

Sisällysluettelo

TOIMITUSJOHTAJAN TERVEHDYS: KATSE HETKEKSI MENNEISYYTEEN – MUUTOSTEN VUOSI 2019	3
VUOSIKERTOMUS	
1 Olennaiset tapahtumat tilikaudella	5
2 Kehittämisen kohteina erityisesti henkilövakuuttaminen ja sähköistäminen	8
3 Riskienhallinta – työtä toiminnan ennustettavuuden varmistamiseksi	10
4 Valvonta	11
5 Henkilöstö	13
6 Yhteiskuntavastuu	16
7 Hallinto edustajien etujen valvojana	17
8 Takuuosuudet, oma pääoma ja rahastot	19
9 Katsaus strategiaan sekä tarkastelukauden jälkeiset tapahtumat ja tulevaisuuden näkymät	21
Tuloslaskelma	22
Tase	24
Rahoituslaskelma	28
Tuloslaskelman liitteet	30
Taseen liitteet	32
Tulosanalyysi	34
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	36
Sijoitusjakauma käyvin arvoin	37
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	38

Toimitusjohtajan tervehdys

KATSE HETKEKSI MENNEISYYTEEN – MUUTOSTEN VUOSI 2019

Pohjantähden näkökulmasta vuosi 2019 jäi historiaan muutosten vuotena. Muutos on normaali osa menestyvän yrityksen toimintaa, eikä sitä pidä pelätä.

Muutoshankkeidemme keskiössä oli asiakas. Päivitimme ja tarkensimme strategiaamme, uudistimme organisaatiotamme sekä tehostimme toimintaamme. Sijoitustoiminnan erinomainen tuotto ja positiivinen vahinkokehitys vahvistivat vakavaraisuuttamme. Asiakasmäärämme ja maksutulomme kasvoivat, eikä vähiten siksi, että palvelumme erinomainen laatu on yllättänyt monet asiantuntijatkin positiivisesti.

Strategiamme mukaisesti rakennamme suomalaisille pienyrityksille erinomaista, vahvasti henkilökohtaisuuteen nojaavaa asiakaskokemusta. Valtaosa suomalaisista yrityksistä työllistää alle 50 työntekijää. Monet uusista työpaikoista syntyvät juuri näihin yrityksiin. Haluamme omalta osaltamme varmistaa pk-yritysten menestymisen ja huolehtia samalla yhteiskuntavastuusta.

Saavutettavuutemme ja korvauspalvelumme ketterä toiminta ovat ylpeydenaiheemme myös henkilöasiakkaidemme kohderyhmässä. Viime vuonna vastasimme puhelimeen keskimäärin puolessa minuutissa ja korvasimme 96% meille ilmoitetuista vahingoista. Ehtojen ulkopuolelle jäävien vahinkojen osalta perustelimme päätöksemme asiakkaillemme henkilökohtaisesti. Panostimme siis niihin perusasioihin, joita asiakkaamme arvostavat ja meiltä haluavat.

Laajensimme toimintaamme uusille paikakunnille. Näemme strategiassamme tärkeänä monikanavaisuuden, joten kehitämme

palveluamme niin paikallisesti, puhelimesta kuin sähköisen asiainninkin saralla.

Vahinkosuhteemme kehittyi positiivisesti. Tämä kertoo Pohjantähden asiakkaiden vastuullisuudesta ja yhteisestä sitoutumisesta, joka pienessä yhtiössä on mahdollista. Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö on yhteinen asia asiakkaille ja henkilökunnalle.

Vuosi 2020 on alkanut merkillisissä merkeissä. Suurena huolenamme on pandemiaksi levinnyt koronavirus. Pandemia haastaa koko yhteiskunnan ja ajaa talouksia taantumaan. Näköpiirissä on terveyden ohella merkittäviä sairauksia talouteen ja sen kehitykseen.

Yritysten maksuvaikeudet ja konkurssit tulevat lisääntymään merkittävästi. Nämä heijastuvat myös suomalaisten työntekijöiden arkeen. Tässä hetkessä tärkeintä on huolehtia terveydestä, yleisestä turvallisuudentunteesta ja samalla pyrkiä varmistamaan työpaikkojen säilyminen.

Haluan sydämestäni kiittää asiakkaitamme sekä kaikkia pohjantähtiläisiä. Ihmisen kokoinen toiminta yhdistää meitä kaikkia arvokkaalla tavalla.

Aki Kiiliäinen
Toimitusjohtaja





1 OLENNAISET TAPAHTUMAT TILIKAUDELLA

Pohjantähden 124. toimintavuosi oli rohkean uudistamisen vuosi. Teimme erinomaisen tuloksen sekä kehitimme edelleen niin toimintaamme, osaamistamme kuin organisaatiotamme.

Liiketoimintamme kulki kasvusuuntaan markkinan mukaisesti ja vahinkosuhteemme kehitys oli erityisen hyvää. Liiketoiminnallisesti sijoitustoiminnan tulos oli erinomainen ja vakavaraisuus vahvistui edelleen. Finanssivalvonnan edellisenä vuonna asettama asiamies oli valvomassa toimintaamme. Pohjantähdentoiminta oli hyvää ja jatkoi kehittymistään koko vuoden ajan.

Selkiytimme strategiaamme entisestään ja keskityimme perustekemiseemme eli palvelemaan asiakkaitamme hyvin. Teimme paljon hyviä ja kattavia vakuutusratkaisuja sekä jatkoimme erinomaiseen asiakaskokemukseen panostamista myös vahinkotilanteissa.

Merkittävä valmiiksi saatu hanke oli Suomessa täysin uusi ja ainutlaatuinen henkilövakuutus Tähtiterveys, jolla pystymme palvelemaan asiakkaitamme entistä paremmin. Paransimme asiakaskokemusta myös avaamalla kotivakuutusverkkokaupan. Jo aiemmin avattu autovakuutusverkkokaupamme teki poikkeuksellisen hyvää tulosta. Kuluttajapuolella kehitimme myös paikallista palvelua avaamalla viisi franchising-toimipistettä eri puolille Suomea.

Yhtiömme historian toiset yhteistoimintaneuvottelut käytiin hyvässä yhteisymmärryksessä vuoden loppupuolella. Neuvottelut etenivät aidosti keskustellen. Toiminnan uudistamisen vuoksi noin 40 työtehtävää väheni ja samaan aikaan syntyi lähes 20 uutta työtehtävää.

Toiminnan uudistamisessa keskityimme edelleen asiakaskokemuksen korkeaan laatuun sekä asiakaspysyvyyteen.

1.1 Strategian ytimeksi ”Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö”

Pohjantähdessä henkilökohtaista, helposti ymmärrettävää palvelua eletään todeksi päivittäin. Strategiamme ydin on asiakas. Asiakassuh-

teemme perustuvat aktiiviseen huolenpitoon todellisten tarpeiden pohjalta. Työskentelemme ihmisen kokoisessa vakuutusyhtiössä, ihmisinä ihmisille.

Yhtiömme toimintaa ohjaavat päivitetty arvot ovat:

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

Näitä arvoja noudattamalla meillä on hyvät edellytykset kasvulle ja erotumme nyt jo markkinassa piristävänä poikkeuksena. Pienenä vakuutusyhtiönä reagointikykyimme markkinatilanteeseen ja asiakkaiden tarpeisiin on poikkeuksellisen nopea. Digitaaliset ja henkilökohtaiset palvelumme täydentävät toisiaan ja mahdollistavat asiakkaalle sujuvan asioinnin ajasta ja paikasta riippumatta.

Vuonna 2019 jatkoimme mukana alan hintakilpailussa autovakuutus tuotteellamme. Autovakuutuksemme tekikin erityisesti verkko-kaupassa poikkeuksellisen hyvin kauppansa. Tämän lisäksi aloimme myydä verkossa kotivakuutusta.

Saimme valmiiksi merkittävän tuotekehityshankkeen, kun pääsimme lanseeraamaan Suomen vakuutusmarkkinoille täysin uudenlaisen ja poikkeavan henkilövakuutuksen, Tähtiterveysvakuutuksen. Tuotekehitystiimimme kehitti myös yrityksille täysin uutta henkilövakuutus tuotetta.

Piristimme vahinkovakuutusmarkkinoita erilaisella ja raikkaalla ihmisenkokoisella markkinointiotteellamme. Olemme niin asiakaspalvelussa kuin viestinnässä ja markkinoinnissamme välittömiä sekä huumorintajuisia. Meidän viestimme on selkeä ja helposti ymmärrettävä, mutta useimmiten myös hauska.

1.2 Etuja asiakkaillemme

Teimme edelleen hyvää ja läheistä yhteistyötä

kattavan kumppaniverkostomme kanssa tarjotaksemme asiakkaillemme parasta mahdollista palvelua. Eläkevakuutuskumppanimme Veritas ja henkivakuutuskumppanimme Aktia tarjoavat erinomaisen vakuutus- turvan lisäksi asiakkaillemme merkittävää lisähyötyä muun muassa auttamalla yritysasiakkaitamme työ- hyvinvoinnin kehittämisessä tai tarjoamalla kulutta- ja-asiakkaille etuja henkivakuutuksiin liittyen.

Jatkoimme myyntiyhteistyötä Musti ja Mirri -ketjun kanssa sekä kehitimme ja laajensimme yhteistyötämme suorakorvaukseen liittyen. Teimme edelleen yhteistyötä lukuisien eläinlääkäriklonikoiden kanssa sekä jatkoimme suorakorvauksiyhteistyötä henkilövakuutus- ten osalta Mehiläisen kanssa. Aloitimme myös suora- korvauksiyhteistyön Pihlajalinna-konsernin kanssa.

Mitä huolellisempia asiakkaamme ovat sitä enem- män palkitsemme heitä. Pohjantähdessä kotivakuu- tuksen bonuslennus voi olla jopa 30%, mikä on ai- nutlaatuinen etu Suomen vahinkovakuutusmarkki- noilla. Lisäksi kotivakuutukseemme on mahdollista valita erityinen ehdollinen omavastuu, jota muut yh- tiöt eivät tarjoa asiakkailleen.

