888 040,22	49 461 862,57
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 764 933,98	-1 753 380,03
Korvausvastuu	163 061 935,51	162 057 312,81
Jälleenvakuuttajien osuus	-11 572 948,70	-17 861 657,20
Tasointumäärä	7 397 752,00	14 684 132,00
Vakuutustekninen vastuuelka	211 009 845,05	206 588 270,15
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 436 796,26	2 314 605,22
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 598 299,91	2 597 778,39
Muut velat	10 613 570,17	10 603 652,33
Velat	15 648 666,34	15 516 035,94
Siirtovelat	5 003 402,95	3 363 800,68
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	286 046 211,71	279 334 977,78



3. Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

3.1. Vakuutusmaksutulo	2023	2022
	EUR	EUR
Ensivakuutus		
Kotimaasta	123 146 951,59	118 172 672,77
Jälleenvakuutus		
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	123 146 951,59	118 172 672,77
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	284 161,40	224 221,50
Jakojärjestelmämaksut	4 368 838,55	4 039 357,54
Vakuutusmaksuvero	21 447 084,74	20 732 379,78
Palosuojelumaksu	301 672,13	302 858,82
Liikenneturvallisuusmaksu	265 832,39	192 125,90
Työsuojelumaksu	149 014,83	152 015,91
Yhteensä	26 816 604,04	25 642 959,45



3.2. Vahinkovakuutuksen vakuutusluokkaryhmäkohtaiset tiedot

EUR							
Vakuutusluokkaryhmä	vuosi	Vakuutusmaksu- tulo ennen jäl- leenvakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut en- nen jälleenvakuuttajien palk- kioita ja voitto- osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuustekni- nen kate ennen tasoitusmäärän muutosta
		1	2	3	4	5	6
Lakisääteinen tapaturma	2023	9 290 600,79	9 291 522,58	-5 382 614,19	-2 484 025,55	-1 386 325,66	38 557,18
	2022	9 504 397,51	9 504 249,84	-9 045 699,68	-2 364 912,10	862 648,73	-1 043 713,21
	2021	9 071 244,42	9 072 678,67	-5 494 920,19	-2 372 791,02	-321 516,24	883 451,22
Muu tapaturma ja sairaus	2023	27 945 072,87	25 812 144,89	-27 733 377,83	-7 400 553,91	-37 954,70	-9 359 741,55
	2022	24 501 260,54	23 695 358,45	-18 591 804,20	-6 097 256,91	-34 515,69	-1 028 218,35
	2021	22 715 426,37	21 671 050,60	-16 255 026,98	-5 896 197,73	-32 716,03	-512 890,14
Moottori- ajoneuvovastuu	2023	20 448 645,63	19 450 970,07	-9 845 135,99	-5 453 619,04	-3 216 173,42	936 041,63
	2022	19 212 590,62	19 590 266,34	-15 734 904,13	-4 819 187,89	1 565 188,45	601 362,77
	2021	20 239 086,43	19 942 449,29	-19 851 035,76	-5 287 555,84	892 507,59	-4 303 634,73
Maa-ajoneuvot	2023	23 803 430,29	23 088 449,68	-22 957 523,88	-6 304 103,51	-28 812,99	-6 201 990,70
	2022	23 407 724,99	23 721 751,53	-22 040 417,27	-5 833 932,23	-28 456,92	-4 181 054,89
	2021	24 300 396,90	23 719 896,90	-21 728 563,03	-6 310 098,96	-29 310,65	-4 348 075,74
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikkuva kalusto ja kuljetus	2023	966 868,13	949 744,99	-1 040 018,89	-256 052,07	-19 850,58	-366 176,55
	2022	928 713,54	898 182,03	-527 964,53	-231 303,79	-24 472,85	114 440,86
	2021	895 782,26	854 159,02	-896 184,39	-232 542,38	-22 683,47	-297 251,21
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2023	30 836 078,12	30 611 683,48	-20 960 732,15	-8 166 374,27	-1 632 149,14	-151 556,33
	2022	30 859 728,83	30 499 482,49	-23 950 628,54	-7 675 695,96	-1 183 981,06	-2 310 823,07
	2021	30 515 864,32	29 715 822,44	-21 920 754,98	-7 922 579,33	-1 463 645,33	-1 591 157,20
Vastuu	2023	3 466 178,90	3 375 786,51	-1 851 096,00	-918 686,83	-61 412,80	544 590,88
	2022	3 635 055,77	3 619 024,67	-1 885 383,91	-904 880,23	-52 522,48	776 238,05
	2021	3 681 797,64	3 587 288,40	-2 489 375,88	-956 169,53	-61 114,84	80 628,15
Luotto ja takaus	2023	309 152,12	247 969,71	-29 118,02	-81 903,69	0,00	136 948,00
	2022	228 905,69	238 964,78	-58 503,77	-57 130,69	0,00	123 330,32
	2021	248 770,00	251 258,16	-21 789,47	-64 684,35	0,00	164 784,34
Oikeusturva	2023	4 073 655,36	3 946 455,84	-1 318 280,52	-1 079 352,01	0,00	1 548 823,31
	2022	3 972 990,47	3 967 575,05	-2 017 039,07	-988 599,12	0,00	961 936,86
	2021	3 930 335,06	3 820 338,43	-2 077 268,44	-1 020 843,90	0,00	722 226,09
Muut	2023	2 007 269,38	1 946 046,19	-1 431 818,51	-531 719,78	-247 346,43	-264 838,52
	2022	1 921 304,81	1 913 936,76	-1 544 339,55	-478 390,07	-42 338,60	-151 131,46
	2021	1 980 521,19	1 932 782,63	-1 165 415,74	-514 475,93	-40 125,78	212 765,18
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2023	123 146 951,59	118 720 773,94	-92 549 715,98	-32 676 390,65	-6 630 025,72	-13 139 342,66
	2022	118 172 672,77	117 648 791,94	-95 396 684,65	-29 451 288,99	1 061 549,58	-6 137 632,12
	2021	117 579 224,59	114 567 724,54	-91 900 334,87	-30 577 938,95	-1 078 604,75	-8 989 154,04
Jälleenvakuutus	2023	0,00	0,00	-2 451,34	0,00	0,00	-2 451,34
	2022	0,00	0,00	-18 793,14	0,00	0,00	-18 793,14
	2021	0,00	0,00	-32 757,57	0,00	0,00	-32 757,57
YHTEENSÄ	2023	123 146 951,59	118 720 773,94	-92 552 167,32	-32 676 390,65	-6 630 025,72	-13 141 794,00
	2022	118 172 672,77	117 648 791,94	-95 415 477,79	-29 451 288,99	1 061 549,58	-6 156 425,26
	2021	117 579 224,59	114 567 724,54	-91 933 092,44	-30 577 938,95	-1 078 604,75	-9 021 911,60
Tasoitusmäärän muutos	2023						7 286 380,00
	2022						3 638 849,00
	2021						4 665 687,00
VAKUUTUS- TEKNINEN KATE	2023						-5 855 414,00
	2022						-2 517 576,26
	2021						-4 356 224,60



