

VUOSIKERTOMUS 2009

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö



Pidämme huolta arvokkaista asioista



Toimitusjohtajan ja hallituksen puheenjohtajan katsaus

Pohjantähden tulos v. 2009 oli hyvä sekä vahinkovakuutuksen että sijoitustoiminnan osalta. Vahinkovakuutuksessa maksutulo nousi selvästi toimialan keskiarvoa enemmän, vahinkosuhte parani ja liikekulut laskivat. Näin ollen vakuutustoiminnan kannattavuutta kuvaava yhdistetty kulusuhde parani 91,8 %:iin (93,9%), joka on asiakkaidensa omistamalle yhtiölle erinomainen taso.

Sijoitustoiminta sujui myös hyvin. Tuotto oli 6,2 % (-6,9%). Edellisen vuoden loppupuolella koettu sijoitusmarkkinan romahdus heijastuu kuitenkin edelleen sijoitusympäristöön ja ennustettavuus on heikkoa.

Menestyimme hyvin vakuutusvertailussa ja asiakastyytyväisyystutkimuksemme mukaan jopa 84 % on jo suositellut tai olisi valmis suosittelemaan Pohjantähteä tuttavilleen. Tulokset osoittavat, että olemme kilpailukykyinen ja asiakkaiden arvostama vakuuttaja.

Bittiturva-laajennus liitettiin marraskuussa 2009 ilman lisämaksua kaikkiin Pohjantähtiturva kodille –vakuutuksiin. Kotitalousasiakkaamme saivat tämän kokonaan uuden vakuutusturvan ensimmäisinä maailmassa.

Tarjoamme asiakkaillemme henkilökohtaista, paikallista palvelua. Laajan konttoriverkostomme kautta voimme hoitaa myös suuren osan korvauspalvelua lähellä asiakasta. Olemme vuonna 2009 parantaneet myös puhelinpalveluamme uuden puhejärjestelmän käyttöönoton myötä. Uusi verkkokorvauspalvelumme puolestaan täydentää hyvin paikallista palvelua.

Kiitämme lämpimästi asiakkaita ja yhteistyökumppaneita luottamuksesta yhtiöömme.

Lisäksi kiitämme yhtiön koko henkilökuntaa osaamisesta ja aikaansaamisesta. Olemme yhdessä tehneet hyvää työtä, jolla onnistuimme tekemään Pohjantähden historian parhaan tuloksen.

Petri Suni
toimitusjohtaja

Jaakko Tuomikoski
hallituksen puheenjohtaja

Tulosanalyysi

KONSERNI

	2009	2008
1000 euroa		
Vakuutusmaksutuotot	72 267	69 587
Korvauskulut	-50 475	-49 363
Liikekulut	-15 739	-15 809
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut ¹⁾	-30	-33
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	6 022	4 382
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonorotukset niiden oikaisut ja arvон muutokset	3 594	-7 486
Liikevoitto tai -tappio	9 616	-3 104
Tasoitusmäärän muutos	-2 508	-1 721
Voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä	7 109	-4 825
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	7 109	-4 825
Tilinpäätössiirrot	60	77
Tuloverot ja muut välittömät verot	-444	-113
Vähemmistöosuudet	-4	18
Tilikauden voitto tai tappio	6 721	-4 843
Liikevoitto tai tappio	9 616	-3 104
Taseen ulkopuolisten arvostuserojen muutos	3 061	79
Kokonaistulos	12 677	-3 025

1) Sisältää yhteistakuuerän muutoksen

Tunnusluvut

KONSERNI

1 Milj euroa	2009	2008	2007	2006	2005
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Liikevoitto tai -tappio	9,6	-3,1	4,4	6,1	5,0
Kokonaistulos	12,7	-3,0	6,9	5,8	3,7
Kokonaispääoman tuotto prosentteina (käyvin arvoin)	10,7	-0,9	7,4	6,9	5,4
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	308	302	310	308	301
Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Vakuutusmaksutulo	79,8	76,9	73,9	74,7	70,8
Vahinkosuuhde	69,8	70,9	70,1	72,8	74,5
Vahinkosuuhde (ilman perustekorkokulua) -prosentteina	68,0	69,0	68,3	71,1	73,0
Liikekulusuhde	21,8	22,7	24,9	24,4	24,6
Yhdistetty kulusuhde	91,6	93,7	95,0	97,3	99,1
Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina	89,8	91,7	93,2	95,5	97,6
Toimintapääoma tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa	29,3	20,0	25,3	24,1	20,8
VYL 11 luvun 7 §:n toimintapääoman vähimmäismäärä	12,6	12,4	12,3	12,1	11,6
Tasoitusmäärä tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa	8,0	5,4	3,7	1,1	0,0
Vakavaraisuuspääoma tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa	37,2	25,4	29,0	25,1	20,8
Vakavaraisuuspääoma prosentteina vastuuvelasta	36,5	26,8	33,0	30,9	28,4
Vastuunkantokyky prosentteina	51,5	36,6	42,6	37,2	32,6

Tulosanalyysi

EMOYHTIÖ

	2009	2008
1000 euroa		
Vakuutusmaksutuotot	72 267	69 587
Korvauskulut	-50 475	-49 363
Liikekulut	-15 894	-15 955
Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut ¹⁾	-30	-33
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	5 867	4 236
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	3 911	-6 965
Liikevoitto tai -tappio	9 778	-2 729
Tasoitusmäärän muutos	-2 508	-1 721
Voitto tai tappio ennen satunnaisia eriä	7 271	-4 450
Voitto ja tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	7 271	-4 450
Tilinpäätössiirrot	67	-1
Tuloverot ja muut välittömät verot	-463	-113
Tilikauden voitto tai tappio	6 875	-4 564
Liikevoitto tai tappio	9 778	-2 729
Arvostuserojen muutos	3 126	-228
Kokonaistulos	12 904	-2 957

1) Sisältää yhteistakuuerän muutoksen

Tunnusluvut

EMOYHTIÖ

	2009	2008	2007	2006	2005
1 Milj. euroa					
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Liikevoitto tai -tappio	9,8	-2,7	4,6	6,3	3,3
Kokonaistulos	12,9	-3,0	6,9	5,7	4,4
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (käyvin arvoin) prosentteina	6,2	-6,9	3,5	4,5	4,7
Kokonaispääoman tuotto prosentteina (käyvin arvoin)	10,9	-0,8	7,4	6,7	6,1
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	308	302	310	308	301
Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut					
Vakuutusmaksutulo	79,8	76,9	73,9	74,7	70,8
Vahinkosuhte -prosentteina	69,8	70,9	70,1	72,8	74,5
Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) -prosentteina	68,0	69,0	68,3	71,1	73,0
Liikekulusuhde prosentteina	22,0	22,9	25,2	24,6	24,8
Yhdistetty kulusuhde prosentteina	91,8	93,9	95,3	97,5	99,3
Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina	90,0	92,0	93,5	95,7	97,9
Toimintapääoma tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa	29,3	20,0	25,3	24,1	20,8
VYL 11 luvun 7 §:n toimintapääoman vähimmäismäärä	12,6	12,4	12,3	12,1	11,6
Tasoitusmäärä tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa	8,0	5,4	3,7	1,1	0,0
Vakavaraisuuspääoma tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa	37,2	25,4	29,0	25,1	20,8
Vakavaraisuuspääoma prosentteina vastuuvelasta	36,5	26,8	33,0	30,9	28,4
Vastuunkantokyky prosentteina	51,5	36,6	42,6	37,2	32,6

Tunnusluvut

EMOYHTIÖ

Sijoitusjakauma (käyvin arvo)