1.3 Ihmisen kokoista korvauspalvelua

Asiakkaiden tarpeet ja odotukset korvauspalvelua kohtaan muuttuvat koko ajan. Asiakkaat arvostavat korvaustilanteissa eniten nopeutta sekä helppoutta. Tämän vuoksi asiakkaat antavat paljon positiivista pa- lautetta suorakorvauspalvelustamme hoitolaitoksissa ja eläinlääkäriasemilla. Olemme kasvattaneet suora- korvauspalveluverkostoamme eläinlääkäriasemilla. Li- säsimme myös hoitolaitospuolella Mehiläisen rinnalle Pihlajalinnan uudeksi suorakorvauspalvelukumppa- niksemme.

Ajoneuvovahinkojen yhteydessä olemme helpot- taneet muun muassa tuulilasivahinkojen korjaamis- ta niin, että asiakas voi viedä tuulilasin korjattavaksi suoraan kumppanillemme. Kumppaniemme palve- lut ovat asiakkaalle vaivattomia, ja asiakkaan tarvitsee käynnin yhteydessä maksaa vain mahdollinen oma- vastuuosuus suoraan kumppanille.

Vuoden 2020 aikana laajensimme kumppaniver- kostoamme edelleen. Asiakkaat pidämme ajan tasal- la kumppaneistamme Pohjantähden verkkosivustolla viestimällä. Verkkosivuilla on myös helppo tehdä va- hinkoilmoitus, mikäli kumppania kyseiseen tilantee- seen ei löydy. Verkossa tehtävien vahinkoilmoitusten määrät kasvavat koko ajan.

Vuonna 2019 korvauksien kappalemäärät pysyivät vuoden 2018 tasolla. Vakuutus kantamme seuraeläi- missä ja hevosissa kasvaa edelleen, ja tämä näkyy

korvausmenon kasvuna eläinvahingoissa. Lakisäätei- sissä tapaturmavahingoissa korvausmeno laski, kuten myös omaisuusvahingoissa, joissa hyvä vahinkokehi- tys ja suurien vahinkojen vähäisempi määrä näkyivät korvausmenossa positiivisesti.

Vuosi 2019 oli suurvahinkojen osalta hyvä vuosi, ja niitä sattui selvästi vähemmän kuin vuonna 2018. Tästä syystä myös jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista pieneni merkittävästi. Jälleenvakuutuk- sen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2019 oli 5,4 miljoonaa euroa. (Vuonna 2018 jälleenvakuutuk- sen osuus oli 6,3 miljoonaa euroa). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2019 olivat 68,2 miljoonaa euroa (70,5 miljoonaa euroa), joten laskua mak- setuissa korvauksissa oli noin 3,3 %. Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 0,4 miljoonaa euroa (7,2 miljoonaa euroa).

1.4 Erinomainen sijoitusvuosi epävarmassa ympäristössä

Vuoden 2019 aikana maailmantalouden kasvu hidas- tui vuosikymmenen alhaisimmalle tasolle. Koko vuo- den pinnalla olleet maailmankaupan kiistat sekä Bri- tannian EU-eron epäselvyys vaikuttivat sijoitusmark- kinoiden tunnelmiin. Pitkät markkinakorot olivat syk- syyn asti ennätysalhaisella tasolla, mutta riskilliset omaisuuserät kehittyivät epävarmasta ympäristöstä huolimatta melko tasaisesti koko vuoden ajan.

Pohjantähden sijoitusomaisuuden arvo vuoden 2019 lopussa oli 221,9 miljoonaa euroa (203,7 miljoonaa euroa). Pohjantähden hallitus on asettanut sijoitustoiminnalle pitkän aikavälin 2,5%:n vuosituottota- voitteen. Sijoitusmarkkinan epävarmuuden odotettiin jatkuvan vuoden 2019 aikanaikin ja salkun osakeris- kiä kevennettiin useaan otteeseen alkuvuoden aika- na. Pohjantähden sijoitustuottoa 7,0 % voidaan pitää riskitasoon nähden erinomaisena. Salkun kymmenen vuoden keskimääräinen tuotto 3,5 % on hyvällä tasol- la suhteessa hallituksen asettamaan 2,5 %:n tuottota- voitteeseen.

Korkosijoitukset tuottivat 5,5%, noteeratut osak- keet 23,9%, kiinteistösijoitukset 6,2% ja pääomasi- joitukset 11,4 %. Vuoden lopun sijoitusomaisuuden markkina-arvosta korkosijoitusten osuus oli 71 %, lis- tattujen osakesijoitusten osuus 10%, kiinteistösijoitus- ten osuus 14% ja muiden sijoitusten 5%. Likvidien kor- ko- ja osakesijoitusten painoa salkussa on pyritty ak- tiivisesti siirtämään kohti kassavirtapohjaisia vaihto- ehtoisia sijoituskohteita.

Sijoitustoiminnassa ollaan siirtymässä pelkän si- joitustuoton tavoitteesta myös vastuuvelan markki-

na-arvon huomioivaan malliin. Tämä muutos pienentää kokonaisuudessaan yhtiön altistumista markkinariskeille.

1.5 Toimintamme kuvaavia lukuja

Ensivakuutuksen maksutulo oli 101,5 miljoonaa euroa (99,7 miljoonaa euroa), muutos edelliseen vuoteen oli 1,8 %. Maksutulo kasvoi liikenevakuutuksen ja vapaaehtoisen autovakuutuksen osalta noin 2,2 miljoonaa euroa. Potilaskorvauksen maksutuloa heikensi julkisen sektorin potilaskorvauksen velkakirjojen arvomuutos n. 1,4 milj. eurolla.

Luottotappiot olivat 0,1 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa). Luottotappioiden pienentyminen johtui pääasiassa kertaluonteisesta perinnän tehostamistoimesta. Vakuutusmaksutuotot olivat 91,8 miljoonaa euroa (93,5 miljoonaa euroa) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Vastuuvelan diskonttauksessa käytettävää laskuperustekorkoa alennettiin 1,0 %:iin (1,5 %). Tämän johdosta vastuuvelka kasvoi 4,9 miljoonaa euroa. Laskuperustekorona muutos heikensi yhtiön vahinkosuhdetta noin 4 %. Korvauskulut alenivat yhteensä noin 8,2 miljoonaa euroa olleen 63,2 miljoonaa euroa (71,4 miljoonaa euroa) sisältäen vammaispalvelulain mukaisten korva-

usten korvausvastuun purkua noin 1,7 miljoonaa euroa. Vahinkosuhte jalleenvakuutus huomioituna oli 68,8 % (76,4 %).

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita kasvoivat 33,4 miljoonaan euroon (30,7 miljoonaa euroa). Pääasiassa liikekuluja kasvatti panostus maksutulon kasvattamiseen. Liikekuluja rasittivat myös edelleen yhtiön hallinnollisissa toiminna jatkuneet tahtumat. Liikekulusuhteeksi muodostui 28,5 % (25,7%).

Yhtiön yhdistetty kulusuhde parani edellisvuodesta 97,3 %:iin (102,1 %), josta korvauskulujen osuus oli 68,8 % ja liikekulujen osuus 28,5 %. Kannattavuus parani kertaluonteisesti vaikuttavasta vastuuvelan laskuperustemuutoksesta huolimatta.

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli hyvä. Sijoitusten bruttotuotto oli 8,9 miljoonaa euroa (8,6 miljoonaa euroa) ja nettotuotto 3,6 miljoonaa euroa (3,6 miljoonaa euroa).

Emoyhtiön tulos oli 0,1 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa). Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta parani 2,5 miljoonaa euroon laskuperustekorona laskusta huolimatta. Yhtiön tasoitusmäärää kerrytettiin noin 5,6 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 15,2 miljoonaa euroa (9,6 miljoonaa euroa).



2 KEHITTÄMISEN KOHTEINA ERITYISESTI HENKILÖVAKUUTTA- MINEN JA SÄHKÖISTÄMINEN

Vuoden 2019 aikana pääsimme tarjoamaan asiakkaillemme merkittävässä määrin uusia palveluita ja tuotteita.

Aloitimme Suomessa ainutlaatuisen henkilövakuutuksen, Tähtiterveysvakuutuksen, myynnin helmikuussa 2019. Tähtiterveys on vakuutus, jossa yhdellä vakuutuksella voi turvata koko perheen. Tähtiterveysvakuutus kattaa kaikki samassa taloudessa asuvat yhdellä yhteisellä omavastuulla ja vakuutusmäärällä, ilman terveys selvitystä. Tähtiterveydessä tapaturman ja sairauden hoitokulujen vakuutusmäärä on vuosittain uudistuva. Tämä tarkoittaa, että vakuutuskauden aikana maksetut korvaukset vähentävät vain kuluvan vakuutuskauden vakuutusmäärää, ja kauden uudistuttua asiakkaan valitsema vakuutusmäärä palaa ennalleen. Omavastuu on samalla tavoin kausittain uudistuva.

Otimme myös lakisääteisen työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen käyttöön osana Pohjantähtiturva-tuoteperhettä ja -järjestelmää, ja pääsimme näin poikkeukselliseen tilanteeseen suomalaisessa vakuutusyhtiössä. Uudistuksen myötä yhtiön tuotteiden hoito- ja myyntiprosessi tapahtuvat samassa järjestelmässä. Paikoilleen ei kuitenkaan voi jäädä, niinpä vuoden 2019 loppupuolella aloitimme vakuutusjärjestelmän kokonaisuudistushankkeen.

Sähköistimme asiakaspalveluamme vuoden aikana merkittävästi. Vuoden alussa otimme käyttöön chat-kanavan, jota täydensimme kesän alussa chat-robotilla eli chatbotilla.

Yksinkertaistimme kotivakuutustuotteitamme keväällä 2019, ja aloitimme näiden tuotteiden pohjalta kotivakuutusten verkkokaupan loppuvuodesta. Samalla loimme hyvän pohjan palveluiden ja tuotevalikoiman lisäämiseen verkkokaupassa. Tätä kehittämistä jatkamme jo tehdyn pohjalta.