3.3. Liikekulueroittelyt

Emoyhtiö

	2023	2022
	EUR	EUR
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Maksetut korvaukset	8 643 333,57	7 830 545,00
Liikekulut	31 656 373,15	28 381 358,27
Sijoitustoiminnan hoitokulut	210 306,71	234 983,00
Kokonaisliikekulut yhteensä	40 510 013,43	36 446 886,27
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	14 279 260,05	10 133 030,31
Muut vakuutusten hankintamenot	5 287 373,55	5 600 362,65
Vakuutusten hoitokulut	6 260 183,02	7 224 703,72
Hallintokulut	6 849 572,76	6 493 180,21
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet(-)	-1 020 016,23	-1 069 918,62
Yhteensä	31 656 373,15	28 381 358,27

3.4. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat henkilöstökulut ja muut liitetiedot:

	2023	2022
	EUR	EUR
Henkilöstökulut:		
Palkat ja palkkiot	12 840 629,43	13 515 519,99
Eläkekulut	2 201 731,99	2 165 829,71
Muut henkilösivukulut	607 382,05	328 911,05
Yhteensä	15 649 743,47	16 010 260,75
Henkilöstön keskimääräinen luku tilikauden aikana	259	268
Johdon palkat ja palkkiot		
toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa	415 987,24	422 190,75
hallituksen jäsenet ja varajäsenet	248 200,00	269 000,00
Yhteensä	664 187,24	691 190,75
Johdon eläkesitoumukset		
Toimitusjohtajan eläkeikä on lainmukainen		
Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille		
- myönnettyjä rahalainoja ei ollut		
- koskevia vakuuksia tai vastuusitoumuksia ei ole		
	2023	2022
	EUR	EUR
Tilintarkastajien palkkiot		
Tilintarkastus	127 440,81	126 639,04
Muut palvelut	0,00	2 130,00
Yhteensä	127 440,81	128 769,04



3.5. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Emoyhtiö

	2023	2022
	EUR	EUR
Sijoitustoiminnan tuotot:		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	8 810,50	7 518,82
Muut tuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	57 711,50	53 220,84
Muilta kuin konserniyrityksiltä	904 824,49	939 378,79
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	17 707,00	16 286,38
Korkotuotot	2 442 050,21	1 730 904,85
Muut tuotot	1 047 349,39	1 616 320,32
Yhteensä	4 478 453,09	4 363 630,00
Arvon alentumisten palautukset	7 088 602,18	1 978 414,62
Myyntivoitot	2 508 323,45	2 329 483,41
Yhteensä	14 075 378,72	8 671 528,03
Sijoitustoiminnan kulut:		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yrityksiltä	485 674,70	624 404,82
Muilta kuin konserniyrityksiltä	310 242,27	287 693,19
Kulut muista sijoituksista	605 764,35	557 083,25
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	61 305,23	36 988,70
Yhteensä	1 462 986,55	1 506 169,96
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset konserniyritykset	1 798 463,96	25 185,00
Arvon alentumiset muut kuin konserniyritykset	3 644 124,96	18 049 339,39
Myyntitappiot		
Muilta kuin konserniyrityksiltä	170 347,26	739 321,68
Yhteensä	7 075 922,73	20 320 016,03
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	6 999 455,99	-11 648 488,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	6 999 455,99	-11 648 488,00



4. Tasetta koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

4.1. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

	Aineettomat oikeudet ja pitkä- vaikutteiset menot	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1	25 160 590,37	4 805 893,04	9 030 971,74	126 207,90	39 123 663,05
Hankinnat	6 460 084,33		268 559,99	1 440 027,24	8 168 671,56
Vähennykset	0,00		-131 826,45	-1 347 097,24	-1 478 923,69
Siirrot erien välillä	-2 935 268,46				-2 935 268,46
Hankintameno 31.12	28 685 406,24	4 805 893,04	9 167 705,28	219 137,90	42 878 142,46
Kertyneet poistot 1.1	-14 447 194,00	-3 945 601,18	-8 068 949,76		-26 461 744,94
Tilikauden poisto	-3 397 903,31	-16 405,80	-349 568,80		-3 763 877,91
Arvonalentumiset		-346 853,60			-346 853,60
Kertyneet poistot 31.12.	-17 845 097,31	-4 308 860,58	-8 418 518,56		-30 572 476,45
Kirjanpitoarvo 31.12.	10 840 308,93	497 032,46	749 186,72	219 137,90	12 305 666,01
Poistoero 1.1.	-1 740 463,27	-676 418,88	132 566,67		-2 284 315,48
Poistoero kausi	-43 144,10	-111 151,09	62 699,79		-91 595,40
Poistoero 31.12.	-1 783 607,37	-787 569,97	195 266,46		-2 375 910,88
Menojäännös kokonais- poistojen jälkeen 31.12.	9 056 701,56	-290 537,51	944 453,18	219 137,90	9 929 755,13



4.2. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset 31.12.2023

	2023 Jäljellä oleva hankintameno	2023 Kirjan- pitoarvo	2023 Käypä arvo
Kiinteistösjoitukset			
Kiinteistöt	2 427 997,57	2 427 997,57	3 830 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	2 356 976,82	2 356 976,82	2 356 976,82
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyriksissä	280 000,00	280 000,00	280 000,00
Muut kiinteistöosakkeet	2 452 581,48	2 452 581,48	2 512 128,70
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	1 256 569,94	1 256 569,94	1 256 569,94
Lainasaamiset omistusyhteisyriksiltä			
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	98 108 714,15	98 108 714,15	107 941 981,52
Rahoitusmarkkinavälineet	108 221 729,46	108 221 729,46	111 184 699,49
Kiinnelainasaamiset	9 884,16	9 884,16	9 884,16
Muut lainasaamiset	2 698 892,67	2 698 892,67	2 698 892,67
Talletukset	3 775 465,38	3 775 465,38	3 775 465,38
Muut sijoitukset			
	221 588 811,63	221 588 811,63	235 846 598,67
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	0,00		
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia	1 122 078,57		
Muita arvonkorotuksia	0,00		
	<u>1 122 078,57</u>		
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)	<u>14 257 787,04</u>		



4.2. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero**Sijoitukset 31.12.2022**

	2022	2022	2022
	Jäljellä oleva	Kirjan-	Käypä arvo
	hankintameno	pitoarvo	
Kiinteistösjoitukset			
Kiinteistöt	2 791 256,97	2 791 256,97	3 950 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	5 148 760,59	5 148 760,59	5 748 760,59
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyriksissä	400 000,00	400 000,00	400 000,00
Muut kiinteistöosakkeet	3 427 208,07	3 427 208,07	3 550 160,00
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	183 902,89	183 902,89	183 902,89
Lainasaamiset omistusyhteisyriksiltä			
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	97 886 674,37	97 886 674,37	103 641 320,30
Rahoitusmarkkinavälineet	101 432 723,98	101 432 723,98	101 483 926,83
Kiinnelainasaamiset	19 384,55	19 384,55	19 384,55
Muut lainasaamiset	2 945 742,90	2 945 742,90	2 945 742,90
Talletukset	3 720 083,00	3 720 083,00	3 720 083,00
Muut sijoitukset			
	217 955 737,32	217 955 737,32	225 643 281,06
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää:			
korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	0,00		
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia	1 122 078,57		
Muita arvonkorotuksia	0,00		
	<u>1 122 078,57</u>		
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)	<u>7 687 543,74</u>		