	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Lainasaamiset ¹⁾	2,4	2,0	1,8	1,8	1,7	1,7	5,0	5,4
Joukkovelkakirjalainat ^{1), 2)}	48,6	40,8	20,0	19,4	22,3	22,3	20,3	21,9
* sisältää korkorahastoja	40,9	34,4	13,4	13,1	70,0	69,9	6,2	6,7
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1), 2), 3)}	24,0	20,2	37,0	36,0	33,5	33,5	31,5	34,0
* sisältää korkorahastoja	17,4	14,6	25,8	25,1	24,3	24,2	27,2	29,4
Osakkeet ja osuudet	12,4	10,4	10,3	10,0	16,5	16,4	12,7	13,7
Kiinteistösijoitukset ⁴⁾	31,7	26,6	33,8	32,9	26,1	26,1	23,1	25,0
Sijoitukset yhteensä	119,0	100,0	102,9	100,0	100,2	100,0	92,7	100,0
Jvk-salkun modifioitu duraatio	3,8		3,1		4,3		4,5	

1) Sisältää kertyneet korot

2) Korkorahastoista pitkän koron rahastot sisältyvät joukkovelkakirjalainoihin ja lyhyen koron rahastot muihin rahoitusmarkkinavälineisiin

3) Sisältää taseen sijoituksiin kuuluvat talletukset

4) Sisältää niiden sijoitusrahastojen osuudet ja sijoitukset niihin rinnastettaviin yhteissijoitusyhtiöihin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin.

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

	2009	2008	2007	2006
	M€	M€	M€	M€
Suorat nettotuotot	0,62	1,65	1,80	3,36
Lainasaamiset	0,03	0,07	0,03	0,19
Joukkovelkakirjalainat	0,00	0,17	0,21	0,34
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset	0,00	0,01	0,44	0,86
Osakkeet ja osuudet	0,08	0,46	0,46	1,37
Kiinteistösijoitukset	0,44	0,61	0,67	0,76
Muut sijoitukset	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	0,07	0,33	-0,01	-0,15
Arvonmuutokset kirjanpidossa ¹⁾	3,29	-8,62	-0,36	1,27
Osakkeet ja osuudet	-0,07	-4,24	-0,41	1,14
Joukkovelkakirjalainat	2,37	-4,83	-0,39	-0,09
Kiinteistösijoitukset	0,16	0,40	0,41	0,21
Muut sijoitukset	0,83	0,05	0,03	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa	3,91	-6,97	1,45	4,63
Arvostuserojen muutos ²⁾	3,13	-0,23	2,30	-0,66
Osakkeet ja osuudet	0,42	-0,69	0,26	-0,38
Joukkovelkakirjalainat	4,28	-1,08	0,45	0,09
Kiinteistösijoitukset	-1,19	1,28	1,18	-0,29
Muut sijoitukset	-0,39	0,25	0,40	-0,08
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	7,04	-7,19	3,74	3,97
Johdannaisten osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista	0,00	0,00	0,00	0,00

1) Myyntivoitot ja tappiot sekä muut kirjanpidon arvonmuutokset

2) Taseen ulkopuoliset arvonmuutokset

Tunnusluvut
EMOYHTIÖ

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 1.1.-31.12.2009

	Sijoitustoim. nettotuotot		Sitoutunut			
	käyvin arvoin ¹⁾	pääoma ²⁾	Tuotto - % sitoutuneelle pääomalle			
	2009	2009	2009	2008	2007	2006
Lainasaamiset	0,0	2,1	1,3	3,9	0,8	4,4
Joukkovelkakirjalainat ³⁾	6,7	34,3	19,4	-27,1	1,3	1,6
* <i>josta korkorahastoja</i>	6,0	27,2	22,2	-17,0	0,2	1,5
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ³⁾	0,4	30,5	1,4	0,9	2,6	2,8
* <i>josta korkorahastoja</i>	0,4	21,6	2,0	1,2	3,2	3,5
Osakkeet ja osuudet	0,4	11,3	3,8	-33,4	2,2	21,7
Kiinteistösijoitukset ⁴⁾	-0,6	32,8	-1,8	7,7	9,2	2,9
Sijoitukset yhteensä	7,0	111,0	6,3	-7,4	3,9	4,7
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	0,1	2,9	2,4	14,9	-19,5	-8,9
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	7,0	113,9	6,2	-6,9	3,5	4,5

¹⁾ Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin = Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat. Kassavirralla tarkoitetaan ostojen / kulujen ja myyntien / tuottojen erotusta.

²⁾ Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat.

³⁾ Sisältää ko. sijoituksiin tilastoitavien korkorahastojen tuotot

⁴⁾ Sisältää kiinteistösijoituksiin tilastoitavien sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten tuotot

TOIMINTAKERTOMUS VUODESTA 2009

Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön vakuutusliiketoiminta menestyi hyvin vuonna 2009. Maksutulo kasvoi ja vahinkomeno kehittyi odotetusti. Riskienhallinnan tehokkuuteen on kiinnitetty jo useana vuonna erityistä huomiota. Kuluneena vuonna vältyttiin suurvahinkojen määrän merkittävältä kasvulta. Yhtiön kokonaisliikekulut pysyivät edellisen vuoden tasolla ja jo muutaman vuoden jatkunut liikekuluhallinta on ohjannut kulukehityksen toivotulle tasolle. Sijoitustoiminta elpyi edellisvuoden alamäestä ja tuloksen kohentaminen sijoitustoiminnalla oli jälleen mahdollista. Sijoitusriskin hallintaa pidettiin edelleen tärkeänä. Hyvää tuottoa onnistuttiin saamaan vähäriskiselläkin sijoitussalkulla. Kokonaistulos on yhtiön pitkänkin aikavälin paras. Samanaikaisesti säilytettiin yhtiön hyvä vakavaraisuus.

Tulos

Emoyhtiön tulos oli 6,9 M€ voitollinen (edellinen vuosi -4,6 M€). Konsernin tulos oli 6,7 M€ voitollinen. Yhtiön maksutulo luottotappiot huomioiden oli 79,7 M€, (76,9 M€), mikä merkitsi 3,8 % (4,2 %) kasvua. Suomen vahinkovakuutusalan keskimääräinen kasvuprosentti oli ennakkotietojen mukaan 2 %.

Vahinkosuhte oli 69,8 % (70,9 %) ja liikekulusuhde 22,0 % (22,9 %). Yhdistetty kulusuhde 91,8 % (93,9 %) on Pohjantähden kaikkien aikojen paras Sijoitustoiminnan tulos oli + 3,9 M€.

Hyvän kokonaistuloksen mahdollisti kaikkien osa-alueiden suotuisa kehitys. Sijoitusmarkkinoiden elpyminen toi hyvät sijoitustuotot, liikekuluhallinta onnistui ja vakuutusliiketoiminta tuotti positiivisen tuloksen.

Hallinto

Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 5.5.2009.