Autovakuuttamisessa tapahtui osaltamme sähköisen vakuuttamisen läpilyönti. Kun uusista ajoneuvovakuutusten asiakkuuksista alkuvuonna 2019 tuli noin 30 % verkkokaupasta, lähenteli osuus syksyllä parhaimmillaan jo 60%:a.

Vuoden vaihteessa täydensimme vielä yrityksen henkilövakuuttamista uudella ryhmävakuutuksella – Yrityksen Tähtiterveysvakuutuksella. Yrityksen Tähtiterveysvakuutus on saumattomasti työterveyshuoltoon liitetty vakuutus, jossa on kolme turvan tasoa: Perusvarma, Tosihyvä ja Priima. Vakuutus lanseerattiin pilotivaiheen jälkeen myyntiin alkuvuodesta 2020.

Yhteinen valtakunnallinen hanke oli integroituminen kansalliseen tulosrekisteri Katreen, ja siihen liittyvien järjestelmien toteuttaminen. Katren myötä käytämme vuodesta 2020 alkaen tulorekisterin tietoja niin korvaamisessa kuin työtapaturma- ja ammattitautivakuuttamisessa.

Yllämainittujen lisäksi toimintaamme tehosivat monet valmistuneet projektit, kuten esimerkiksi uuden intranetin käyttöönotto keväällä 2019.

Pohjantähden strategiaa täsmennettiin vuonna 2019. Strategian suuntaviivat olivat edelliseltä vuodelta jo selvänä ohjeena. Vuoden aikana tuotetut palvelut ja tuotteet ovatkin suoraan strategiasta johdettavissa ja samalla oleellinen osa strategiaamme jalkautusta. Kilpailukyvyyn ja erottautumisen tärkeys sekä tuotteiden erinomaisuuden vaatimus korostuvat jatkossa entisestään. Sähköistä asiointia olemme kehittäneet systemaattisesti. Vuoden 2019 aikana tehdyt palveluiden laajennukset sekä integraatiot kumppaneiden palveluihin ovat hyvä pohja tehokkaalle jatkokehittämiselle ja helppokäyttöisille palveluille.



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 hyvin epätodennäköisiin tapahtumiin niin vahingotapausten kuin yleisen taloudellisen kehityksen osalta.

Riskienhallintamme lähtökohtana ovat hallituksen hyväksymät riskienhallinnan periaatteet. Ne määrittelevät riskienhallinnan organisaation, toimintaperiaatteet sekä keskeiset riskienhallintakeinot. Vuosittain laadittavassa riskienhallintasuunnitelmassa määrittelemme toimintamme konkreettiset tavoitteet ja sovellettavat valtuusrajat. Riskienhallinnan järjestämisestä vastaa kukin esimies omalla vastuualueellaan hallituksen vahvistaman ohjeistuksen ja valtuuksiensa puitteissa.

Solvenssi II -direktiivin riskienhallinnalle asettamat vaatimukset on otettu osaksi organisaatiomme toimintaa. Riskienhallinnassa teemme koko yhtiön tasolla oman riski- ja vakava-raisuusarvion vähintään kerran vuodessa sekä silloin, jos riskiprofiili merkittävästi muuttuu. Organisaation operatiiviset riskit tunnistetaan säännöllisesti osana riskienhallintajärjestelmää. Strategisten riskien tunnistaminen ja niiden säännöllinen arvioiminen mahdollistaa yhtiön johtamisen sen riskipositio huomioiden. Merkittävistä riskeistä raportoidaan säännöllisesti hallitukselle osana riskienhallinnanraportointia.

Yhtiön vakuutuspolitiikassa on kuvattu vakuustoittoiminnan tavoitteet, keskeiset prosessit sekä menettelytavat ja vastuut, joilla tuetaan strategisten tavoitteiden toteutumista. Nämä liittyvät muun muassa kannattavuuden seuran-

taan, vakuutusliikkeen merkitsemiseen ja jälleenvakuutussuojan hankkimiseen.

Vakuustoittoiminnassa keskitymme ensisijaisesti yksityistalouksien sekä pienten ja keski suurten yritysten riskien vakuuttamiseen. Keskeiset riskit liittyvät hinnoitteluun ja vakuutettavien kohteiden valintaan. Riskinmukainen hinnoittelu toteutetaan noudattaen kannattavuuden periaatteita ja vakuutettavat kohteet valitaan suunnitelmallisesti. Vältämme suurien sekä harvinaisten riskien vakuuttamista. Suurvahinkojen varalta olemme järjestäneet jälleenvakuutuksen turvaavasti.

Sijoitustoiminnassa harjoitamme maltillista riskinottoa pyrkien tasaiseen strategiaan mukaiseen tuottoon. Sijoitustoiminnan riskitaso määritellään yhtiön riskienhallintastrategiassa. Sijoitusten riskitasoa hallitaan sisäisellä VaR-mitarilla. 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 kilpailuympäristössä. Kilpailuympäristöä hallitsevat suuret finanssikonsernit vahvoine resursseineen. Vastauksena näihin haasteisiin kehitämme joustavia toimintamalleja, joissa verkkopalvelut täydentävät laajaa paikallista toimistoverkostoamme ja sen tarjoamaa henkilökohtaista palvelua. Uskomme asiakkaidemme arvostavan mahdollisuutta valita kussakin tilanteessa itselleen parhaiten soveltuvan palvelumuodon.

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

4 VALVONTA

4.1 Sisäinen valvonta

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

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

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

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

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

4.2 Compliance

Sisäiseen valvontaan kuuluu myös säännösten noudattamista valvova toiminto (compliance-toiminto). Pohjantähden hallitus on vahvistanut yhtiön compliance-toiminnolle toimintaperiaatteet, jotka arvioidaan hallituksessa vuosittain. Pohjantähden compliance-toiminto

toimii riippumattomasti, päätoimisesti ja erillään yhtiön liiketoiminnasta raportoiden suoraan hallitukselle ja ylimmälle toimivalle johdolle. 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. Lähtökohtana on, että lakien, viranomaismääräysten ja sääntöjen noudattaminen on keskeinen osa yrityskulttuuriamme, ja edellytämme jokaisen pohjantähtiläisen sitoutuvan tähän.

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

Toimintavuoden aikana kehitimme edelleen yhtiön compliance-toimintoa vahvistaen edelleen hallintojärjestelmää laatien dokumentaatiota ja kouluttaen henkilöstöä.

4.3 Sisäinen tarkastus

Pohjantähden sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumattomaa ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa. Tarkastus tukee johtoa strategian toteuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis-

ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen.

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

Sisäinen tarkastus laatii vuosittain riskiperusteisen tarkastussuunnitelman toiminnan ja liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamisen näkökulmat huomioiden. Sisäinen tarkastus raportoi tehdyistä tarkastuksista sekä suositusten noudattamisesta ja toimenpiteistä johdolle ja hallitukselle. Sisäinen tarkastus on toteuttanut toimintavuonna 2019 suunnitelman mukaisia tarkastuksia ja raportoinut tarkastuksista hallitukselle.

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

Osana sisäistä valvontaa sisäinen tarkastus ja compliance-toiminto tekevät aktiivista ja tiivistä yhteistyötä riskienhallintatoiminnon kanssa.

4.4. Viranomaisvalvonta

Vakuutusalaä valvova Finanssivalvonta asetti 14.5.2018 asiamiehen valvomaan yhtiön toimintaa. Asiamiehen tehtävässä toimi asianajaja Pekka Jaatinen myös toimintavuonna.

Asiamiehen asettaessaan Finanssivalvontaa nosti esiin tarpeet muun muassa yhtiöme hallintorakenteen vakauttamisessa ja riskienhallinnan kehittämässä. Toimintavuoden aikana Finanssivalvonnan esiin nostamia asioita on edelleen kehitetty varmistaen näin hallintojärjestelmämme säännösten mukaisuus.

Henkilöresurssimme ja osaaminen yhtiön riippumattomissa valvontatoiminnoissa on toimintavuoden aikana varmistettu. Kehitystöimien jälkeen Finanssivalvonta on arvioinut tilannetta uudelleen ja tehnyt 10.2.2020 päätöksen asiamiehen valvonnan lopettamisesta yhtiön toiminnassa.

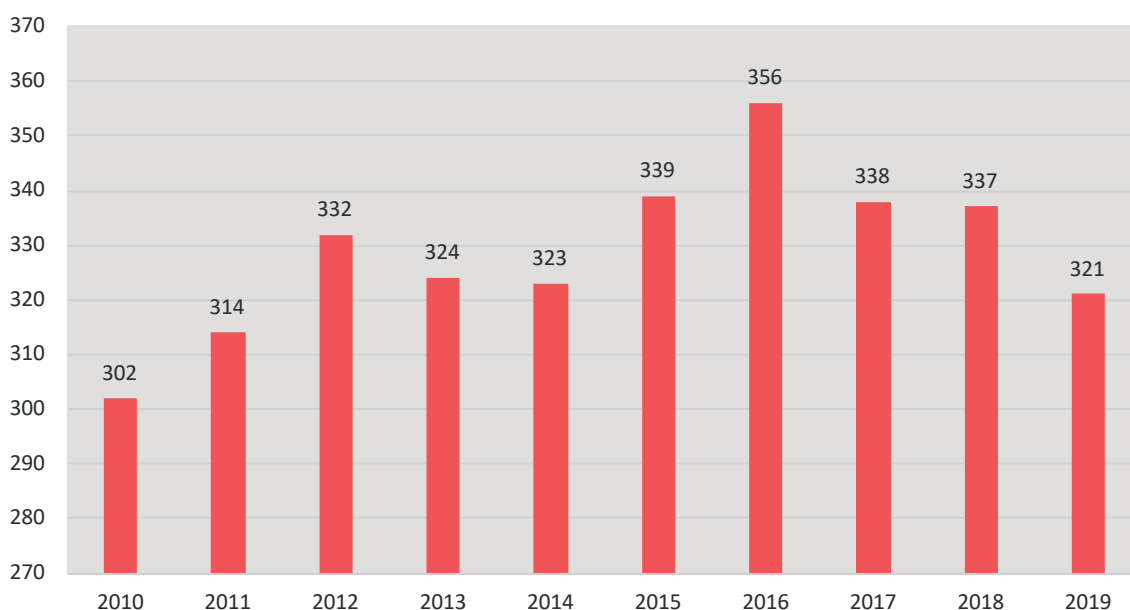


5 HENKILÖSTÖ

Vuoden 2019 lopussa yhtiössämme työskenteleli 321 henkilöä (335 henkilöä), joista määräaikaisia oli 18. Määräaikaisuuksien syynä ovat pääsääntöisesti olleet perhevapaat, opintovapaat, kausiluonteiset työt tai projektiperusteiset syyt.