4.3. Kiinteistösijoitukset**Kiinteistösijoitusten muutokset 2023**

	2023	2023
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset konserni- yrityksiltä
Hankintameno 1.1.	21 797 455,73	183 902,89
Lisäykset		1 241 000,00
Vähennykset	-2 486 378,05	-168 332,95
Hankintameno 31.12.	19 311 077,68	1 256 569,94
Kertyneet poistot 1.1.	-945 491,26	
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		
Tilikauden poistot	-16 405,80	
Kertyneet poistot 31.12.	-961 897,06	
Arvonalentumiset 1.1.	-10 206 817,42	
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset		
Tilikauden arvonalentumiset	-1 798 463,96	
Arvonalentumisten palautukset	51 578,05	
Arvonalentumiset 31.12.	-11 953 703,33	
Arvonkorotukset 1.1.	1 122 078,57	
Lisäykset		
Vähennykset		
Siirto osien välillä		
Arvonkorotukset 31.12.	1 122 078,57	
Kirjanpitoarvo 31.12	7 517 555,86	1 256 569,94
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		
Jäljellä oleva hankintameno	2 672 404,82	
Kirjanpitoarvo	2 672 404,82	
Käypä arvo	2 681 000,70	



4.3. Kiinteistösijoitukset**Kiinteistösijoitusten muutokset 2022**

	2022	2022
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset konserni- yrityksiltä
Hankintameno 1.1.	21 797 455,73	504 442,45
Vähennykset		-320 539,56
Hankintameno 31.12.	21 797 455,73	183 902,89
Kertyneet poistot 1.1.	-928 750,66	
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		
Tilikauden poistot	-16 740,60	
Kertyneet poistot 31.12.	-945 491,26	
Arvonalentumiset 1.1.	-10 181 632,42	
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset		
Tilikauden arvonalentumiset	-25 185,00	
Arvonalentumisten palautukset		
Arvonalentumiset 31.12.	-10 206 817,42	
Arvonkorotukset 1.1.	1 122 078,57	
Lisäykset		
Vähennykset		
Siirto osien välillä		
Arvonkorotukset 31.12.	1 122 078,57	
Kirjanpitoarvo 31.12	11 767 225,62	183 902,89
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		
Jäljellä oleva hankintameno	4 834 249,16	
Kirjanpitoarvo	4 834 249,16	
Käypä arvo	5 098 600,00	



4.4. Muut sijoitukset 2023

Muut lainasaamiset erittely vakuuden mukaan:

Muut lainasaamiset:	
Muu vakuus (eriteltynä, jos määrä on olennainen)	9 884,16
Yhteensä	9 884,16

Taseen muut lainasaamiset sisältää lisäksi potilasvakuutuspoolin velkakirjasaamisen 2 698 892,67 euroa.

4.5. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä 31.12.2023

Saman konsernin yritykset	Kotipaikka	Osuus	Emoyhtiö
		osakkeista %	Kirjanpitoarvo 2023
Kiinteistö Oy Reskan Kulma	Hämeenlinna	91,94	1 540 000
Vanajan Liikehuoneistot Oy	Hämeenlinna	100,00	730 696
Vanain Kiinteistö Oy	Hämeenlinna	100,00	86 280
			2 356 977
Omistusyhteisyhteisöt, ei yhdistelty			
Asunto Oy Hämeenlinnan Hallituskatu 12 Hämeenlinna		22,00	280 000
		Tilikauden tulos €	Oma pääoma
Asunto Oy Hämeenlinnan Hallituskatu 12 Hämeenlinna		-1 176,18	2 356 801,14



4.6. Omistukset muissa yrityksissä

	Kotipaikka	Kirjanpitoarvo 31.12.2023	Käypä arvo 31.12.2023
Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat			
Muut		315 305,52	326 286,93
		315 305,52	326 286,93
Korkorahastot			
Aktia European High Yield Bond+ D	Suomi	1 549 338,98	1 660 990,94
Aktia Trade Finance C	Suomi	299 798,78	299 798,78
Lgt Em Frontier Lc Bd-m Eur (eur,id)	Irlanti	1 999 999,63	2 026 589,91
OP-EMD Hard Currency Corporate IG A	Suomi	1 713 075,72	1 727 442,52
OP-EMD Hard Currency Sovereign A	Suomi	2 131 499,81	2 166 323,20
OP-EMD Local Currency A	Suomi	1 000 000,03	1 028 683,77
OP-High Yield A	Suomi	11 611 178,17	11 686 786,53
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond Fund	Suomi	3 000 000,00	3 158 700,00
Aktia Short-Term Corporate Bond+ D	Suomi	36 505,02	37 146,42
Danske Invest Yhteisökorko K	Suomi	4 989 701,10	5 208 072,06
Danske Invest Yhteisökorko Plus K	Suomi	5 897 576,10	6 257 184,88
OP-Euro II A	Suomi	468 836,74	479 337,61
S-Pankki Lyhyt Korko A	Suomi	1 011 545,44	1 025 001,07
Ålandsbanken Kort Företagsränta B	Suomi	1 024 327,31	1 061 090,10
		36 733 382,83	37 823 147,79
Pääomarahastot			
Aktia Opportunistic Credit I	Suomi	2 008 336,74	2 359 162,55
NSIF - Global Private Equity Fund I EUR	Luxemburg	1 500 000,00	1 609 419,33
LähiTapiola Velkasijoitus III Ky	Suomi	26 523,42	26 523,42
eQ Asunnot II Ky	Suomi	996 000,00	996 000,00
Hamilton Lane Large Buyout Club Fund V	Luxemburg	948 823,65	1 027 950,22
Hamilton Lane Large Buyout Club Fund VI	Luxemburg	216 187,50	228 820,08
KJK Fund III S.C.A SICAV -RAIF	Luxemburg	500 764,00	500 764,00
Korona Fund III Ky	Suomi	11 672,87	496 286,00
Korona Fund IV Ky	Suomi	568 529,00	568 529,00
NSIF - Global Private Equity Fund BI EUR	Luxemburg	1 499 999,99	2 375 202,73
OP Suomi Infra Ky	Suomi	309 870,29	309 870,29
Palvelurahasto I Ky	Suomi	4 386,79	15 135,63
Selected Private Equity Funds II Ky	Suomi	25 845,00	64 494,00
		8 616 939,24	10 578 157,25
Kiinteistörahastot			
ACIF Infrastructure LP	Luxemburg	3 067 690,10	3 953 771,98
Aktia Commercial Properties (AIF) E	Suomi	1 466 551,85	1 466 551,85
DEAS Property Fund Finland I Ky	Suomi	834 440,58	834 440,58
eQ Commercial Properties Fund	Suomi	3 285 989,79	3 292 137,65
S-Bank Forest C	Suomi	1 500 000,00	2 008 859,53
Taaleri Aurinkotuuli II Rahoittajat Ky:n voitonjakolain	Suomi	1 335 000,00	1 364 299,98
Titanium Hoivakiinteistö	Suomi	1 968 094,23	3 204 070,09
		13 457 766,55	16 124 131,66
Osakerahastot			
Fourton ESG Dynasty A	Suomi	425 257,44	425 257,44
Fourton Komodo Indonesia	Suomi	1 197 581,89	1 212 325,54
Fourton Silkkitie Aasia	Suomi	1 492 491,81	1 492 492,91
		3 115 331,13	3 130 075,89



KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ POHJANTÄHTI

Kapitalisaatiosopimukset

Mandatum Life kapitalisaatiosopimus	Suomi	31 932 445,01	35 326 165,93
Mandatum AM Opportunistic Loan Strategy B			
Mandatum AM Senior Loan Strategy B			
Mandatum Rahasalkku			
Mandatum AM Pohjoisen Kasvuyhtiöt (Instituutiot)			
Mandatum AM Private Debt II B			
Mandatum AM Private Debt V B			
Mandatum AM Private Equity Opportunities I C			
Mandatum AM Private Equity Opportunities II A			
KraneShares CSI China Internet ETF			
Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund M-12			
Lyxor STOXX Europe 600 (DR) UCITS ETF			
Lyxor MSCI USA ESG Broad CTB DR UCITS ETF			
Mandatum AM European Small & Mid Cap Z			
Mandatum AM Nordic Active Ownership Z			
Mandatum AM Global Sustainable Equity Z			
Mandatum AM European Small & Mid Cap Z			
XACT Norden 30 ETF			
Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF			
iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF			
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG			
iShares US VALUE ESG USD A			
OP Henkivakuutus kapitalisaatiosopimus I	Suomi	1 877 698,36	2 226 731,28
European Asset Value Offshore Fund II, L.P			
OP-Luottoriski -sijoituskori			
OP Henkivakuutus kapitalisaatiosopimus II	Suomi	2 060 466,69	2 204 147,96
ACIF Infrastructure II SCS - RAIF			
European Real Estate Senior Debt 3 L.P.			
		35 870 610,06	39 757 045,17
Yhteensä		98 109 335,33	107 738 844,69



5. Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

5.1. Oma pääoma

Oman pääoman jakautuminen ehdotetun voitonjaon jälkeen:

Osakkeenomistajien/takuuosuuden omistajien osuus:

Osakepääoma/takuupääoma	13 319 000,00
Ehdotettu voitonjako takuupääoman omistajille	589 950,00
Vakuutusentottajien osuus	38 067 818,02
Yhteensä	51 976 768,02



5.2. Oman pääoman muutokset

Emoyhtiö

	2023	2022
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	13 319 000,00
Takuuosuusanti	0,00	0,00
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
Voittovarot 1.1.		
Edellisten tilik.voitto/tappio	27 868 061,77	42 595 848,85
Takuupääoman korko	-589 950,00	-589 950,00
Takuupääoman takaisin Hankinta	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	1 015 780,96	-14 137 837,08
Voittovarot 31.12	28 293 892,73	27 868 061,77
Voitonjakokelpoinen oma pääoma 31.12.	36 137 204,24	35 711 373,28
Oma pääoma 31.12.	51 976 768,02	51 550 937,06
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista:		
Tilikauden voitto	1 015 780,96	
+ Muut rahastot	7 843 311,51	
+ Edellisten tilikausien voitto	27 278 111,77	
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	36 137 204,24	



5.3. Takuupääomaosuudet

Yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset takuupääomasta:

Takuupääoma muodostuu B-sarjan takuuosuuksista.

Takuuosuuksien lukumäärä on 0-25.000 kappaletta ja kunkin takuuosuuden kirjanpidollinen vasta-arvo tuhat (1.000) euroa.

Takuuosuuksille maksetaan korkoa vain, jos koronmaksu voidaan toteuttaa vaarantamatta yhtiön vakavaraisuutta.

Takuuosuuksien omistus 31.12.2023

- asiakkailla 52 kappaletta
- Pohjantähdellä 209 kappaletta
- Eläkevakuutusyhtiö Veritaksen omistuksessa 6 542 kappaletta
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen omistuksessa 3 907 kappaletta
- Aktia Henkivakuutus Oy:n omistuksessa 2 609 kappaletta

31.12.2023	B-sarja kpl	euro	Osuus %
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	209	209 000	1,57 %
Asiakkaiden omistamat	52	52 000	0,39 %
Aktia Henkivakuutus Oy	2 609	2 609 000	19,59 %
Eläkevakuutusyhtiö Veritas	6 542	6 542 000	49,12 %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 907	3 907 000	29,33 %
	13 319	13 319 000	100,00 %

5.4. Vakuudet ja vastuusitoumukset

	Konserni 2023	Konserni 2022	Emoyhtiö 2023	Emoyhtiö 2022
Velat, joiden vakuutena on annettu kiinnityksiä				
Kiinteistökiinnitykset, panttikirjat yhteensä	6 500 000,00	6 500 000,00		
Sijoitussitoumukset	17 199 501,32	19 233 959,08	17 199 501,32	19 233 959,08
Vuokravastuut	1 144 542,93	1 346 999,93	1 144 542,93	1 346 999,93
Leasing vastuut	74,40	241,80	74,40	241,80

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö konserniyhtiöineen muodostaa verovelvollisuusryhmän.

Verovelvollisuusryhmän jäsenet ovat yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilittävistä

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



6. Tunnusluvut ja analyysit

6.1. Tiivistelmä tunnusluvuista (1000 euroa)

EMOYHTIÖ

	2023	2022	2021	2020	2019
Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta),	123 147	118 173	117 579	108 969	101 529
Vahinkosuhte (prosentteina)	83,5	80,0	81,0	66,8	68,8
Korvauskulut ilman perustekorkokulua (+/-),	-93 608	-88 929	-87 086	-65 056	-62 229
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	82,7	79,4	80,5	66,2	67,8
Liikekulusuhte (prosentteina)	28,2	25,5	27,3	28,0	28,5
Yhdistetty kulusuhte (prosentteina)	111,7	105,5	108,3	94,8	97,3
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	110,9	104,9	107,8	94,2	96,3
Liikevoitto (+) tai tappio (-),	1 016	-17 318	-1 748	15 650	6 112
Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos (+/-),	6 570	-6 110	1 606	-8 070	10 262
Kokonaistulos, (+/-)	7 586	-23 428	-141	7 580	16 374
Korkokulut ja muut rahoituskulut (+),	657	664	305	149	334
Perustekorkokulu (+),	937	669	615	622	929
Kokonaispääoman tuotto ilman sij.sid.vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	0,8	-7,5	0,3	3,0	6,8
Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle (+/-)	5,7	-7,4	3,5	1,3	6,0
Tasoituspääoma,	7 398	14 684	18 323	22 989	15 172
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	259	268	292	290	335



6.2. Vahinkovakuutusyhtiön tulosanalyysi (1000 euroa)

EMOYHTIÖ

	2023	2022	2021	2020	2019
Vakuutusmaksutuotot (+/-)	112 122	111 154	108 235	98 340	91 775
Korvauskulut (-/+)	-93 608	-88 929	-87 701	-65 678	-63 158
Liikekulut (-)	-31 656	-28 381	-29 556	-27 559	-26 116
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta (+/-)	-13 142	-6 156	-9 022	5 103	2 501
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut, arvonorotukset ja niiden oikaisut sekä arvomuutokset (+/-)	6 999	-11 648	6 912	10 163	3 611
Muut tuotot ja kulut (+/-)	371	487	362	299	
Liikevoitto (+) tai tappio (-)	-5 771	-17 318	-1 748	15 565	6 112
Tasoitusmäärän muutos (-/+)	7 286	3 639	4 666	-7 817	-5 565
Voitto (+) tai tappio (-) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1 515	-13 679	2 918	7 748	547
Tilinpäätössiirrot	-92	-372	-3	-195	-330
Tuloverot ja muut välittömät verot (-/+)	-408	-86	-772	-1 403	-111
Tilikauden voitto (+) tai tappio (-)	1 016	-14 138	2 143	6 149	106