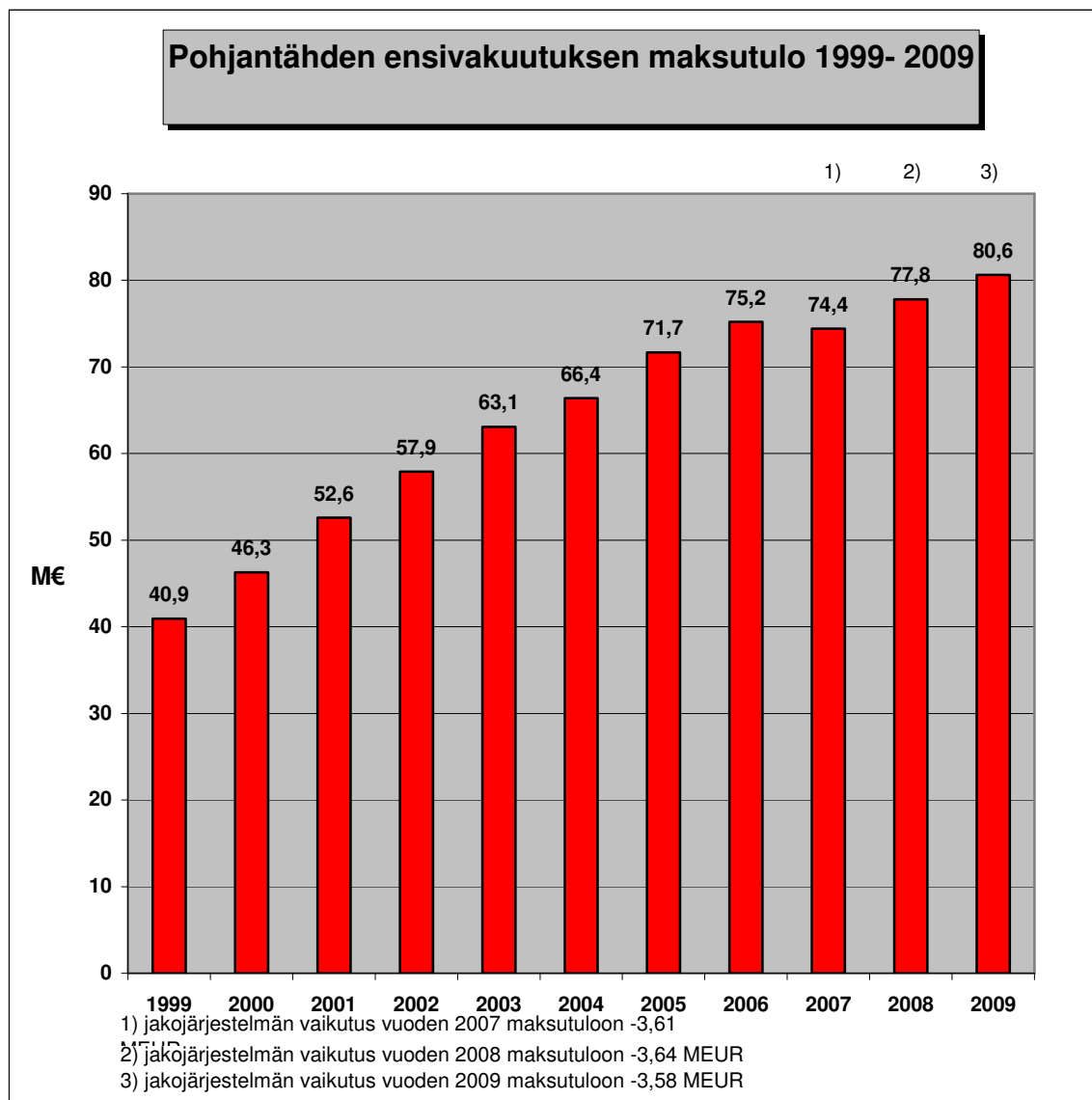
Hallituksen jäseninä kuluneen toimivuoden ajan olivat johtaja Kirsi Hokka, pääsihteeri Pentti Kotoaro (5.5.2009 asti), teollisuusneuvos Pertti Lahervuori (5.5.2009 alkaen), varatoimitusjohtaja Jaakko Tuomikoski, talousneuvos Seppo Vekka (5.5.2009 asti) ja toimitusjohtaja Pekka Vihma. Hallituksen puheenjohtajana toimi Jaakko Tuomikoski. Hallitus piti toimivuoden aikana kolmetoista kokousta.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Petri Suni.

Maksutulo

Ensivakuutuksen maksutulo ennen luottotappioiden vähentämistä oli 80,6 M€ (77,8 M€) ja se kasvoi edellisvuoteen verrattuna 3,6 % (4,5 %). Kasvua oli erityisesti yksityistapaturma- ja sairausvakuutuksissa.

Talouden taantuma ei lisännyt luottotappioita, joita kirjattiin edellisvuotta vähemmän, 0,9 M€ (1,0 M€). Kokonaismaksutulo luottotappioiden vähentämisen jälkeen oli 79,8 M€ (76,9 M€), jossa kasvua oli 3,8 % (4,2 %).



kuva 1. Maksutulon kehitys 1999 - 2009

Korvaukset

Pohjantähti maksoi vuonna 2009 korvauksia asiakkaille 45,3 M€ (45,4 M€), Muutos edelliseen vuoteen oli -0,5 % (+6,4 %). Korvauksien hoitokulut olivat 5,3 M€ (5,4 M€). Isoja esine- ja vastuuvahinkoja sattui vuonna 2009 edellisvuosia vähemmän. Tilinpäätöksen maksetut korvaukset, jotka sisältävät mm. vahinkojen hoitokulut, olivat 50,6 M€ (50,9 M€).

Vuosien 2008 ja 2009 vertailussa on huomioitava, että tilinpäätöksen maksettuja korvauksia vuonna 2008 vähensi liikennevakuutuksen suurvahinkopoolilta saatu vanhoja vahinkoja koskeva 1,6 M€ erä, jolla ei kuitenkaan ollut tulosvaikutusta, koska summa oli aiemmin huomioitu korvausvastuussa. Tilinpäätöksen korvauskulut jälleenvakuuttajan osuuden jälkeen ovat 50,5 M€ (49,4 M€) eli kasvua on 2,3 %.

Pohjantähden omalla vastuulla oleva ensivakuutuksen korvausvastuu oli 75,5 M€ (69,9 M€). Saadun jälleenvakuutuksen korvausvastuu oli 0,3 M€ (0,3 M€).

Yhteistakuuerä oli 0,9 M€ (0,9 M€). Tasoitusmäärään siirrettiin 2,5 M€ (1,7 M€) ja se on tilinpäätöshetkellä 8,0 M€ (5,4 M€).

Vahinkosuhde

Pohjantähden vahinkosuhde säilyi edelleen hyvänä. Riskienhallinnallisia toimenpiteitä täsmennettiin edelleen. Vahinkosuhde pieneni hieman ollen 69,8 % (70,9 %).