Keskimääräinen henkilöstömäärämme vuonna 2019 oli 335 (339 henkilöä). Henkilöstöstämme noin puolet työskentelee pääkonttorillamme Hämeenlinnassa ja loput palvelukonttoreillamme eri puolella Suomea.

Henkilöstön määrä 2010-2019



Yhtiössä on vuoden 2019 aikana jätetty useita tehtäviä täyttämättä, ja tehty korvaavia rekrytointoja harkiten. Uudet rekrytoinnit ovat kohdistuneet asiantuntija-alueille, joilta meiltä selvästi puuttuu osaamista. Toimet eivät ole kuitenkaan olleet riittäviä. Tästä johtuen sekä tuotannollisista, taloudellisista ja organisaation uudelleenjärjestelyyn liittyvistä syistä yhtiössä käynnistettiin yhteistoimintaneuvottelut loppuvuodesta 2019.

Yhteistoimintaneuvottelut koskivat yhtiön suunnittelemaa henkilö- ja yritysasiakasliiketoiminnan sekä vakuutus- ja korvauspalveluiden uudelleenorganisointia. Myös toiminnan tehostamiselle nähtiin tarvetta, jotta voisimme varmistaa kilpailukykyämme sekä mahdollistaa vastaamisen asiakaskäyttäytymisen muutoksiin.

Vähentämisten ja olennaisten työsuhteen ehtojen muutosten kohteena olevien työnteki-

jöiden määrä oli 110 henkilöä. Samaan aikaan organisaatioomme avautui yli 50 uutta tehtävää. Neuvottelut päättyivät 16.12.2019, jonka jälkeen avasimme sisäisesti haettavaksi uudet tehtävät ja veimme uudelleenorganisointumista eteenpäin. Uusiin ja muuttuneisiin tehtäviin tai työtekopaikkoihin saimme melko hyvin rekrytoitua sisäisiä hakijoita, ja pystyimme myös tarjoamaan urakiertoa sekä uusia haasteita usealle.

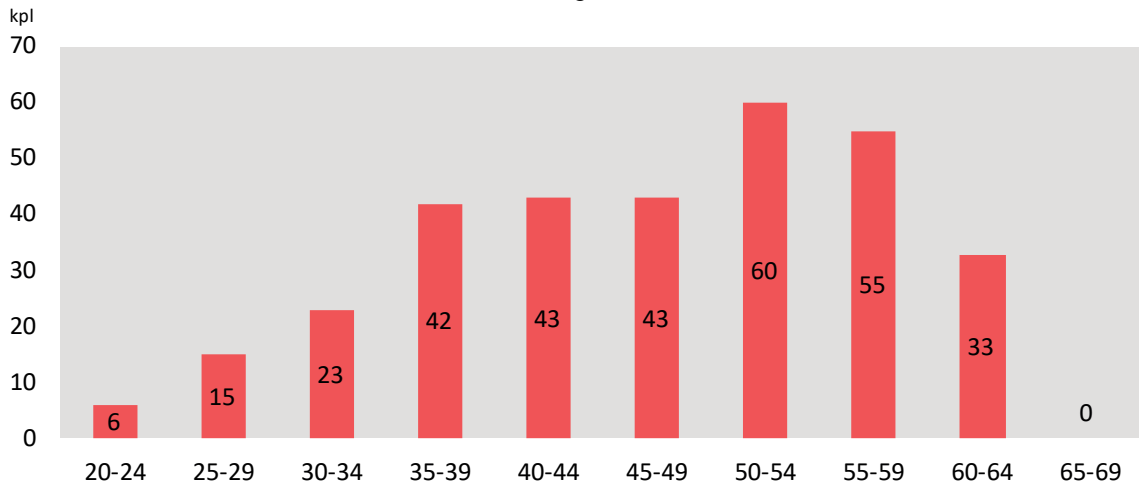
Täyttämättä jääneisiin tehtäviin pyrimme löytämään tekijät kevään 2020 aikana. Uusien ja muuttuneiden tehtävien täyttämisen jälkeen työsuhde päättyi yhteisellä sopimuksella tammikuussa 33 henkilön osalta ja yksi irtisanottiin.

Muutos on organisaatiollemme mittava, mutta tarpeellinen. Muutoksessa vahvistettiin asiakkaan eniten käyttämien palvelukanavien; verkko- ja puhelinpalvelun resursointia, oman

asiakaskunnan vakuutusturvasta huolehtivien määrää sekä alueellista johtamista. Prosessien yksinkertaistamisella ja järkevällä työnjaolla löydettiin myös tehostamisen varaa. Asiakas-

palvelu kattavasti ympäri Suomen on edelleen keskiössämme, ja yhä edelleen meidän tavoittaa myös konttoreilta tutuilta alueilta.

Henkilöstön ikäjakauma 2019



Henkilöstömme sukupuolijakaumassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoteen 2018 verrattuna. Vuonna 2019 naisia on henkilöstöstämme 69% ja miehiä 31%. Työntekijöidemme keski-ikä on noussut vuodesta 2018 (45 vuotta) ollen 47,5 vuotta vuonna 2019. Keski-ikäen nousua selittävät sekä pitkät työsuhteet että rekrytoinnit vaativiin asiantuntijatehtäviin, joiden valinnoissa ovat painottuneet kokemus ja näytöt. Tavoitteenamme on monimuotoinen työpaikka, jossa työyhteisöt koostuvat erilaisista ja eri-ikäisistä ihmisistä.

Sitouttaaksemme nykyistä henkilöstöämme kannustamme sisäiseen tehtäväkiertoon, ja pyrimme näin tarjoamaan uusia haasteita yhä useammalle. Lisäksi moniosaamisen kasvattaminen, työn ja työtapojen muokkaaminen, projektityöskentely sekä kehitystyö tarjoavat mahdollisuuksia osaamisen laajentamiselle.

Vuonna 2019 määrittelimme tarkemmin strategisen osaamisemme, ja laadimme tarkemmat osaamisprofiilit keskeisiin työtehtäviimme osaamisen kehittämisen systematisoimiseksi. Esimiestyön ja ketterien menetelmien kehittäminen painottuivat tuote- ja palveluvalmennusten rinnalla vuonna 2019. Vuonna 2020 jatkamme esimies-, myynti- ja vuorovaikutusosaamisen kasvattamista sekä asiakaskeskei-

syyden ruokkimista kaikessa toiminnassamme.

Työkyvyn ja työhyvinvoinnin tukemiseksi otimme käyttöön kuukausittaisen Työvire-mittauksen, jonka pohjalta jokaisessa työyhteisössä laadittiin kehityssuunnitelmat. Kuukausittainen mittaus toimii pulssina siitä, ollaanko toimenpiteiden kanssa menossa oikeaan suuntaan. Loppuvuoden rankkoja yhteistoimintaneuvotteluaikojen lukuun ottamatta Työvire-yhteisössämme oli tasolla "hyvä".

Systematisoimme johtamiskäytäntöjämme luomalla Pohjantähden johtamisen mallin yhdessä esimiesten kanssa. Oleellinen osa tätä ovat kuukausittaiset onnistumiskeskustelut, jossa työntekijä yhdessä esimiehensä kanssa pohtii keinoja tulevan kuukauden onnistumisen varmistamiseksi. Keskusteluilla on myös iso rooli työhyvinvoinnin varmistamisessa yksilötasolla – "miten menee" ja "millainen fiilis" ovat osa puheenaiheita.

Yhdessä tekemisellä on merkittävä rooli toiminnassamme. Vuoden 2019 aikana teimme yhdessä henkilöstömme kanssa työhyvinvoinnin toimenpideohjelmat, strategian toimeenpanosuunnitelmia, ideoimme unelmien työpaikkaa ja kehitimme prosesseja. Henkilöstön keskuudesta nimettyjen työhyvinvointi-tsempareiden joukko ideoi vuoden varrella toimia

tukemaan tavoitteitamme "Kiva tulla töihin" ja "Terveenä läpi työuran". Yhtiötasolla toteutettiin mm. liikuntahaaste, verkkovalmennuksena toteutettu 3 kuukauden hyvinvointiohjelma, Unelmien työpäivä sekä Lapsi mukaan töihin -päivä.

Kehitimme työaikajoustojamme laajentamalla asiakaspalvelun työaikaliukumia, lisäämällä etätöitä sekä ottamalla käyttöön vuorotelluvapaan. Sairauspoissaolomme laskivat vuoden 2019 aikana 3,7%:iin (4,7%). (Sairauspoissaololuku sisältää kaikki sairauspoissaolot, myös yli 100 päivää jatkuneet ja tapaturmista aiheutuneet poissaolot).

Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot ovat kehittyneet seuraavasti:

2019: 15 755 066 €

2018: 15 199 549 €

2017: 15 730 855 €

Vuotta 2019 on henkilöstön ja henkilöstötoimintojen näkökulmasta kuvattu tarkemmin erillisessä henkilöstöraportissa.



6 YHTEISKUNTAVASTUU

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

Keskinäisenä yhtiönä kohdennamme toimintamme tuloksesta suuren osan omistaja-asiakkaidemme hyväksi palveluiden ja tuotteiden kehittämisen sekä asiakasetujen muodossa. Näitä etuja ovat esimerkiksi kilpailukykyiset vakuutusmaksut sekä erilaiset turvan laajennukset, jotka lisäämme asiakkaan vakuutusturvaan veloituksetta. Toimintatapoihimme ei kuulu uusien asiakkaiden kalastelu kannattamattomilla hinnoilla, vaan vakaa kaikille asiakkaillemme maltillinen hintakehitys.