6.3. Sijoitusjakauma käyvin arvoin

EMOYHTIÖ

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾		
	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2023		31.12.2022
	milj.€	%	milj.€	%	milj.€	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	157,99	66,29	149,82	64,70	157,99	66,29	64,70
Lainasaamiset ¹⁾	2,71	1,14	2,97	1,28	2,71	1,14	1,28
Joukkovelkakirjalainat	134,94	56,62	124,21	53,64	134,94	56,62	53,64
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	20,34	8,53	22,64	9,78	20,34	8,53	9,78
Osakesijoitukset yhteensä	10,04	4,21	7,20	3,11	10,04	4,21	3,11
Noteeratut osakkeet ³⁾	3,13	1,31	1,89	0,81	3,13	1,31	0,81
Pääomasijoitukset ⁴⁾	6,58	2,76	4,97	2,15	6,58	2,76	2,15
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,33	0,14	0,34	0,15	0,33	0,14	0,15
Kiinteistösijoitukset yhteensä	28,74	12,06	33,18	14,33	28,74	12,06	14,33
Suorat kiinteistösijoitukset	10,24	4,29	13,83	5,97	10,24	4,29	5,97
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	18,50	7,76	19,35	8,36	18,50	7,76	8,36
Muut sijoitukset	41,58	17,44	41,37	17,87	41,58	17,44	17,87
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⁾	41,58	17,44	41,37	17,87	41,58	17,44	17,87
Sijoitukset yhteensä	238,34	100,00	231,57	100,00	238,34	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	238,34	100,00	231,57	100,00	238,34	100,00	100,00

Jvk-salkun modifioitu duraatio

5,58

- 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 infraruktuurisijoitukset
- 5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt
- 6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta
- 7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin
- 8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaan kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).
- Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tieto.
- 9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.
- Erön korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.
- 10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.



6.4. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

EMOYHTIÖ

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle
	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
Tuotto €/ / % sit. pääomalle	milj.€	milj.€	%	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	10,43	153,90	6,78	-10,90	-0,62	1,29
Lainasaamiset ¹⁾	0,00	2,84	0,08	0,18	0,12	0,37
Joukkovelkakirjalainat	9,72	129,57	7,50	-13,27	-0,78	1,55
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ¹⁾ ²⁾	0,71	21,49	3,30	-0,53	0,14	0,10
Osakesijoitukset yhteensä	-0,28	8,62	-3,23	7,25	33,57	0,92
Noteeratut osakkeet ³⁾	-0,02	2,51	-0,61	-4,83	0,11	-2,77
Pääomasijoitukset ⁴⁾	-0,27	5,78	-4,61	11,81	41,77	12,21
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,00	0,33	1,01	7,81	0,15	3,71
Kiinteistösijoitukset yhteensä	-0,11	30,96	-0,35	9,60	6,06	-2,85
Suorat kiinteistösijoitukset	-0,06	12,03	-0,53	0,56	-0,97	-5,13
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-0,04	18,93	-0,23	15,99	11,55	-0,43
Muut sijoitukset	3,37	41,47	8,12	-9,84	16,26	8,90
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	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
Muut sijoitukset ⁷⁾	3,37	41,47	8,12	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset yhteensä	13,41	234,96	5,71	-7,36	3,56	1,33
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	13,57	234,96	5,78	-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 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) Sijoitusten nettotuotot = sijoitusten kirjanpidolliset tuotot oikaistuna sijoitusten arvostuseroilla

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



7. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

7.1 Laskentaperiaatteet ja ryhmittelyt

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

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

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

Taseen ryhmittely on aineettomat hyödykkeet, sijoitukset, saamiset, muu omaisuus ja siirtosaamiset. Kiinteistösijoitukset, mukaan lukien kiinteistöyhtiömuotoiset konserniyhtiöt, erotetaan omaksi ryhmäksi. Osakkuusyhtiöksi ja omistusyhteyserityksiin tehdyt sijoitukset esitetään omina ryhmään muista sijoituksista erillään.

Konserniyhtiöksi käsitellään ne yhtiöt, joista tytäryhtiöiden kanssa omistetaan yli 50 prosenttia. Omistusyhteyserityksiä ovat sellaiset yritykset, joista omistetaan 20–50 prosenttia. Osakkuusyhtiöksi näistä ovat liiketoimintaa harjoittavat yritykset.

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

7.2 Sijoitusten kirjanpitoarvo

Rakennukset ja rakennelmat esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintameno määräisinä tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Rakennuksiin kohdistuvat tuloutetut arvonorotukset poistetaan suunnitelman mukaisesti. Rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloutetuista arvonorotuksista ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Koska kiinteistöyhtiöt eivät tee suunnitelmapoistoja rakennuksista, tehdään ne konsernituloslaskelmassa. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankintameno tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä.

Sijoitusomaisuudeksi katsottavat muut osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintameno tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Osakkeet katsotaan myydyksi siinä järjestyksessä kuin ne on hankittu.

Rahoitusmarkkinavälineitä ovat joukkovelkakirjat ja muut rahamarkkinavälineet. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään hankintamenoon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä eikä korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvomuutoksia kirjata. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankintameno lisäykseksi tai vähennykseksi.



Käyttöomaisuusluonteiset osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon määräisenä tai sitä alemman käyvän arvon määräisenä.

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

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulosvaikutteisesti enintään alkuperäiseen hankintamenuon käyvän arvon noustessa.

7.3 Sijoitusten käypä arvo ja arvostuserot

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

Kiinteistösjoitusten käypä arvo määritetään kiinteistökohteittain käyttäen paikkakuntakohtaisia hintatietoja ja tuottoarvomenetelmää. Tällöin otetaan huomioon tilojen käyttötarkoitus, ikä, kunto ja erityisominaisuudet sekä vuokrataso. Merkittävimpien kiinteistöjen arvion suorittavat pääasiassa auktorisoidut kiinteistöarvioitsijat sijoitussuunnitelmassa määritellyin määrävuosin. Myös yhtiön omat asiantuntijat osallistuvat arviointiin. Mikäli sijoitusomaisuuserän käypä arvo alittaa kirjanpitoarvon, tai omassa käytössä olevan erän merkittävästi ja pysyvästi, kirjataan arvonalennuksena, lisäpoistona tai arvonkorotuksen peruutuksena erotus.

Sijoitusomaisuudeksi luettujen arvopapereiden käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän viimeistä pörssikurssia, kun arvopaperi on noteerattu. Noteeraamattomien arvopapereiden käypänä arvona pidetään jäljellä olevaa hankintamenua tai substanssiin pohjautuvaa arvoa. Pääomasijoitusrahastojen käypänä arvona on käytetty hankintamenua tai hallinnointiyhtiön ilmoittamaa arviota rahaston käyvästä arvosta.

Saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa.