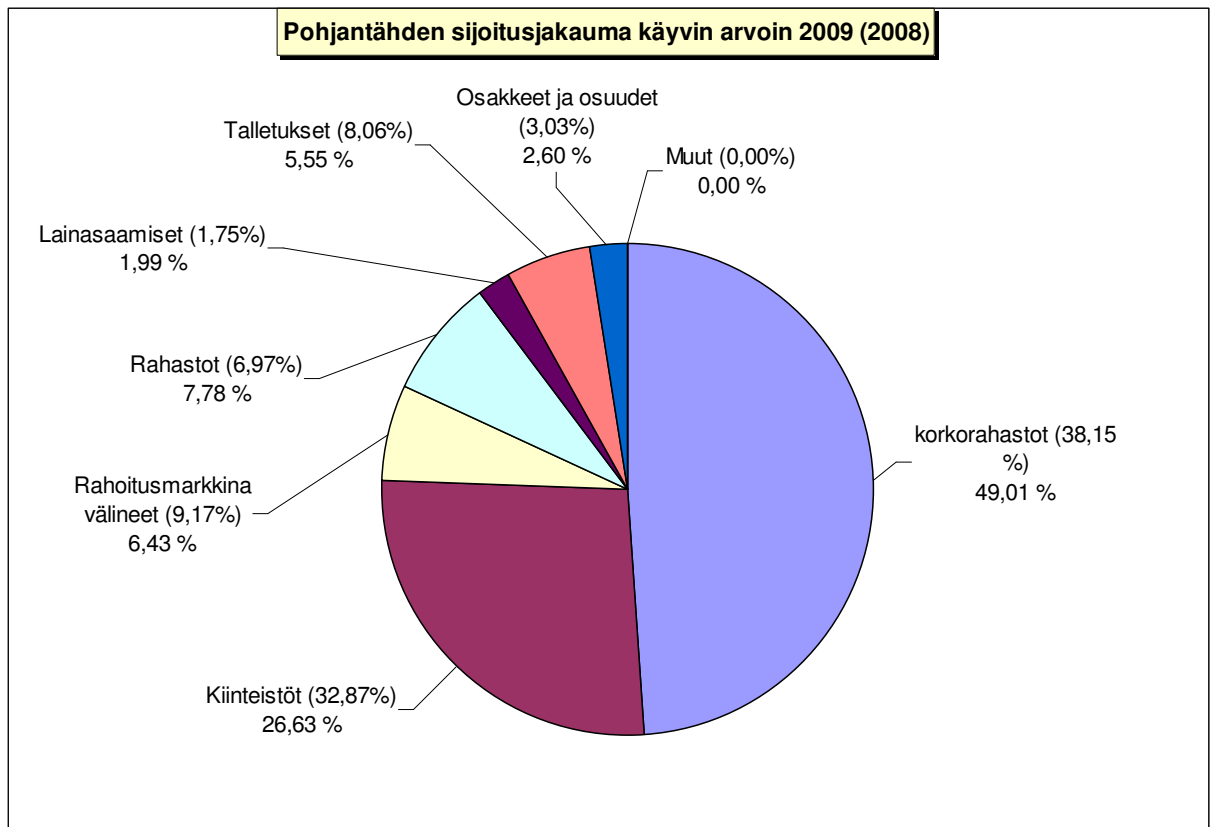
Liikekulut

Yhtiön kokonaisliikekulut (sis. poistot) olivat 22,4 M€ (22,5 M€) ennen menevän jälleenvakuutuksen palkkioita. Kustannustehokkuuteen kiinnitettiin erityisesti huomiota, minkä tuloksena toimintakulut ilman poistoja pienenivät edellisvuodesta 0,2 % (edellisvuonna -2,8 %). Liikekulusuhde oli 22,0 % (22,9 %) ja yhdistetty kulusuhde oli 91,8 % (93,9 %). Liikekuluista suurimman osan muodostavat henkilöstökulut, joiden osuus on 68 % (66 %).

Sijoitustoiminta

Vuonna 2009 maaliskuu oli vedenjakaja sijoitusmarkkinoilla. Alkuvuonna epävarmuuden aiheuttama yleinen epävakaus ja suuret heilahtelut vaikeuttivat sijoituspäätösten oikea-aikaista tekemistä. Maaliskuusta eteenpäin sekä osake- että korkomarkkinat kehittyivät suotuisasti keskuspankkien tukitoimien saatteluina.

Sijoitukset tuottivat hyvin, vaikka riskitaso pidettiin koko vuoden ajan matalana. Sijoitustuottoja haettiin erityisesti korkotuotteista, joissa riskilisät olivat alkuvuonna poikkeuksellisen korkealla tasolla suhteessa riskittöminä pidettyihin valtionlainoihin. Pohjantähden osakesidonnaiset sijoitukset olivat koko vuoden alipainossa, vaikka niitä lisättiinkin vuoden aikana. Suoraa pörssiakauppaa ei käyty.



Kuva 2. Sijoitusjakauma käyvin arvoin

Myös absoluuttisesti tarkastellen vuosi oli hyvä ja vuoden 2008 finanssikriisissä tapahtuneet menetykset saatiin täysimääräisesti takaisin.

Kiinteistöomaisuuden määrä on edelleen merkittävä, vaikka sen suhteellinen osuus laskikin. Toisaalta vuoden 2009 aikana kiinteistöt antoivat vakaata tuottoa, kun vuokraamattoman tilan osuus oli vähäinen.

Emoyhtiön tuloslaskelman mukainen sijoitustoiminnan nettotuotto oli 3,9 M€ (-7,2 M€). Vuoden vaihteessa kirjattiin arvonalennuksia 2,5 M€. Arvonlennuksia tehtiin 0,7 M€. Sitoutuneelle pääomalle saatiin tuottoa noin 6,2 % (-6,9 %). Käyvin arvo sijoitusten tuotto oli 7,0 M€ (-7,1 M€).

Palvelua kehitetään yhtiön arvojen mukaan

Toimintaa ohjaamaan on määritelty Pohjantähden arvot:

- Asiantunteva suomalainen vakuuttaja
- Aktiivisesti asiakaslähtöinen
- Kannattavasti kasvava
- Henkilöstöä arvostava

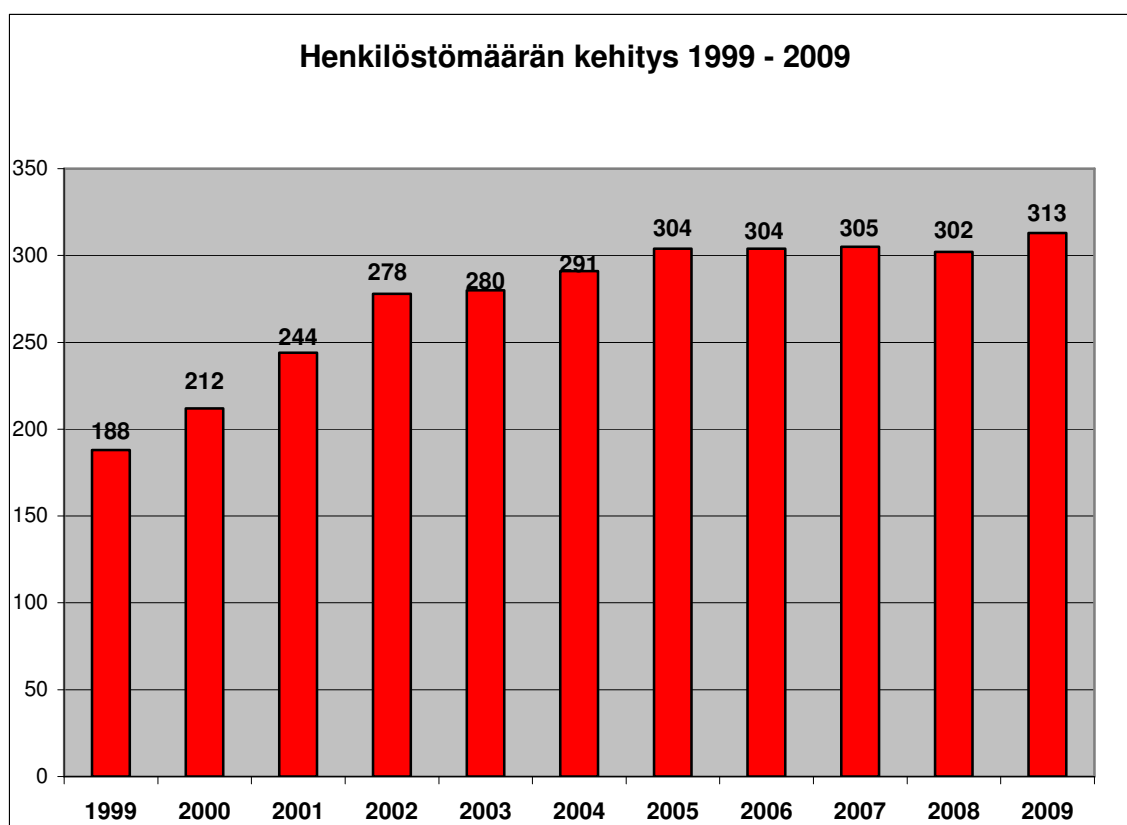
Yhtiön palvelu perustuu henkilökohtaiseen paikalliseen palveluun, mikä on edelleen yhtiön menestystekijä. Tästä lähtökohdasta palvelua ja toimintaa

kehitetään jatkuvasti ja pyritään asiakaslähtöisen toimintamallin vakiinnuttamiseen koko toiminta-alueella.