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

Sijoitustoiminnassamme huomioimme vastuullisuuden vaatimukset ja kannustamme varainhoitajiamme noudattamaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Sijoitussuunnitelmissamme olemme tunnustaneet toiminnassamme huomioitaviksi teemoiksi vähähiilisuuden aktiivisen edistämisen sekä ympäristötehokkuuden kasvattamisen suorissa kiinteistösijoituksissa.

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

- Neuvomme asiakkaitamme vahingontorjunnassa, annamme suojeluohjeita sekä ohjaamme asiakkaita vahinkotilanteissa yhteistyökumppaneille, jotka toimivat vastuullisesti.
- Ohjaamme aktiivisesti asiakkaitamme ottamaan käyttöön sähköisen palvelukanavamme Oma Pohjantähden sekä sähköiset tulosteet.

- Pääkonttorillamme Hämeenlinnassa käytössä on sähköautojen lataukseen sopivia Sähköpistokkeita, joita työntekijämme voivat varata autojensalataukseen.
- Tarjoamme mahdollisuuksia etätöihin, millä on myös positiivisia ilmastovaikutuksia.
- Henkilöstöruokalassamme vältämme kertakäyttöastoiden käyttöä ja pidämme hävikin pienenä.
- Kierrätämme toimistokalusteitamme.

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

Keskinäisenä, asiakasomistajiemme edusta huolehtivana yhtiönä hyväntekeväisyyteen kohdistamamme varat ovat maltillisia. Pyrimme kohdistamaan ne yhteiskunnallista hyvää tekeviin kohteisiin. Vuonna 2019 päätimme panostaa syrjäytymisen vastaiseen työhön. Kohteen valintaraati koostui henkilöstömme jäsenistä. Hakemusten kautta kohteeksemme valikoitui Ihme ja Kumma Tuki Ry, jonka toiminnan tavoitteena on erityisnuorten avustaminen omatoimiseen arkeen ja työelämään. Markkinointiyhteistyön muodossa tuimme lisäksi Suomen Uimaliiton toimintaa sekä hämeenlinnalaista HPK Liiga Oy:tä. HPK-yhteistyön ehtojemme mukaisesti osa tuesta ohjautuu HPK:n nuorisotyöhön tavoitteena nuorten ja lasten liikunnan edistäminen.

Noudatamme kaikessa toiminnassamme lakeja, yhtiön tekemiä sitoumuksia sekä hyvää hallintotapaa, joka perustuu Corporate Governance tarkoittamiin hallintokoodeihin. Eettinen ohjeistuksemme, Code of Conduct, on päivitetty 2019, ja se on ollut kaikkien pohjantähtiläisten kerrattavana. Sisäisillä valvontamenettelyillä varmistamme, että yhtiössämme toimitaan nykyisten ja tulevien asiakkaidemme eduksi.

7 HALLINTO OMISTAJIEN ETUJEN VALVOJANA

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

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

7.1 Yhtiökokous

Keskinäisen vakuutusyhtiön osakkaita ovat vakuutusosastajat sekä takuusuusien omistajat. Ylin päätösvalta on yhtiökokouksella. Yhtiökokouksessa osakkaalla käytävissä olevan äänimäärän määräytymisen perusteista on säädetty yhtiöjärjestyksessä.

Toimintavuoden varsinainen yhtiökokous pidettiin 3.5.2019.

7.2 Hallitus

Pohjantähden hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan 3–6 jäsentä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä valitsee hallituksen jäsenet vuodeksi kerrallaan. Vuonna 2019 yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kuusi jäsentä kuten vuonna 2018. Hallitus valitsee kunkin toimikautensa alussa keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallitukseen valittavan jäsenen on oltava hyvämaineinen, jähänellä on oltava tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus. Hallituksessa on lisäksi oltava edustettuna sellainen yleinen vakuutus toiminnan tuntemus kuin vakuutusyhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen katsoen on tarpeen. Hallituksen jäsenillä tulee kokonaisuutena arvioiden olla sopivaa ammatillista kokemusta vakuu-

tus- ja rahoitusmarkkinoista, yhtiön liiketoimintastrategiasta ja liiketoimintamallista, hallintojärjestelmästä, rahoitus- ja vakuutusmatematisesta analyysistä ja sääntelystä.

Hallituksen tulee johtaa yhtiötä ammattitaidollisesti, 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 järjestetty asianmukaisesti.

Pohjantähden varsinaisessa yhtiökokouksessa 3.5.2019 hallituksen jäseniksi valittiin Ambientia Group Oy:n hallituksen puheenjohtaja, OTK Kari Kaartinen; aluejohtaja, GeMBA Jussi Pohto; hallitusammattilainen, KTM Taru Narvanmaa; vakuutustieteen professori, FT Lasse Koskinen; tietohallintojohtaja, DI Virpi Ruoti ja Head of Banking and Insurance, KTM Harri Lauslahti. Hallitus valitsi keskuudestaan puheenjohtajaksi Kari Kaartisen.

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

Hallitustyön tukena toimii sijoitustoimikunta, jonka tehtävänä on edistää ja valmistella sijoitusasioita hallitukselle. Sijoitustoimikuntaan kuuluu kaksi hallituksen jäsentä sekä Pohjantähden toimitusjohtaja, sijoitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja. Lisäksi sijoitustoimikunta käyttää apunaan kahden ulkopuolista sijoitustoiminnan asiantuntijaa.

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

sijoitusjohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja.

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

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

Hallitus kokoontui 17 kertaa vuonna 2019. Kokouksien osallistumisprosentti oli noin 91 %.

7.3 Hallituksen valiokunnat

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

7.4 Toimitusjohtaja ja muujohto

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

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

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

7.5 Lähipiiri

Pohjantähdellä on hallituksen vahvistama ohjeistus lähipiirioikeustoimista. Eturistiriitojen torjumista koskevaa ohjeistusta on sisällytet-

ty myös Code of Conduct -periaatteisiin. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat henkilöt on dokumentoitu. Lähipiiriin kuuluvilta henkilöiltä pyydetään vuosittain selvitys heidän muista vastuuasemistaan.

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

Hallitus on käsitellyt vuoden 2019 lähipiirioikeustoimia alkuvuonna 2020.

7.6 Sisäpiirihallinto

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

7.7 Konserni

Pohjantähden konserniin kuului vuoden 2019 ajan emoyhtiö Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön lisäksi pääasiassa kiinteistöyhtiöitä. Konserniin kuuluivat Vanajan Liikehuoneistot Oy, Kiinteistö Oy Reskan Kulma sekä Vanain Kiinteistö Oy. Omistusosuus tamperelaisessa Kyttälänkontu Oy:ssä on noin 55 %. Keskinäisen osakeomistuksen eliminoinnissa olemme käyttäneet hankintamenomenetelmää. Kiinteistöyhtiöiden rakennusten suunnitelman mukaiset poistot olemme kirjanneet konsernitilinpäätöksessä.

7.8 Omistusyhteyseritykset

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

8 TAKUUOSUUDET, OMA PÄÄOMA JA RAHASTOT

8.1 Takuuosuudet

Takuupääoman määrä on 8 064 000 euroa. Tämä vastaa 8064 kappaletta B-sarjantakuuosuuksia, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1 000 euroa kappaleelta. Takuupääoma on jakautunut siten, että asiakkailamme on 244, Keskinäisellä Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisella 3 907 ja Veritas Eläkevakuutusosakeyhtiöllä 3 907 B-sarjan takuuosuutta. Yksi B-sarjan takuuosuus tuottaa 200 ääntä yhtiökokouksessa käytettäväksi.

8.1.1. Takuuosuudet omassa hallussa

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

8.1.2 Selvitys hallituksen ja johdon omistuksesta

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

8.2.1 Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Tilikauden voitto verojen jälkeen oli 106 309,01 euroa (vuosi 2018: 570 403,55 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 1,0% eli pohjakorko -0,5% lisätynä 1,5% marginaalilla, euromääräisesti 80 580,00 euroa.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 42 687 832,74 euroa.

Tilikauden päättymisen jälkeen Pohjantähden maksuvalmius on jatkunut hyvänä, mutta epävarmuus yhtiön taloudelliseen asemaan on kasvanut johtuen koronaviruksen aiheuttamasta maailmanlaajuisesta pandemiasta.

8.2 Oma pääoma ja rahastot

Tilinpäätöksen mukaiset rahastot ovat:

SIDOTTU OMA PÄÄOMA

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

VAPAA OMA PÄÄOMA

Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot	0,00
Muut rahastot	7 843 311,51
Ylijäämä	34 844 521,23

53 272 396,52

Hallinto

HALLITUS 14.5.2018 lähtien

Kari Kaartinen, Hämeenlinna (puheenjohtaja 26.6.2018 lukien)

Jussi Pohto, Hämeenlinna (varapuheenjohtaja)

Lasse Koskinen, Tampere

Taru Narvanmaa, Turku

Elina Salmivala, Pori

Tapio Vekka, Hämeenlinna

HALLITUS 3.5.2019 lähtien

Kari Kaartinen, Hämeenlinna (puheenjohtaja 26.6.2018 lukien)

Jussi Pohto, Hämeenlinna (varapuheenjohtaja)

Lasse Koskinen, Tampere

Taru Narvanmaa, Turku

Virpi Ruoti, Helsinki

Harri Lauslahti, Kauniainen

JOHTORYHMÄ 31.12.2019

Aki Kiiliäinen, toimitusjohtaja

Krista Rantala, varatoimitusjohtaja, yhtiön lakimies

Petteri Holopainen, kehitysjohtaja

Minna Kiiso, korvaus- ja vakuutuspalvelujohtaja

Kati Knopp-Nyholm, henkilöstöjohtaja

Elina Kotilainen, tietohallintojohtaja

Kaija Riipinen, talousjohtaja

Riitta Yliviikari, liiketoimintajohtaja

Jenni Kotiranta, henkilöstöedustaja

MUU JOHTO 31.12.2019

Taina Antila, compliance officer

Kari Lahti, aktuaarijohtaja

Jani Pajukangas, riskienhallintajohtaja

Jani Partanen, sijoitusjohtaja

TILINTARKASTAJAT

Varsinaiset:

Ulla Nykky, KHT

Timo Eerola, KHT

Varalla:

Jenni Smedberg, KHT

Terhi Mäkinen, KHT

9 KATSAUS STRATEGIAAN SEKÄ TARKASTELUKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Toimintamme perustuu edelleen poikkeuksellisen henkilökohtaiseen palveluun. Strategiamme ydin onkin asiakas. Asiakassuhteemme perustuvat aktiiviseen huolenpitoon todellisten tarpeiden pohjalta.