7.4 Muun omaisuuden kuin sijoitusten kirjanpitoarvo

Aineettomat hyödykkeet ja aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet esitetään taseessa suunnitelma-poistoilla vähennetyn hankintamenuon määräisenä. Aineettomina hyödykkeinä on aktivoitu huoneistojen perusparannusmenot sekä atk-ohjelmien suunnittelu- ja kehittämismenot. Aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä ovat omassa käytössä olevat kiinteistöt, koneet ja laitteet sekä kalusto.

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

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

7.5 Sijoitusten arvonorotukset

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

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



7.6 Suunnitelmapoistojen perusteet

Poistojen määrittämiseen on tehty ennalta poistosuunnitelma. Rakennuksista poistot tehdään kohdekohtaisesti:

Rakennukset	40–50 vuotta
Rakennusten ainesosat	EVL
Rahastoidut arvonorotukset	ei poistoa

Aineettomien hyödykkeiden ja kaluston suunnitelman mukaiset poistot lasketaan hankintamenosta arvioidun taloudellisen käyttöiän mukaan tasapoistoin.

Arvioidut poistoaajat ovat:

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

7.7 Henkilökunnan eläkejärjestelyt

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

7.8 Ulkomaanrahan määräiset erät

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

7.9 Vakuutusten hankintamenot

Hankintamenoja ei aktivoida.

7.10 Vertailutietojen oikaiseminen

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

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



7.11 Vapaaehtoiset varaukset ja poistoero/tilinpäätössiirrot

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

7.12 Varauksiin ja arvostuksiin liittyvä verovelka

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

7.13 Konsernitilinpäätös

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

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

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

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

Osakkuusyrietykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä.

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

Konserniyhtiöt eivät ole tehneet suunnitelmapoistoja.

7.14 Vakuutustekninen vastuuvulka

Vastuuvulka lasketaan vuosittain vahvistettavien laskentaperusteiden mukaisesti. Jälleenvakuuttajien osuus vastuuvulasta lasketaan jälleenvakuutus sopimusten mukaisesti.

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

Korvausvastuu sisältää sattuneista vakuutustapahtumista ja niiden selvittelystä vielä maksamatta olevat erät. Korvausvastuu on luonteeltaan siirtovelkaa (menoäämää). Pienet korvaukset ja yhtiölle vielä ilmoittamattomat ~~olevat~~ vahingot varataan tilastollisin menetelmin. Korvausvastuun määrä on eläke-
muotoisten korvausten ja eräiden muiden pitkäaikaisten vastuiden osalta laskettu nykyarvomenetelmällä.

Vahinkovakuutusyhtiöiden yleisesti käyttämää eläke-
muotoisten korvausten korvausvastuun kuole-
vuusmallia päivitettiin vuonna 2021. Pohjantähti laskee korvausvastuunsa uuden kuolevuusmallin mukaisesti vuoden 2021 tilinpäätöksestä lähtien.

Kaikissa eläke-
muotoisissa korvauksissa käytettävä laskuperustekorko oli 1,5 prosenttia vuonna 2023. Korvausvastuun riittävyystarkastelun tuloksena muutettiin luokkien 3, 6 ja 17 kollektiivvaraukskertoimia.



Korvausvastuuseen kuuluu tasoitusmäärä, joka esitetään taseessa erikseen. Tasoitusmäärän tehtävänä on korvauskulujen vuosittaisen vaihtelun tasoittaminen ja vakuutusyhtiön vastuunkantokyvyn ylläpito. Tasoitusmäärä kasvaa, jos kuluvan vuoden vahinkosuhte alittaa ennalta määritellyn kartutusvahinkosuhteen, ja purkautuu, jos kuluvan vuoden vahinkosuhte ylittää ennalta määritellyn purkuvahinkosuhteen. Tasoitusmäärälle hyvitetävä korko määräytyy vakuutusyhtiölain 9 luvun 5 c §:n mukaan. Tasoitusmäärän laskuperusteita on muutettu viimeksi vuonna 2016 vastaamaan 1.1.2016 voimaan tulleita vakuutusyhtiölain muutoksia.

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

7.15 Takuupääoman korko

Takuupääoman korot jaetaan voitonjakokelpoisista varoista. Takuuosuuksille maksetaan kirjanpidollisen vasta-arvon mukaan korko, jonka varsinainen yhtiökokous vahvistaa joka vuosi erikseen. Jos korkoa maksetaan, sen määrä on tilikautta edeltäneen tilikauden viimeisenä päivänä noteerattu 12 kuukauden euribor lisätynä 2 prosenttiyksikön marginaalilla, mutta vähintään 4,5 prosenttia. Takuuosuuksille maksetaan korkoa vain, jos koronmaksu voidaan toteuttaa vaarantamatta yhtiön vakavaraisuutta. Korko erääntyy maksettavaksi viikon kuluessa tilinpäätöksen vahvistamisesta.

7.16 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 arvonorotusrahas-
ton muutos

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin suhteessa sitoutuneeseen pääomaan laske-
taan sijoituslajeittain ja sijoitusten yhteismäärälle otetaan huomioon kauden aikana ta-
pahtuneet kassavirrat.

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

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

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Korkorahastoista pitkän koron rahastot sisältyvät joukkovelkakirjalainoihin ja lyhyen ko-
ron rahastot rahamarkkinasijoituksiin. Sijoitukset sijoitusrahastoihin ja niihin rinnastetta-
viin muihin yhteissijoitusyhtiöihin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhtiöihin
luetaan kiinteistösijoituksiin.

Sijoituksiin ei oteta mukaan sijoituksiin liittyviä kappahintasaamisia ja –velkoja. Sijoitus-
jakauma sisältää taseen sijoituksiin kuuluvat talletukset.



Kokonaispääomantuotto prosentteina (käyvin arvo) =

+/- 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



RISKIT JA RISKIENHALLINTA

1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

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

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

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

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

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

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

Yhtiön strategisena tavoitteena on varmistaa, että Solvenssi II:n mukainen vakavaraisuussuhde ylittää yhtiön vakavaraisuuden hallinnan periaatteiden mukaisen tavoiterajan. Sisäisesti asetettu tavoiteraja vakavaraisuudelle on korkeampi kuin Solvenssi II:n mukaisen standardimallin tuottama vakavaraisuusvaatimus. Vakavaraisuuden hallinnan periaatteet kuvaavat toimenpiteitä, joilla vakavaraisuussuhde voidaan ohjata tavoiterajan yläpuolelle. Tavoiteraja on asetettu siten, että yhtiö riittävän suurella todennäköisyydellä pysyy viranomaisen asettaman vakavaraisuusvaatimuksen yläpuolella. Tämän lisäksi yhtiöllä on käytössä vakavaraisuuden tarkkailuraja, jonka alittamisesta seuraa eriaisteisia riskejä vähentäviä toimenpiteitä.

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



2 Riskienhallinnan organisointi

2.1 Riskienhallinnan organisoituminen ja vastuut

Yhtiön hallitus vastaa riskienhallinnan järjestämisestä. Se määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo näiden toteutumista. Toimitusjohtajalla on keskeinen rooli riskienhallinnan toteuttamisessa. Hän toimii esikuvana muulle johdolle ja koko organisaatiolle ja siten edesauttaa laadukkaasti riskienhallintakulttuurin syntymistä.

Riskienhallintatoiminto huolehtii riskienhallinnan organisoitumisesta ja seuraa riskienhallinnan yleistä toteutusta yhtiössä.