Henkilöstö ja organisaatio

Vuoden 2009 aikana yhtiön henkilöstömäärä lisääntyi, kun lähinnä myyntitehtäviin ja meneillään oleviin projekteihin palkattiin lisää henkilöitä. Tarkasteluvuoden lopussa yhtiössä työskenteli 313 (302) henkilöä, joista määräaikaisia oli 13 (10). Keskimääräinen henkilöstömäärä vuonna 2009 oli 308 henkilöä.

Yhtiössä oli käytössä tulospalkkiojärjestelmä, jonka perusteita tarkistetaan vuosittain. Erillisessä Henkilöstöraportissa on kuvattu vuotta 2009 henkilöstön ja henkilöstötoimintojen näkökulmasta tarkemmin.



kuva 3. Henkilöstömäärän kehitys 1999 - 2009

Riskienhallinta ja sisäinen valvonta

Pohjantähden riskienhallinnan lähtökohtana on hallituksen hyväksymä riskienhallintasuunnitelma, joka sisältää toimintaohjeet ja valtuusrajat koskien vakuutusliikkeen, annettavan jälleenvakuutuksen ja sijoitustoiminnan järjestämistä.

Asianmukaisen sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä sekä lakien ja määräysten noudattamisesta vastaa kukin esimies omalla vastuualueellaan saamiensa ohjeiden ja valtuuksiensa puitteissa. Jokainen osasto vastaa osaltaan siitä, että vahvistettuja strategioita, suunnitelmia, sisäisiä sääntöjä ja hallintoelinten päätöksiä noudatetaan. Riskinoton rajat ja käytettävät mittarit määritellään erikseen jokaisessa toiminnossa. Lisäksi hallitus arvioi Finanssivalvonnan ohjeistuksen mukaisesti, onko yhtiön sisäinen valvonta ja riskienhallinta asianmukaisesti järjestetty.

Pohjantähden riskienhallinnasta ja merkittävimmistä riskeistä kerrotaan tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa kohdassa: Riskienhallinta.

Sisäinen tarkastus on eriytetty operatiivisesta vakuutus- ja sijoitustoiminnasta. Se tukee organisaatiota arvioimalla ja kehittämällä organisaation riskienhallinta-, valvonta- ja hallintoprosessien tehokkuutta. Sisäisen tarkastuksen organisaatioasema, tehtäväalueet, vastuu ja toimivalta on määritelty hallituksen hyväksymässä toimintaohjeessa.

Yhteiskuntavastuu

Pohjantähdellä on omalta osaltaan vakuutuskentässä yhteiskunnallinen tehtävä lakisääteisten liikenne- ja tapaturmavakuutusten tarjoajana. Lisäksi yhtiö tarjoaa tuotteillaan asiakkailleen mahdollisuuden turvansa tarkoituksenmukaiseen täydentämiseen vapaaehtoisilla vakuutuksilla.

Koska yhtiö on keskinäinen yhtiö, se tarjoaa tuloksestaan osan etuna asiakkailleen kilpailukykyisen vakuutusmaksukehityksen tai lisäturvan muodossa. Esimerkkinä tästä on vuonna 2009 ilman lisämaksua kotivakuutusturvaan lisätty Bittiturva, joka kattaa ulkoisen vahinkotapahtuman yhteydessä tietokoneen tietojen palauttamismahdollisuuden. Tämän turvan myöntäjänä Pohjantähti on edelläkävijä Euroopassa.

Epävakaan taloustilanteen aikana työllistäminen ja työssä pitäminen korostuvat. Pohjantähti on säilyttänyt henkilökuntamääränsä ja jopa lisännyt sitä vuoden 2009 aikana. Henkilöstön valinnassa osataan arvostaa työiän mukanaan tuomaa kokemusta ja toisaalta annetaan mahdollisuus nuorille kehittyjille. Työntekijöistä pidetään huolta monin eri tavoin. Yritys tukee työn osaamisen kehittämistä sisäisen ja ulkoisen koulutuksen avulla. Toisaalta yhtiö tarjoaa hyvät mahdollisuudet fyysisen kunnon ylläpitämiseen ja sitä kautta hyvän mielen ja työvireyden säilyttämiseen. Henkilöstön ilmapiirikysely on toteutettu jo useana vuonna ja siitä saatua palautetta hyödynnetään kehitystyössä.

Ympäristö- ja tuotevastuu

Yhtiön toiminnalla ei ole välittömiä ympäristövaikutuksia, mutta kiinteistöjen omistajana pyritään ottamaan huomioon ko. toiminta-alueella asetetut vaateet.

Pohjantähti tarjoaa yhdessä alan muiden toimijoiden kanssa ympäristövahinkovakuutuksia kattamaan hitaasti ilmeneviä vahinkoja. Yhtiön omassa palveluvalikoimassa ovat vapaaehtoiset vastuuvakuutukset, joista voidaan korvata äkillisiä ympäristövahinkoja.

Tietyillä toimialoilla tehdään yhdessä asiakkaan kanssa kokonaisarviointia myös ympäristöriskien kartoitusmielessä.

Korvaustoiminnassa on tehty järjestelyjä, joilla kierrätetään asiakkaille korvattuja vaurioituneita tavaroita.

Tuotevastuuta yhtiö toteuttaa vastaamalla siitä, että asiakkaalle räätälöidään riittävä ja oikein mitoitettu vakuutusurva Pohjantähden tuotevalikoimasta.

Pohjantähti huolehtii jatkuvasti vastuunkantokyvystään, jotta kaikki asiakkaan vakuuttamat riskit pystytään kattamaan.

Konserni

Pohjantähden konserniin kuuluu emoyhtiö Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön lisäksi pääasiassa kiinteistöyhtiöitä. Konserniin ovat kuuluneet Kiinteistö Oy Jyväskylän Kalevankatu 6, Vanajan Liikehuoneistot Oy, Kiinteistö Oy Reskan Kulma, Vlacq Oy ja Viisari-Invest Oy. Jälkimmäinen omistaa kokonaan Vanain Kiinteistö Oy:n ja puoliksi Kiinteistö Oy Vanha Skogsterin, josta yhtiö omistaa toisen puolen. Omistusosuus tamperelaisessa Kyttälänkonttu Oy:ssä on noin 55 %. Asunto Oy Lempäälän Toimelanhoivi –yhtiössä omistusosuus on noin 81 %. Keskinäisen osakeomistuksen eliminoinnissa on käytetty hankintamenomenetelmää. Kiinteistöyhtiöiden rakennusten suunnitelman mukaiset poistot on kirjattu konsernitilinpäätöksessä.