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

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

Muutoksesta on tullut pysyvä olotila vakuutusalan toimintaympäristössä. Terveysteen ja hyvinvointiin liittyvät palvelut ovat tulleet osaksi vakuutusala. Myös väestörakenteen muutos vaikuttaa vakuutusyhtiöiden toimintaedellytyksiin. Automatisaatio sekä robotiikan hyödyntäminen ovat tulleet osaksi vakuutusalan arkea.

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

Vuonna 2019 olemme kehittäneet edelleen asiakaspalvelukeskustamme, joka palvelee asiakasta kaikissa kanavissamme – puhelimitse, sähköpostilla sekä some- ja verkkokanavissa. Lisäksi jatkamme verkkopalveluidemme ja verkkokaupppamme kehitystä.

Kuluneen vuoden loppupuolella kävimme yhtiön historian toiset yhteistoimintaneuvottelut varmistaaksemme Pohjantähden kehityksen jatkumisen myös tulevina vuosina. Uudelleenorganisoidimme toimintaamme rohkeasti vas-

taamaan paremmin asiakkaiden muuttuneisiin tarpeisiin. Hyvässä hengessä sujuneiden neuvotteluiden tuloksena lähti 40 työtehtävää ja tuli tilalle 20 uutta. Tämän lisäksi muun muassa IT-yksikkömme rekrytoi jatkuvasti uutta osaamista, jotta hyvään vauhtiin lähtenyt kehityksemme pysyy yllä. Alkuvuodesta 2020 meillä on monta rekrytointia käynnissä.

Alkuvuoden 2020 aikana pääsimme lanseeraamaan myös uuden yritystuotteemme Yrityksen Tähtiterveys -vakuutuksen. Kyseessä on täysin uusi ja erilainen tapa vakuuttaa yrityksen henkilöstöä. Uuden tuotteen avulla haluamme mahdollistaa yritysasiakkaillemme keinon tarjota täysin uusi henkilöstöetu henkilökunnalleen.

Korvaustoiminnan osalta vuosi 2020 tuo tullessaan entistä tiiviimpää korvausyhteistyötä kumppaneidemme kanssa. Olemme valinneet korjaamokumppaniksemme Autoklinikan, jonka kanssa kehitämme ja syvennämme yhteistyötä. Riskien arviointiin kiinnitämme jatkossakin erityistä huomiota ja jatkamme korvauspalvelun automatisointia.

Kasvun ja kehittämisen panostukset tulevat edelleen muodostamaan merkittävän osan liikekuluistamme vuoden 2020 aikana. Tuote- ja järjestelmäkehittämiseen panostamme paljon kuten edellisenä vuotenakin, mutta pidämme liikekulojen kasvun kuitenkin hallinnassa toimintoja tehostamalla.

Vuoden 2020 alussa nopeasti globaaliksi levinnyt pandemia on vaikuttanut lyhyellä tähtämällä merkittävästi sijoitustoiminnan tuottoihin. Sijoitustoiminnan riskitasoa on laskettu vuoden 2020 aikana jo ennen kriisin eskaloitumista. Markkinoiden häiriöiden vaikutuksia yhtiön vakavaraisuuteen seurataan normaalia aktiivisemmin ja tarvittaessa tehdään toimenpiteitä vakavaraisuuden varmistamiseksi. Maa-liskuun 2020 aikana tehtyjen tilannearvioiden perusteella yhtiön vakavaraisuuden arvioidaan olevan edelleen hyvällä tasolla.

Tuloslaskelma 1.1.2019–31.12.2019

Emoyhtiö

	Emoyhtiö 2019	Emoyhtiö 2018
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	101 528 971,89	99 721 047,84
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 632 343,12	-7 472 087,63
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-3 111 636,12	1 316 584,02
Jälleenvakuuttajien osuus	-10 315,53	-43 061,46
Vakuutusmaksutuotot	91 774 678,12	93 522 482,77
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-68 242 479,91	-70 507 646,94
Jälleenvakuuttajien osuus	5 444 627,68	6 325 816,89
Korvausvastuun muutos	3 428 357,50	-8 308 719,02
Jälleenvakuuttajien osuus	-3 788 196,40	1 069 587,70
Korvauskulut	-63 157 691,13	-71 420 961,37
Liikekulut	-26 116 064,14	-24 008 994,89
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	2 500 922,85	-1 907 473,49
Tasoitusmäärän muutos	-5 564 919,00	-20 036,75
Vakuutustekninen kate	-3 063 996,15	-1 927 510,24
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	8 851 864,36	8 582 469,19
Sijoitustoiminnan kulut	-5 240 456,28	-5 025 616,56
Sijoitustoiminnan nettotuotto	3 611 408,08	3 556 852,63
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	547 411,93	1 629 342,39
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	-330 369,49	-251 810,88
Tuloverot		
Tilikauden verot	-108 047,27	-312 331,99
Aikaisempien tilikausien verot	-2 686,16	-494 795,97
Tuloverot	-110 733,43	-807 127,96
TILIKAUDEN VOITTO	106 309,01	570 403,55

Tuloslaskelma 1.1.2019–31.12.2019

Konserni

	Konserni 2019	Konserni 2018
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	101 528 097,89	99 721 047,84
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 632 343,12	-7 472 087,63
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-3 111 635,12	1 316 584,02
Jälleenvakuuttajien osuus	-10 315,53	-43 061,46
Vakuutusmaksutuotot	91 774 678,12	93 522 482,77
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-68 242 479,91	-70 507 646,94
Jälleenvakuuttajien osuus	5 444 627,68	6 325 816,89
Korvausvastuun muutos	3 428 357,50	-8 308 719,02
Jälleenvakuuttajien osuus	-3 788 196,40	1 069 587,70
Korvauskulut	-63 157 691,13	-71 420 961,37
Liikekulut	-26 018 270,04	-23 917 598,98
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	2 598 716,95	-1 816 077,58
Tasoitusmäärän muutos	-5 564 919,00	-20 036,75
Vakuutustekninen kate	-2 966 202,05	-1 836 114,33
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	8 875 867,14	8 626 181,36
Sijoitustoiminnan kulut	-5 002 131,26	-5 215 169,19
Sijoitustoiminnan nettotuotto	3 873 735,88	3 411 012,17
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta		
Tilikauden verot	-108 047,27	-312 331,99
Aikaisempien tilikausien verot	-2 686,16	-498 575,36
Laskennallinen vero	-63 227,54	-48 965,93
Tuloverot	-173 960,97	-859 873,28
Vähemmistöosuudet	2 617,28	7 721,72
KONSERNIN VOITTO TILIKAUDELTA	736 190,15	722 746,28

Tase 1.1.2019–31.12.2019

Vastaavaa, emoyhtiö

	Emoyhtiö 2019	Emoyhtiö 2018
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	5 083 391,04	4 476 929,19
Muut pitkävaikuttiset menot	99 754,41	153 958,98
Ennakkomaksut	729 160,62	47 420,94
Aineettomat hyödykkeet	5 912 306,07	4 678 309,11
Sijoitukset		
Kiinteistösjoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	13 494 172,19	14 811 165,77
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	1 089 306,81	1 336 243,09
Kiinteistösjoitukset	14 583 479,00	16 147 408,86
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	75 956 184,47	76 620 240,23
Rahoitusmarkkinavälineet	99 004 135,28	86 110 036,76
Kiinnelainasaamiset	107 694,50	131 837,05
Muut lainasaamiset	3 239 402,76	4 989 657,98
Talletukset	3 720 035,23	3 719 987,99
Muut sijoitukset	182 027 452,24	171 571 760,01
Sijoitukset yhteensä	196 610 931,24	187 719 168,87
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	25 635 346,38	22 832 662,06
Jälleenvakuutustoiminnasta	3 886 014,79	4 730 434,63
Muut saamiset	7 888 927,80	9 424 996,46
Saamiset	37 410 288,97	36 988 093,15
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 328 891,43	1 031 670,97
Muut aineelliset hyödykkeet	67 357,75	67 357,75
Tavaravarastot	221 553,75	243 339,20
Aineelliset hyödykkeet	1 617 802,93	1 342 367,92
Rahat ja pankkisaamiset	7 762 623,76	7 780 630,63
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	1 213 433,18	1 227 024,19
Muut siirtosaamiset	2 782 811,53	2 429 502,45
Siirtosaamiset	3 996 244,71	3 656 526,64
VASTAAVAA YHTEENSÄ	253 310 197,68	242 165 096,32

Tase 1.1.2019–31.12.2019

Vastattavaa, emoyhtiö

	Emoyhtiö 2019	Emoyhtiö 2018
Oma pääoma		
Pohjarahasto	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma	8 064 000,00	8 064 000,00
Muut rahastot	7 843 311,51	7 843 311,51
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	34 738 212,22	36 002 021,19
Tilikauden voitto (tappio)	106 309,01	570 403,55
Oma pääoma	53 272 396,52	55 000 300,03
Tilipäättösiirtojen kertymä		
Poistoero	1 745 898,86	1 415 529,37
Vakuutustekninen vastuovelka		
Vakuutusmaksuvastuu	41 311 337,26	36 626 376,35
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 703 519,81	-1 672 547,07
Korvausvastuu	136 704 350,63	140 132 708,13
Jälleenvakuuttajien osuus	-11 129 498,63	-14 917 695,03
Tasointusmäärä	15 171 919,75	9 607 000,75
Vakuutustekninen vastuovelka	180 354 589,20	169 775 843,13
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 708 999,44	2 881 360,52
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 626 098,19	2 577 094,50
Muut velat	8 073 148,63	6 593 153,66
Velat	13 408 246,26	12 051 608,68
Siirtovelat	4 529 066,84	3 921 815,11
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	253 310 197,68	242 165 096,32