Riskienhallintatoiminto avustaa hallitusta ja toimitusjohtajaa riskienhallinnan periaatteiden määrittelyssä ja toteuttamisessa. Riskienhallintatoiminto on riippumaton liiketoiminnan päätöksenteosta. Mennetty mahdollistaa tehokkaan riskienhallinnan ja tuottaa johdolle tietoa yhtiön riskeistä ja riskienhallinnan käytännön toteutuksesta. Vuosittain laaditaan riskienhallintasuunnitelma, jonka hallitus vahvistaa. Riskienhallintajohtaja seuraa yhtiön riskiprofiilin kehittymistä ja raportoi säännöllisesti johtoryhmälle ja hallitukselle. Hallitus on perustanut riskienhallintatoimikunnan, joka käsittelee hallitukseen tulevia riskienhallintaan liittyviä asioita. Toimikuntaan kuuluu hallituksen edustajat, toimitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, aktuaarijohtaja ja talouden ja tasehallinnan johtaja.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista ja riskienhallintasuunnitelmasta sekä oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) koordinoimisesta. Yhtiön toteutuneiden operatiivisten riskien ja läheltä piti -riskien hallinnoimisesta, käsittelystä, seuraamisesta ja raportoinnista vastaa riskienhallintatoiminto.

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

Yhtiössä toimii yliorganisatorisia ryhmiä, jotka kukin hoitavat erityistä riskienhallinnallista tehtävää. Tällaisia ovat tietoturvaryhmä ja jatkuvuudenhallinnan ryhmä.

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

Yhtiön operatiivinen sijoitustoiminta ja raportointi on ulkoistettu. Operatiivisesta sijoitustoiminnasta vastaavat yhtiön ohjeiden ja sijoitustoiminnan limiittien mukaisesti OP Varainhoito ja Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö. Sijoitusraportoinnin toteuttaa Sijoitustutkimus Oy. Varainhoidosta saadaan näkemystä taloudellisiin makroskenaarioihin, joita hydynetään ORSA:ssa.



3 Riskienhallinnan prosessit

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

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

Riskien tunnistamisen keinoja ovat:

- Vuosittainen tai jatkuva riskientunnistusprosessi
- Projektien, hankkeiden ja ulkoistusten riskianalyysit
- Organisaation tuottamat riski-ilmoitukset.

Tunnistettujen riskien merkitys arvioidaan tarkastelemalla riskin toteutumiseen vaikuttavia syitä ja olosuhteita, arvioimalla tapahtuman mahdollisia välittömiä ja välillisiä seurauksia sekä näihin liittyviä todennäköisyyksiä ja taloudellisia vaikutuksia sekä maineriskiä. Riskien suuruutta kuvataan mahdollisuuksien mukaan kvantitatiivisilla suureilla. Vähemmän tunnettuja riskejä arvioidaan kvalitatiivisesti. Tällaisten riskien osalta vakavuudessa käytetään viisiportaista asteikkoa. Sijoitusriskien mittaamisessa käytetään Value-At-Risk-riskimittaa.

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

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

Hallitukselle raportoidaan yhtiön sijoitustoiminnasta kuukausittain. Riskienhallintatoiminto raportoi merkittävistä riskeistä ja ilmoitusjärjestelmän kautta tulleista ilmoituksista yhtiön johdolle ja hallitukselle. Lisäksi hallitus saa tarvittaessa kohdennettuja raportteja akuuteista riskeistä. Hallitus osallistuu ORSA-prosessiin käymällä lähetekeskustelun, ohjaamalla prosessia ja haastamalla sen lopputulokset. ORSA:ssa arvioidaan yhtiön kykyä selviytyä erilaisista stresseistä ja skenaarioista keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Vuoden 2023 ORSA:n perusteella yhtiö selviää erilaisista taloudellisista ja strategisista riskeistä.



4 Keskeiset riskialueet

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

4.1 Strategiset riskit

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

- tuotteet ja palvelumalli
- hinnoittelu
- asiakasvalinta
- asiakaskäyttäytymisen muutokset
- vakavaraisuustaso
- teknologinen kehitys ja innovaatiot vakuutusosalalla
- arkkitehtuuriratkaisut
- jakelukanavat
- yrityskuva
- kumppanuudet
- toimintaympäristö
- jatkuvuussuunnitteluun liittyvät riskit
- kestävyysriskit.

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

4.2 Operatiiviset riskit

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan mahdollista taloudellista vahinkoa, joka aiheutuu

- ongelmista prosessissa
- menettelytavoista
- tietojärjestelmistä
- tietoturvaloukkauksista
- turvallisuushkista
- muista tekijöistä.

Operatiivisiin riskeihin kuuluu ICT-riskit, prosessiriskit, henkilöriskit, compliance-riskit, muut lakiriskit, vahinkoriskit ja tietoriskit mukaan lukien tietoturva- ja tietosuojariskit. Riskejä kartoitetaan vuosittain toiminnoissa hyödyntäen riskityökalua ja riskikarttaa. Koko henkilöstön käytössä on riski-ilmoitusjärjestelmä, jonka tuloksia hyödynnetään riskien kartoituksissa ja arvioinneissa. Muutostilanteisiin sisältyy riskejä, joita arvioidaan tapauskohtaisesti. Esimerkkinä organisaatiouudistukset tai toiminnon ulkoistaminen.

Suurimmat operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan ja kehityshankkeisiin. Vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutustoiminnan



perusjärjestelmät. Operatiivisiin riskeihin liittyy jatkuvuus- ja valmiussuunnittelu, jonka avulla pyritään ehkäisemään ja rajoittamaan operatiivisten riskien aiheuttamia toiminnallisia häiriöitä. Merkittävät toteutuneet operatiiviset riskit ilmoitetaan Finanssivalvonnalle.

4.3 Vakuutusliiketoiminnan riskit

4.3.1 Hinnoittelu ja riskinvalinta

Vakuutusmaksut pyritään mitoittamaan niin, että ne kattavat vahinkomenon, liikekulut ja katastrofivahingot. Hinnoittelu perustuu ensisijaisesti arvioon tulevasta vahinkomenosta. Tästä seuraa vakuutus toiminnan kaksi perusriskiä: Hinnan riittämättömyys yhtiön merkitsemään riskiin (hinnoitteluriski) ja vahinkomenoon liittyvä tilastollinen heilahtelu, jonka takia toteutuvat riskit voivat suurestikin ylittää tilastollisen odotusarvon (varausriski). Virhearvioita voi aiheuttaa suppea tai vinoutunut tilastoaineisto tai se, että historiallinen tietopohja ei kuvaa oikein tulevaa vahinkokehitystä. Myös tilastoaineiston tulkinnessa voi tapahtua virhearvioita esimerkiksi silloin, kun tieto on puutteellista.

Hinnoitteluriskin hallinnassa olennaista on tiedon korkea laatu ja siihen tukeutuva huolellinen aktuaarityö sekä sen tulosten ottaminen huomioon päätöksenteossa. Vakuutus tuotteiden hinnoittelussa pyritään mahdollisuuksien mukaan riskivastaavuuteen. Asiakaskohtaisen hinnoittelun perusteet ja alennusten enimmäismäärät vahvistetaan hinnoitteluohjeessa. Hinnoitteluvaltuudet ja mahdolliset kampanjahinnoittelut vahvistetaan toimitusjohtajan ja liiketoiminta-alueesta vastaavan johtajan päätöksellä tai tarvittaessa johtoryhmän päätöksellä. Keskinäisenä yhtiönä Pohjantähden velvollisuutena on huolehtia, että kukin asiakas maksaa yhtiölle siirrettävistä riskeistä oikean hinnan. Riskinvalinta perustuu hallituksen vahvistamaan vastuunvalintapolitiikkaan, jota täydennetään yksityiskohtaisilla ohjeilla. Suuremmissa riskikokonaisuuksissa riskinvalintaa tehdään riskiasiantuntijoiden voimin.