Omistusyhteisyrietykset

Asunto Oy Hämeenlinnan Hallituskatu 12:ssa yhtiön omistus on noin 22 % ja Asunto Oy Lempäälän Toimelanpuistossa noin 35 %. Omistusyhteisyrietyksiä ei ole yhdistetty konsernitilinpäätökseen.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat ja tulevaisuuden näkymät

Pohjantähti tehostaa asiakaspalveluaan ja asiakaslähtöisen palvelukonseptin myötä asiakkaat tulevat jatkossakin saamaan laajan konttoriverkon välityksellä kattavat vakuutuspalvelut joko henkilökohtaisena palveluna tai halutessaan Internetin kautta. Kaikkien konttoreiden ilme uudistetaan alkaneen vuoden aikana.

Epävaka taloustilanne tulee vaikuttamaan erityisesti palkkasummien kehityksestä riippuvien vakuutuslajien maksutuloon pienentävästi. Kaikkien vakuutuslajien osalta tehdään jatkuvaksi organisoitua työtä luottotappioiden välttämiseksi.

Korvauspalveluja on jo osittain siirretty verkkoon ja tarkoitus on saadun käyttökokemuksen ohjaamana laajentaa käytäntöä alkaneen vuoden aikana.

Vuoden 2010 liikekulukehitykseen vaikuttavat puhelin- ja asiakaslaskutusjärjestelmien käyttöönoton myötä ko. projektien kehitystyön aikaisten kulujen kirjaaminen liikekuluiksi.

Riskienhallintaan kiinnitetään edelleen erityistä huomiota ja pyritään säilyttämään hyvä vahinkosuhte kuluvanakin vuonna.

Taloustilanteen epävarmuus tulee vakuutustoiminnan lisäksi näkymään myös sijoitusympäristössä, joka jatkunee haasteellisena. Pohjantähden sijoituksille pyritään saamaan vertailuindeksiä parempaa tuottoa hallituksen hyväksymän sijoitussuunnitelman mukaisen allokaation puitteissa.

Pohjantähden vakavaraisuus on säilynyt hyvänä. Sen luoma turvallinen perusta mahdollistaa yhtiön pitkäjänteisen kehittämisen epävarmasta taloustilanteesta huolimatta.

Hyvä yhteistyö Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen ja OP-Henkivakuutuksen kanssa jatkuu vahvasti edelleen päämääränä tarjota asiakkaille kattavat vakuutuspalvelut.

Oma pääoma ja rahastot

Takuupääoman määrä on 8.064.000 euroa, mikä vastaa nimellisarvoltaan 96 kappaletta takuuosuuksia. Takuupääoman on merkinnyt Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen.

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	38.886,57
Ylijäämä	8.319.654,73
	<hr/>
	18.943.105,08

Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Tilikauden voitto verojen jälkeen oli 6.875.722,50 euroa.

Takuuosuuksien omistajalle maksetaan voitonjakona takuupääoman korkoa 379.008 (491.904) euroa. Loput jätetään ylijäämien tilille.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 8.358.541 (1.974.723) euroa. Konsernin voitonjakokelpoiset varat ovat 5.472.378 euroa.

RAHOITUSLASKELMA

1000 euroa

Konserni

2009 2008

Emoyhtiö

2009 2008

Liiketoiminnan rahavirta

Saadut vakuutusmaksut	79 431	76 957	79 431	76 957
jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-6 082	-6 109	-6 082	-6 109
Maksetut korvaukset	-45 824	-45 445	-45 824	-45 445
jälleenvakuuttajilta saatu osuus	4 318	7 295	4 318	7 295
Saadut korot	774	860	998	1 251
Saadut osingot	70	113	70	113
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	2 221	2 320	2 116	1 978
Maksut henkilöstökuluista	-14 799	-14 233	-14 799	-14 233
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-6 231	-7 183	-6 864	-6 718
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	13 877	14 576	13 363	15 091

Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-171	-466	-168	-204
Maksetut välittömät verot	-564	-113	-564	-113
Rahavirta ennen satunnaisia eriä	13 142	13 997	12 632	14 773

Liiketoiminnan satunnaisista eristä johtuva rahavirta (netto)	-439	142	-439	142
---	------	-----	------	-----

Liiketoiminnan rahavirta	12 703	14 139	12 193	14 915
---------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Investointien rahavirta

Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-16 204	-15 329	-16 135	-16 355
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	6 041	5 053	6 582	5 252
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-1 318	-1 105	-1 376	-1 108

Investointien rahavirta	-11 482	-11 382	-10 928	-12 211
--------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Rahoituksen rahavirta

Lainojen nostot	0	0	0	0
Omien osakkeiden hankkiminen	0	0	0	0
Lainojen maksut	-781	-752	-767	-767
Maksetut osingot / takuupääoman korot ja muu voitonjako	-492	-552	-492	-552

Rahoituksen rahavirta	-1 273	-1 304	-1 259	-1 318
------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Rahavarat tilikauden alussa	3 123	1 670	2 928	1 541
Rahavarat tilikauden lopussa	3 072	3 123	2 934	2 928
Rahavarojen muutos	-51	1 453	6	1 386

Tuloslaskelma 1.1.2009 - 31.12.2009

1000 euroa

	Konserni		Emoyhtiö	
	2009	2008	2009	2008
Vakuutustekninen laskelma - Vahinkovakuutus				
1 Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	79 830	76 928	79 830	76 928
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 207	-6 130	-6 207	-6 130
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-1 477	-1 257	-1 477	-1 257
Jälleenvakuuttajien osuus	120	45	120	45
	<u>72 267</u>	<u>69 587</u>	<u>72 267</u>	<u>69 587</u>
2 Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-50 625	-50 853	-50 625	-50 853
Jälleenvakuuttajien osuus	4 745	7 390	4 745	7 390
Korvausvastuun muutos	-3 851	-6 597	-3 851	-6 597
Jälleenvakuuttajien osuus	-743	697	-743	697
	<u>-50 475</u>	<u>-49 363</u>	<u>-50 475</u>	<u>-49 363</u>
3 Yhteistakuuerän muutos	-30	-33	-30	-33
4 Liikekulut	-15 739	-15 809	-15 894	-15 955
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	6 023	4 382	5 867	4 236
Tasoitusmäärän muutos	-2 508	-1 721	-2 508	-1 721
Vakuutustekninen kate	3 515	2 662	3 359	2 516
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
5 Sijoitustoiminnan tuotot	6 976	4 466	7 095	4 409
6 Sijoitustoiminnan kulut	-3 382	-11 952	-3 183	-11 375
	<u>3 594</u>	<u>-7 486</u>	<u>3 911</u>	<u>-6 965</u>
Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä	7 109	-4 824	7 271	-4 450
Satunnaiset tuotot	0	0	0	0
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	7 109	-4 824	7 271	-4 450
Tilinpäätössiirrot				
Poistoeron muutos	0	0	0	0
Vapaaehtoisten varausten muutos	0	0	67	-1
Tuloverot				
Tilikauden verot	-444	-0,3	-462	0
Aikaisempien tilikausien verot	0	-113	0	-113
Laskennallinen vero	60	77	0	0
Tilikauden voitto / tappio ennen vähemmistöosuutta	6 725	-4 860	6 876	-4 564
Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta	-4	18	0	0
Tilikauden voitto (tappio)	6 721	-4 842	6 876	-4 564