Tase 1.1.2019–31.12.2019

Vastaavaa, konserni

	Konserni 2019	Konserni 2018
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	5 084 887,91	4 478 426,06
Muut pitkävaikuttaiset menot	189 098,20	259 826,08
Ennakkomaksut	729 160,62	47 420,94
Aineettomat hyödykkeet	6 003 146,73	4 785 673,08
Sijoitukset		
Kiinteistösjoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	12 569 920,36	13 762 044,82
Kiinteistösjoitukset	12 569 920,36	13 762 044,82
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	75 956 184,47	76 620 240,23
Rahoitusmarkkinavälineet	99 324 594,45	86 430 495,93
Kiinnelainasaamiset	107 694,50	131 837,05
Muut lainasaamiset	3 239 402,76	4 989 657,98
Talletukset	3 720 035,23	3 719 987,99
Muut sijoitukset	182 347 911,41	171 892 219,18
Sijoitukset yhteensä	194 917 831,77	185 654 264,00
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	25 635 346,38	22 832 662,06
Jälleenvakuutustoiminnasta	3 886 014,79	4 730 434,63
Muut saamiset	7 888 927,80	9 424 996,46
Laskennalliset verosaamiset	545 331,72	542 485,36
Saamiset	37 955 620,69	37 530 578,51
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 328 891,43	1 031 670,97
Muut aineelliset hyödykkeet	67 357,75	67 357,75
Tavaravarastot	221 553,75	243 339,20
Aineelliset hyödykkeet	1 617 802,93	1 342 367,92
Rahat ja pankkisaamiset	7 909 678,72	7 950 101,94
Muu omaisuus	9 527 481,65	9 292 469,86
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	1 213 433,18	1 227 024,19
Muut siirtosaamiset	2 794 208,73	2 434 353,22
Siirtosaamiset	4 007 641,91	3 661 377,41
VASTAAVAA YHTEENSÄ	252 411 722,75	240 924 362,86

Tase 1.1.2019–31.12.2019

Vastattavaa, konserni

	Konserni 2019	Konserni 2018
Oma pääoma		
Pohjarahasto	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma	8 064 000,00	8 064 000,00
Muut rahastot	7 843 311,51	7 843 311,51
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	32 701 959,83	33 813 426,07
Tilikauden voitto (tappio)	736 190,15	722 746,28
Oma pääoma	51 866 025,27	52 964 047,64
Vähemmistöosuus	1 897 419,23	1 900 036,50
Vakuutustekninen vastuovelka		
Vakuutusmaksuvastuu	41 311 337,26	36 626 376,35
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 703 519,81	-1 672 547,07
Korvausvastuu	136 704 350,63	140 132 708,13
Jälleenvakuuttajien osuus	-11 129 498,63	-14 917 695,03
Tasoituspääoma	15 171 919,75	9 607 000,75
Vakuutustekninen vastuovelka	180 354 589,20	169 775 843,13
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 708 999,45	2 881 360,52
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 626 098,20	2 577 094,50
Muut velat	8 080 302,10	6 621 028,61
Laskennalliset verovelat	349 180,74	283 106,85
Velat	13 764 580,48	12 362 590,48
Siirtovelat	4 529 108,58	3 921 845,11
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	252 411 722,75	240 924 362,86

Rahoituslaskelma

Vastaavaa, konserni

	Emo 2019	Emo 2018	Konserni 2019	Konserni 2018
Liiketoiminnan rahavirta				
Tuleva rahavirta + merkinen				
Menevä rahavirta - merkinen				
Saadut vakuutusmaksut	98 604 770	101 156 714	98 604 770	101 156 714
Jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-6 583 339	-7 562 774	-6 583 339	-7 562 774
Maksetut korvaukset	-62 218 379	-63 601 803	-62 218 379	-63 601 803
Jälleenvakuuttajilta saatu osuus	6 289 048	7 802 908	6 289 048	7 802 908
Saadut korot	3 43 791	3 148 145	3 021 716	3 121 176
Saadut osingot	245 729	301 561	245 729	301 561
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	1 460 641	2 397 160	1 506 719	2 457 842
Maksut henkilöstökuluista	-19 062 659	-18 495 130	-19 062 659	-18 495 130
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-11 610 649	-11 299 971	-11 339 237	-10 804 924
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	10 168 952	13 846 809	10 464 367	14 375 568
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-190 592	-195 505	-190 592	-195 550
Maksetut välittömät verot	-1 344 791	-1 749 242	-1 344 791	-1 753 021
Liiketoiminnan rahavirta	8 633 569	11 902 062	8 928 984	12 426 998
Investointien rahavirta				
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-5 979 568	-13 970 701	-5 996 259	-14 065 446
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	1 355 610	2 753 630	1 108 674	2 516 694
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-3 725 443	-2 126 329	-3 779 647	-2 372 772
Investointien rahavirta	-8 349 401	-13 343 401	-8 667 232	-13 921 524
Rahoituksen rahavirta				
Lainojen takaisinmaksu	0	0	0	6 685
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-302 175	-230 353	-302 175	-230 353
Rahoituksen rahavirta	-302 175	-230 353	-302 175	-223 667
Rahavarojen muutos	-18 007	-1 671 691	-40 423	-1 718 194
Rahavarat tilikauden alussa	7 780 631	9 452 322	7 950 102	9 668 296
Rahavarat tilikauden lopussa	7 762 624	7 780 631	7 909 679	7 950 102

Tuloslaskelman liitteet

Emoyhtiö

	2019	2018
(1 000 €)		
Vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	101 528 971,89	99 721 089,09
Jälleenvakuutus	0,00	-41,25
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	101 528 971,89	99 721 047,84
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	105 242,45	575 084,43
Jakojärjestelmämaksut	4 939 818,16	5 076 368,70
Vakuutusmaksuvero	18 229 404,64	17 537 722,00
Palosuojelumaksu	286 492,34	292 041,59
Liikenneturvallisuusmaksu	175 279,85	165 167,06
Työturvallisuusmaksu	194 501,23	209 243,67
Yhteensä	23 930 738,67	23 855 627,45
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	4 326 762,78	2 514 402,72
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	0,00	0,15
Muut vakuutusten hankintamenot	5 907 720,47	6 323 072,48
Vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutos (+/-)	0,00	0,00
Vakuutusten hoitokulut	11 072 374,03	10 723 509,25
Hallintokulut	5 890 067,85	5 523 024,55
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet (-)	-1 080 860,98	-1 075 014,08
Yhteensä	26 116 064,14	24 008 995,06
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Maksetut korvaukset	6 902 200,44	6 542 784,48
Liikekulut	26 116 064,14	24 008 995,06
Sijoitustoiminnan hoitokulut	400 368,74	130 120,27
Muut kulut	0,00	0,00
Yhteensä	33 418 633,32	30 681 899,81
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	15 755 066,46	15 199 548,65
Eläkekulut	2 587 097,22	2 671 726,57
Muut henkilöstösivukulut	621 298,25	588 153,06
Yhteensä	18 963 461,93	18 459 428,28

Tuloslaskelman liitteet

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely, emoyhtiö

	Emo 2019	Emo 2018
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	22 074,93	26 969,02
Muilta kuin konserniyrityksiltä	0,00	0,00
Muut tuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	50 038,88	50 475,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	1 077 574,59	1 016 439,64
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	241 324,24	277 367,07
Korkotuotot	3 002 017,04	3 112 230,00
Muut tuotot	309 016,81	779 826,85
Yhteensä	4 702 046,49	5 263 307,58
Arvon alentumisen palautukset	2 413 580,48	954 498,91
Myyntivoitot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	1 736 237,39	2 374 962,70
Yhteensä	8 851 864,36	8 592 769,19
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yrityksiltä	659 637,16	718 936,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	744 505,72	299 418,12
Kulut muista sijoituksista	659 127,47	453 702,60
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	31 700,81	52 856,33
Yhteensä	2 094 971,16	1 524 913,05
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset konserniyritykset	463 023,23	3 343 746,41
Arvon alentumiset muut kuin konserniyritykset	2 009 145,12	0,00
Rakennusten suunnitelmapoistot	0,00	0,00
Myyntitappiot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	673 316,77	167 257,10
Yhteensä	5 240 456,28	5 035 916,56
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua	3 611 408,08	3 556 852,63
Sijoitusten arvonorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	3 611 408,08	3 556 852,63

Tuloslaskelman liitteet

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely, konserni

	Konserni 2019	Konserni 2018
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	1 173 691,18	1 127 595,78
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	241 324,24	277 367,07
Korkotuotot	3 002 017,04	3 112 230,05
Muut tuotot	309 016,81	779 826,85
Yhteensä	4 726 049,27	5 297 019,75
Arvon alentumisen palautukset	2 413 580,48	964 498,91
Myyntivoitot	1 736 237,39	2 374 962,70
Yhteensä	8 875 867,14	8 636 481,36
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	1 290 427,08	870 127,29
Kulut muista sijoituksista	659 127,47	453 702,60
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut muille kuin konserniyrityksille	31 700,81	52 900,56
Yhteensä	1 981 255,36	1 376 730,45
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	2 039 145,12	3 343 746,41
Rakennusten suunnitelmapoistot	341 377,96	342 555,23
Myyntitappiot	673 316,77	167 257,10
Yhteensä	5 035 095,21	5 230 289,19
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua	3 840 771,93	3 406 192,17
Sijoitusten arvонkorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvонkorotuksen oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	3 840 771,93	3 406 192,17