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

4.3.2 Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski

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

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

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

4.3.3 Vakuutusriskien hallinta jälleenvakuutuksella

Jälleenvakuutus on keskeinen keino varautua suuriin vakuutusriskeihin sekä riskikumuuleihin. Jälleenvakuutuksista pääosa perustuu rakenteeseen, jossa yhtiö kantaa yksittäisistä lajikohtaisista vahinkotapahtumista riskin päättämänsä omavastuun osalta ja jälleenvakuuttaja sen ylimenevältä osalta sovittuun ylärajaan saakka. Tämän lisäksi suojaudutaan yli lajien kumuloituvalla riskiltä erillisellä katastrofisuojoilla. Jälleenvakuuttamisen perusteena ovat yhtiön riskienhallintainsinöörien tekemät kohde-, riski- ja syttymispistekohtaiset arviot maksimiriskeistä. Jälleenvakuutuspolitiikassa keskeinen tavoite on turvaavuus.



Turvaavuuden toteutumiseksi

- suurriskien tunnistamiseen on asianmukaiset prosessit
- jälleenvakuuttajilta edellytetään riittävä luottoluokitus
- jälleenvakuutukset hajautetaan usealle yhtiölle
- omavastuut pidetään maltillisina
- jälleenvakuutus sopimuksiin sisällytetään lausekkeet maksuvalmiuden varmistamiseksi.

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

4.3.4 Vakuutusmatemaattiset oletukset

Vastuuelan laskennassa noudatetaan lailla ja asetuksella säädettyjä periaatteita. Käytettävät laskuperusteet annetaan Finanssivalvojalle vuosittain tiedoksi ennen tilikauden päättymistä. Eläkeluotoisten korvausten korvausvastuun laskennassa käytetään korkoutusta eli korvausvastuu lasketaan diskonttaamalla tulevien eläkkeiden kassavirta tarkasteluhetkellä voimassa olevalla laskuperustekorolla. Vuonna 2023 laskuperustekorko oli 1,5 prosenttia, joka on 0,5 prosenttiyksikköä korkeampi kuin vuonna 2022. Korkotuotto-oletusten parantuessa ja nykyisen markkinatilanteen takia laskuperustekorokoa on korotettu.

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

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

4.3.5 Määrällisiä tietoja vakuutusriskeistä

Omalla vastuulla oleva vakuutustekninen vastuuelva 31.12.2023 on 211,0 miljoonaa euroa ja se jakaantuu vakuutusmaksuvastuuseen ja korvausvastuuseen seuraavasti:

RISKIENHALLINTA liitetieto määrällisiä tietoja vakuutusriskeistä		
1000 EUR	Vakuutusmaksuvastuu	Korvausvastuu
Lakisääteinen tapaturma	1	9 849
Eläkeluotoiset vahingot		17 107
Muu tapaturma ja sairaus	13 536	39 432
Eläkeluotoiset vahingot		
Moottoriajoneuvon vastuu	9 706	19 311
Eläkeluotoiset vahingot		49 594
Omaisuus *)	14 982	11 430
Vastuu	1 621	4 983
Eläkeluotoiset vahingot		71
Muu ensivakuutus	14 042	11 111
Ensivakuutus yhteensä	53 888	162 887
Saatu jälleenvakuutus	0	175
Varsinainen vastuuelva yhteensä	53 888	163 062
Jälleenvakuuttajan osuus	-1 765	-11 573
Yhteensä omalla vastuulla	52 123	151 489
Tasoitusmäärä		7 399
Vakuutustekninen vastuuelva	52 123	158 888

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



4.4 Sijoitusriskit

4.4.1 Markkinariskit

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

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

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

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

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

Osakeriskin rooli Pohjantähden sijoitussalkussa on parantaa korko- ja luottoriskipainotteisen salkun tuotto-odotusta sekä hajautuksen avulla laskea koko salkun riskitasoa. Osakeriskiä otetaan pääasiassa pitkäjänteisesti ja kustannustehokkaasti sekä suorilla että epäsuorilla osakesijoituksilla. Osakeriskiä hallitaan hajauttamalla sijoitukset mahdollisimman tehokkaasti sekä maantieteellisesti, että toimialoittain.

Pohjantähden kiinteistöinvestiitit jakautuvat pääasiassa omista toimitiloista muodostuneeseen suoraan, sekä rahastomuotoiseen epäsuoraan allokaatioon. Kiinteistörahastoilla tavoitellaan salkkuun hajautusta ja yksittäisten kohderiskien pienenemistä. Kiinteistöriskejä hallitaan ammattimaisella kiinteistöjen hallinnalla sekä aktiivisella vuokrauspolitiikalla. Uudet kiinteistöinvestiitit pyritään tekemään jatkossa pääsääntöisesti rahastomuotoisina.



4.4.2 Vastapuoli- ja likviditeettiriski

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

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

4.5 Compliance- ja maineriski

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

Maineriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maine sidosryhmien silmissä heikkenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen. Maineriski voi realisoitua jonkin muun riskin toteutumisen seurauksena, yhtiön toiminnan puutteiden takia tai mahdollisesti näistä riippumatta joidenkin ulkoisten syiden takia. Maineriskiä hallitaan ottamalla se huomioon erityisesti kaikissa yhtiön toimintaa ja tuotteita koskevissa muutoksissa sekä arvioitaessa operatiivisten riskien välillisiä seurausvaikutuksia. Tärkeä osa maineriskin hallintaa on asiakaspinnasta saatavien signaalien aktiivinen seuranta sekä aika ajoin tehtävät yrityskuvaa koskevat tutkimukset.



Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Hämeenlinnassa 19.3.2024

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ
Hallitus

Kari Kaartinen
Puheenjohtaja

Jussi Pohto
varapuheenjohtaja

Virpi Ruoti

Harri Lauslahti

Taru Narvanmaa

Lasse Koskinen

Aki Kiliäinen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 19.3.2024

Ernst & Young Oy

Erika Grönlund, KHT



Luettelo kirjanpitoKirjoista:

tilinpäätös
päivä- ja pääkirjat
pääkirjanpito
ostolaskut
vuokraeskontra
palkkakirjanpito
tiliotteet

Säilytystavat:

sähköisesti yhtiön palvelimella pdf muodossa
sähköinen arkisto (Rondo)
sähköinen Sonet Premium
sähköinen arkisto (Rondo)
sähköinen Sonet Premium
sähköinen Sonet Premium
sähköisesti toimittajan palvelimella Nomentia

Tositelajit:

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

**Tilinpäätösaineisto säilytetään ja konsernitilinpäätös on saatavissa emoyhtiössä;
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö, Keinusaarentie 2, 13200 Hämeenlinna**



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

Document ID:
F091149EC5F348AF80F3CCDB59F91257