TASE 31.12.2009

Vastaavaa

1000 euroa

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12. 2009	31.12. 2008	31.12. 2009	31.12. 2008
7 Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	952	1 172	938	1 158
Muut aineettomat hyödykkeet	143	168	53	74
Ennakkomaksut	2 714	2 043	2 714	2 043
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	3 809	3 383	3 705	3 275
8 Sijoitukset				
8a Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	27 658	28 243	23 596	23 704
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0	0	5 388	5 930
Lainasaamiset omistusyhteisyrittäjäryhmittä	434	719	434	719
Kiinteistösijoitukset yhteensä	28 092	28 962	29 418	30 353
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrittäjäryhmittä				
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	0	0	1 069	1 069
Sijoitukset osakkuusyrittäjäryhmittä yhteensä	0	0	1 069	1 069
8b Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	64 170	47 025	64 170	47 025
Rahoitusmarkkinavälineet	8 082	10 168	7 322	9 413
Kiinnelainasaamiset	7	7	7	7
Muut lainasaamiset	2 366	1 798	2 366	1 798
Talletukset	6 611	8 296	6 611	8 296
Muut sijoitukset yhteensä	81 238	67 293	80 477	66 539
Jälleenvakuutustalletukset	0	0	0	0
Sijoitukset yhteensä	109 330	96 256	110 964	97 960
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	13 410	12 892	13 410	12 892
Saamiset ensivakuutustoiminnasta yhteensä	13 410	12 892	13 410	12 892
Jälleenvakuutustoiminnasta	862	435	862	435
Laskennalliset verosaamiset	809	748	0	0
Muut saamiset				
Muut saamiset	3 660	2 222	3 662	2 286
Muut saamiset yhteensä	3 660	2 222	3 662	2 286
Saamiset yhteensä	18 741	16 298	17 934	15 613
9 Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	686	854	686	854
Muut aineelliset hyödykkeet	64	62	64	62
Tavaravarastot	156	210	156	210
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	906	1 126	906	1 126
Rahat ja pankkisaamiset	3 072	3 123	2 934	2 928
Muu omaisuus yhteensä	3 978	4 249	3 840	4 054
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat	67	326	67	326
Muut siirtosaamiset	651	857	634	842
Siirtosaamiset yhteensä	718	1 183	702	1 168
Vastaavaa yhteensä	136 576	121 368	137 144	122 070

Vastattavaa

	Konserni		Emoyhtiö	
	31.12. 2009	31.12. 2008	31.12. 2009	31.12. 2008
1000 euroa				
10 Oma pääoma				
Pohjarahasto	2 521	2 521	2 521	2 521
Takuupääoma	8 064	8 064	8 064	8 064
Muut rahastot	39	39	39	39
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-1 288	4 046	1 444	6 500
Tilikauden voitto (tappio)	6 721	-4 842	6 876	-4 564
Oma pääoma yhteensä	16 057	9 828	18 943	12 559
Vähemmistöosuus	2 297	2 028	0	0
Konsernireservi	0	0	0	0
Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Poistoero	0	0	0	0
Vapaaehtoiset varaukset	0	0	0	67
Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä	0	0	0	67
Vakuutustekninen vastuuvélka				
Vakuutusmaksuvastuu	26 763	25 286	26 763	25 286
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 535	-1 415	-1 535	-1 415
Korvausvastuu	84 406	79 547	84 406	79 547
Jälleenvakuuttajien osuus	-8 575	-9 318	-8 575	-9 318
Tasoitusbäärä	7 954	5 446	7 954	5 446
Yhteistakuuerä	897	867	897	867
Vakuutustekninen vastuuvélka yhteensä	109 910	100 413	109 910	100 413
Jälleenvakuutustallettevelat	0	0	0	0
Velat				
Ensivakuutustoiminnasta	1 364	1 222	1 364	1 222
Jälleenvakuutustoiminnasta	405	280	405	280
Eläkelainat	875	1 433	875	1 433
Muut velat	2 912	3 689	2 893	3 656
Laskennalliset verovelat	0	17	0	0
Velat yhteensä	5 556	6 642	5 536	6 591
Siirtovelat	2 757	2 458	2 755	2 440
Vastattavaa yhteensä	136 576	121 368	137 144	122 070

Tuloslaskelman liitteet

1000 euroa

	2009	2008
1 Vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	80 606	77 815
ETA valtioista	0	0
Muista valtioista	0	0
Yhteensä	80 606	77 815
Jälleenvakuutus	103	110
Vahinkovakuutus yhteensä	80 710	77 925
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	80 710	77 925

Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät

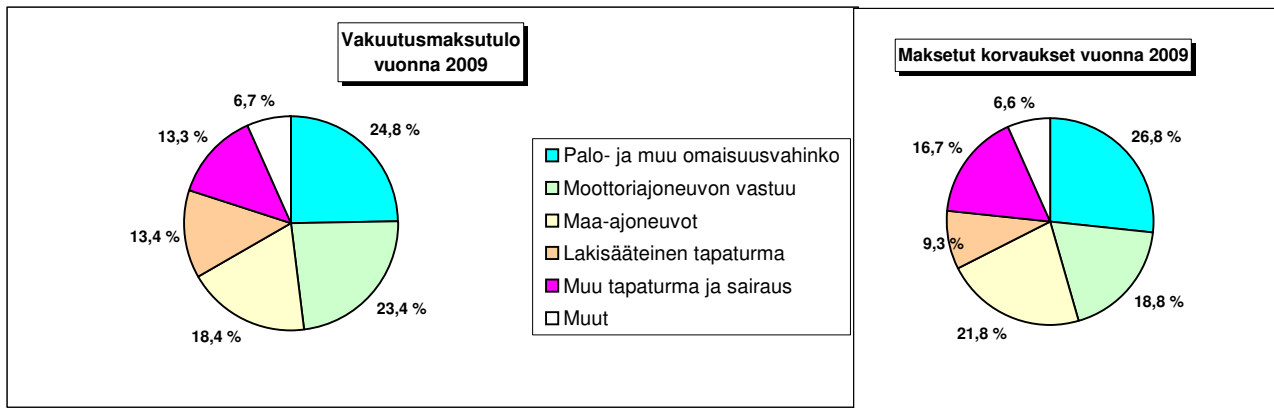
Vähennetty ennen tuloslaskelmaan merkitsemistä

Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	880	997
Jakojärjestelmämaksut	3 576	3 641
Vakuutusmaksuvero	13 121	12 682
Palosuojelumaksu	223	214
Liikenneturvallisuusmaksu	187	184
Työturvallisuusmaksu	179	182
Valtiolle perittävä sairaanhoitomaksu	0	0
Yhteensä	18 166	17 899

1,2 Maksutulon ja maksettujen korvausten erittely

VAKUUTUSLUOKKARYHMÄ	VAKUUTUSMAKSUTULO ¹⁾		MAKSETUT KORVAUKSET	
	2009	2008	2009	2008
Lakisääteinen tapaturma	10 712	10 776	4 719	4 815
Muu tapaturma ja sairaus	10 587	10 037	8 416	8 103
Mootoriajoneuvon vastuu	18 643	18 251	9 482	7 736
Maa-ajoneuvot	14 685	13 846	11 028	11 002
Meri- ja lentoalukset sekä raiteilla liikkuva kalusto ja kuljetus	520	481	281	175
Palo- ja muu omaisuusvahinko	19 767	18 854	13 536	15 396
Vastuu	2 874	2 751	1 639	1 741
Luotto ja takaus	3	3	0,1	0,1
Oikeusturva	1 457	1 357	1 183	1 256
Muut	479	462	245	647
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	79 727	76 818	50 529	50 872