Taseen liitteet

Oman pääoman muutokset, emoyhtiö

	Emo	Emo
	2019	2018
Pohjarahasto 1.1.	2 520 563,78	2 520 563,78
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Pohjarahasto 31.12.	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma 1.1.	8 064 000,00	8 064 000,00
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	0,00
Takuupääoma 31.12.	8 064 000,00	8 064 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	7 824 000,00	7 824 000,00
Lisäykset	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	7 824 000,00	7 824 000,00
Muut rahastot 1.1.	19 311,51	19 311,51
Lisäykset	0,00	0,00
Hallituksen käyttövaroista maksetut erät	0,00	0,00
Lahjoitukset	0,00	0,00
Muut rahastot 31.12.	19 311,51	19 311,51
Voittovarot 1.1.		
Edellisten tili. voitto/tappio	36 572 424,74	36 232 373,79
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Takuupääoman korko	-302 175,00	-221 595,00
Edellisen tilikauden oikaisu	-1 532 037,52	-8 757,60
Muihin rahastoihin	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	106 309,01	570 403,55
Voittovarot 31.12.	34 844 521,23	36 572 424,74
Oma pääoma 31.12.	53 272 396,52	55 000 300,03
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista:		
Tilikauden voitto	106 309,01	
+ Muut Rahastot	7 843 311,51	
+ Edellisten tilikausien voitto	34 738 212,22	
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	42 687 832,74	

Taseen liitteet

Oman pääoman muutokset, konserni

	Konserni 2019	Konserni 2018
Pohjarahasto 1.1.	2 520 563,78	2 520 563,78
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Pohjarahasto 31.12.	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma 1.1.	8 064 000,00	8 064 000,00
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	0,00
Takuupääoma 31.12.	8 064 000,00	8 064 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	7 824 000,00	7 824 000,00
Lisäykset	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	7 824 000,00	7 824 000,00
Muut rahastot 1.1.	19 311,51	19 311,51
Lisäykset	0,00	0,00
Hallituksen käyttövaroista maksetut erät	0,00	0,00
Lahjoitukset	0,00	0,00
Muut rahastot 31.12.	19 311,51	19 311,51
Voittovarot 1.1.	34 640 470,19	34 095 860,09
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Takuupääoman korko	-241 740,00	-221 595,00
Muihin rahastoihin	0,00	0,00
Edellisen tilikauden oikaisu	-1 584 253,94	43 458,82
Tilikauden voitto/tappio	736 190,15	722 746,28
Voittovarot 31.12.	33 550 666,40	34 640 470,19
Oma pääoma 31.12.	51 978 541,69	53 068 345,48
Poistoero ja vapaaehtoiset varaukset jakautuvat	1 745 898,86	1 415 529,37
- edellisten tilikausien tulokseen	1 132 422,53	930 973,82
- tilikauden tulokseen	264 295,59	201 448,70
- verovelkoihin	349 180,74	283 106,84

Tulosanalyysi

Emoyhtiö

	2019	2018	2017	2016	2015
(1 000 €)					
Vakuutusmaksutuotot	91 775	93 522	97 181	99 287	96 405
Korvauskulut	-63 158	-71 421	-68 898	-72 814	-68 169
Liikekulut	-26 116	-24 009	-23 334	-22 860	-20 421
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	2 501	-1 907	4 949	3 613	7 815
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvonmuutokset (+/-)	3 611	3 557	7 805	3 983	2 904
Muut tuotot ja kulut	0	0	0	0	0
Liikevoitto tai -tappio	6 112	1 649	12 754	7 596	10 719
Tasoitusmäärän muutos	-5 565	-20	-3 955	-1 580	-4 051
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	547	1 629	8 799	6 016	6 668
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	547	1 629	8 799	6 016	6 668
Tilinpäätössiirrot	-330	-252	-271	-240	-188
Tuloverot ja muut välittömät verot	-111	-807	-1 794	-1 190	-1 134
Tilikauden voitto tai tappio	106	570	6 734	4 586	5 346

Tulosanalyysi

Emoyhtiö

	2019	2018	2017	2016	2015
(1 000 €)					
Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta)	101 529	99 721	103 644	108 821	105 194
Vahinkosuhte (prosentteina)	68,8	76,4	70,9	73,3	70,7
Korvauskulut ilman perustekorkokulua (+/-)	-62 229	-70 307	-67 624	-71 499	-66 830
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	67,8	75,2	69,6	72,0	69,3
Liikekulusuhte (prosentteina)	28,5	25,7	24,0	23,0	21,2
Yhdistetty kulusuhte (prosentteina)	97,3	102,1	94,9	96,3	91,9
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua (prosentteina)	96,3	100,9	93,6	95,0	90,5
Liikevoitto tai tappio	6 112	1 649	12 754	7 597	10 719
Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonorostusrahaston muutos (+/-)	10 262	-3 813	-766	3 916	-206
Kokonaistulos (+/-)	16 374	-2 164	11 988	11 512	10 513
Korkokulut ja muut rahoituskulut (+)	334	274	351	181	28
Perustekorkokulu (+)	929	1 114	1 274	1 315	1 339
Kokonaispääoman tuotto ilman sij.sid. vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	6,8	-0,3	5,7	5,9	6,0
Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle (+/-)	13,0	-0,1	3,6	4,3	1,6
Tasoituspääomä	15 172	9 607	9 587	5 632	4 051
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	335	339	358	354	339

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Emoyhtiö

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina- arvo 8)	Sitoutunut pääoma 9)	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
(1 000 €)	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Tuotto € / % sit.pääomalle	M€	M€	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	8,10	158,99	5,10	-0,18	2,33
Lainasaamiset 1)	0,00	4,23	0,11	2,21	-3,27
Joukkovelkakirjalainat	8,09	123,18	6,57	-0,24	3,04
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset 1) 2)	0,01	31,57	0,04	-0,36	-0,49
Osakesijoitukset yhteensä	5,00	24,23	20,65	-6,96	16,86
Noteeratut osakkeet 3)	4,44	21,19	20,94	-9,50	15,34
Pääomasijoitukset 4)	0,34	2,68	12,71	0,53	40,04
Noteeraamattomat osakkeet 5)	0,23	0,36	62,23	62,03	-21,88
Kiinteistösijoitukset yhteensä	0,12	29,77	0,40	6,01	-1,97
Suorat kiinteistösijoitukset	0,59	17,51	3,39	3,30	-5,44
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-0,48	12,26	-3,88	10,35	4,73
Muut sijoitukset	0,09	3,80	2,34	3,38	0,00
Hedge-rahastosijoitukset 6)	0,00	0,00	0,00	1,24	0,00
Hyödykesijoitukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset 7)	0,09	3,80	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset yhteensä	13,31	216,79	5,99	-0,06	3,71
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	12,98	216,79	5,99	-0,13	3,56

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa 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

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Emoyhtiö

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾		
	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2019		31.12.2018
	M€	%	M€	%	M€	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	163,06	72,88	150,57	73,27	163,06	72,88	73,27
Lainasaamiset ¹⁾	3,35	1,50	5,12	2,49	3,35	1,50	2,49
Joukkovelkakirjalainat	131,00	58,55	115,36	56,14	131,00	58,55	56,14
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	28,71	12,83	30,09	14,64	28,71	12,83	14,64
Osakesijoitukset yhteensä	25,92	11,58	22,55	10,97	25,92	11,58	10,97
Noteeratut osakkeet ³⁾	22,19	9,92	20,19	9,82	22,19	9,92	9,82
Pääomasijoitukset ⁴⁾	3,52	1,57	1,83	0,89	3,52	1,57	0,89
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,20	0,09	0,53	0,26	0,20	0,09	0,26
Kiinteistösijoitukset yhteensä	30,26	13,53	29,28	14,25	30,26	13,53	14,25
Suorat kiinteistösijoitukset	17,13	7,66	17,88	8,70	17,13	7,66	8,70
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteis-sijoitukset	13,13	5,87	11,39	5,54	13,13	5,87	5,54
Muut sijoitukset	4,51	2,01	3,10	1,51	4,51	2,01	1,51
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⁾	4,51	2,01	3,10	1,51	4,51	2,01	1,51
Sijoitukset yhteensä	223,74	100,00	205,50	100,00	223,74	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	223,74	100,00	205,50	100,00	223,74	100,00	100,00
Jvk-salkun modifioitu duraatio	4,14						

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

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

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

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

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

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

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

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

1) Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Liikevaihto =

+ Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta

+ Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa

+ Muut tuotot

Liikevoitto- tai tappio =

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

Kokonaistulos =

+ Liikevoitto/-tappio

+/- Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin

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

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

+ Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa

+ Arvonmuutokset kirjanpidossa

+ Arvostuserojen muutokset

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

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

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

Kokonaispääomantuotto prosentteina (käyvin arvoin) =
 +/- Liikevoitto tai -tappio
 + Korkokulut ja muut rahoituskulut
 + Perustekorkokulu
 +/- Arvonkorotusrahaan/ käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/ peruutus
 +/- Sijoitusten arvostuserojen muutos
 ----- x 100
 + Taseen loppusumma
 +/- Sijoitusten arvostuserot
 (tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvo)

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

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

2) Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vakuutusmaksutulo =

Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Vahinkosuhte prosentteina =

Korvauskulut

----- x 100

Vakuutusmaksutuotot

Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina =

Korvauskulut (ilman perustekorkokulua)

----- x 100

Vakuutusmaksutuotot (ilman perustekorkokulua)

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Liikekulusuhde prosentteina =

Liikekulut

----- x 100

Vakuutusmaksutuotot

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Yhdistetty kulusuhde prosentteina =

Vahinkosuhte + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina =

vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde

SEURAA MEITÄ
SOMESSA!

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ

Keinusaarentie 2, PL 164, 13101 Hämeenlinna

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

www.pohjantahti.fi

Y-tunnus: 0146905-4

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Puheluhinnat soittaessa Pohjantähden puhelinnumeroihin (sisältyy alv 24%)

- kotimaan kiinteän verkon liittymästä 8,35 snt/puhelu+16,69 snt/min
- matkapuhelimesta 8,35 snt/puhelu+16,69 snt/min.