1) Vakuutusmaksutulo luottotappioiden vähentämisen jälkeen



Tuloslaskelman liitteet

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

1000 euroa

Vakuutusluokkaryhmä	vuosi	Vakuutusmaksu- tulo ennen jälleenvakuut- tajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleenvakuut- tajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuut- tajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuut- tajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuut- tajien osuus	Vakuutus-tekni- nen kate ennen yhteistakuuerän ja tasoitusmäärän muutosta
		1	2	3	4	5	6
Lakisääteinen tapaturma	2009	10 904	10 719	-4 723	-1 768	-44	4 184
	2008	10 969	10 771	-5 850	-2 029	70	2 962
	2007	10 606	10 542	-5 943	-1 913	238	2 923
Urheilijoiden tapaturma	2009	0	0	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0	0	0
	2007	0	0	0	0	0	0
Muu tapaturma ja sairaus	2009	10 587	10 259	-9 385	-2 426	-130	-1 682
	2008	10 038	9 641	-8 704	-2 579	-139	-1 781
	2007	9 226	8 738	-8 564	-1 738	-83	-1 648
Moottori-ajoneuvovastuu	2009	19 312	18 479	-14 005	-2 886	714	2 302
	2008	18 997	18 018	-11 511	-2 025	1 201	5 683
	2007	18 152	18 231	-9 016	-3 401	219	6 034
Maa-ajoneuvot	2009	14 702	14 298	-11 156	-3 009	-90	42
	2008	13 895	13 597	-11 114	-3 637	-100	-1 253
	2007	13 194	13 300	-9 313	-3 998	-70	-81
Alukset, ilma-alukset, raiteilla liikkuva kalusto ja kuljetus	2009	520	502	-296	-347	-12	-153
	2008	481	446	-199	-365	-5	-123
	2007	397	382	-189	-82	-1	111
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2009	19 767	19 330	-12 061	-4 776	-892	1 601
	2008	18 856	18 680	-16 696	-4 498	1 445	-1 069
	2007	18 508	18 309	-15 466	-5 374	13	-2 517
Vastuu	2009	2 874	2 794	-1 686	-709	-181	217
	2008	2 756	2 630	-2 031	-689	-81	-172
	2007	2 548	2 490	-2 066	-687	240	-23
Luotto ja takaus	2009	3	3	0	-65	0	-62
	2008	3	4	0	-65	0	-60
	2007	5	6	-5	-40	0	-38
Oikeusturva	2009	1 458	1 402	-1 245	-477	-31	-350
	2008	1 358	1 328	-1 294	-536	-3	-506
	2007	1 349	1 323	-1 257	-442	-50	-427
Matka-apu	2009	0	0	0	0	0	0
	2008	0	0	0	0	0	0
	2007	0	0	0	0	0	0
Muut	2009	480	464	167	-304	-499	-172
	2008	462	447	-22	-352	481	553
	2007	445	425	-1 396	-294	227	-1 038
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2009	80 606	78 250	-54 390	-16 768	-1 166	5 925
	2008	77 815	75 562	-57 421	-16 775	2 867	4 232
	2007	74 429	73 747	-53 215	-17 969	732	3 296
Jälleenvakuutus	2009	103	103	-87	-45	0	-28
	2008	110	110	-28	-44	0	37
	2007	91	91	-138	-40	0	-87
YHTEENSÄ	2009	80 710	78 353	-54 477	-16 813	-1 166	5 897
	2008	77 925	75 672	-57 449	-16 819	2 867	4 270
	2007	74 520	73 838	-53 353	-18 009	732	3 209
Yhteistakuuerän muutos	2009						-30
	2008						-33
	2007						-32
Tasoitusmäärän muutos	2009						-2 508
	2008						-1 721
	2007						-2 637
VAKUUTUS-TEKNINEN KATE	2009						3 359
	2008						2 516
	2007						540

Tuloslaskelman liitteet

1000 euroa

	Konserni		Emoyhtiö	
	2009	2008	2009	2008
3 Yhteistakuuerän muutos				
Yhteistakuuerä 1.1	-867	-834	-867	-834
muutos	-30	-33	-30	-33
Yhteistakuuerä 31.12	-897	-867	-897	-867
4 Liikekulut				
Vakuutusten hankintamenot				
ensivakuutuksen palkkiot	978	1 219	978	1 219
tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot	4	4	4	4
muut vakuutusten hankintamenot	5 913	6 065	5 913	6 065
Vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutos	0	0	0	0
Vakuutusten hoitokulut	6 599	6 377	6 599	6 377
Hallintokulut	3 163	3 009	3 319	3 155
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot	-919	-865	-919	-865
Yhteensä	15 739	15 809	15 894	15 955
Kokonaisliikekulut toiminnoittain				
Maksetut korvaukset	5 248	5 363	5 248	5 363
Liikekulut	15 739	15 809	15 894	15 955
Sijoitustoiminnan kulut	331	328	331	328
Muut kulut	0	0	0	0
Yhteensä	21 318	21 500	21 474	21 646
Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä				
Palkat ja palkkiot	11 754	11 532	11 754	11 532
Eläkekulut	2 251	1 949	2 251	1 949
Muut henkilösivukulut	705	784	705	784
Yhteensä	14 710	14 265	14 710	14 265
josta hallitukselle ja toimitusjohtajalle suoritettavat palkat ja palkkiot	244	257	244	257
Toimitusjohtajan eläkeikä on 60 vuotta				
Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille				
- myönnettyjä rahalainoja ei ollut				
- koskevia vakuuksia tai vastuusitoumuksia ei ole				
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	308	302	308	302

Tuloslaskelman liitteet

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

1000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	2009	2008	2009	2008
5 Sijoitustoiminnan tuotot:				
Tuotot kiinteistösijoituksista				
Korkotuotot				
Konserniyrityksiltä	0	0	225	393
Muilta kuin konserniyrityksiltä	0,5	1	0	0
Muut tuotot				
Konserniyrityksiltä	0	0	39	38
Muilta kuin konserniyrityksiltä	1 775	1 980	1 630	1 496
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	70	113	70	113
Korkotuotot	504	969	504	969
Muut tuotot	153	433	153	433
<i>Tuotot yhteensä</i>	<u>2 503</u>	<u>3 496</u>	<u>2 623</u>	<u>3 441</u>
Palautuneet arvonalennukset	3 038	21	3 038	21
Myyntivoitot				
Konserniyrityksiltä	0	0	0	0
Muilta kuin konserniyrityksiltä	1 435	949	1 434	947
Yhteensä	6 976	4 466	7 095	4 409
6 Sijoitustoiminnan kulut:				
Kulut kiinteistösijoituksista				
Konserniyrityksiltä	0	0	735	744
Muilta kuin konserniyrityksiltä	1 168	1 428	621	544
Kulut muista sijoituksista	364	331	364	331
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut				
Saman konsernin yrityksille	0	0	101	135
Muille kuin konserniyrityksille	104	135	0	0
<i>Kulut yhteensä</i>	<u>1 636</u>	<u>1 894</u>	<u>1 821</u>	<u>1 754</u>
Arvonalennukset ja poistot				
Arvonalennukset	676	8 487	677	8 411
Rakennusten suunnitelmapoistot	466	392	94	30
Myyntitappiot				
Saman konsernin yrityksille	0	0	0	0
Muille kuin konserniyrityksille	604	1 180	591	1 180
Yhteensä	3 382	11 952	3 183	11 375
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua	3 594	-7 486	3 911	-6 965
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	3 594	-7 486	3 911	-6 965
Osinkotuottoihin sisältyvä yhtiöveron hyvitys	0,0	0,0	0,0	0,0

Taseen liitteet

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

1000 euroa				2009			2008		
8 Sijoitukset 31.12	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpito-arvo	Käypä arvo
8a Kiinteistösjoiutukset									
Kiinteistöt	6 596	6 596	7 200	6 691	6 691	7 200			
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	11 425	11 425	12 154	11 316	11 316	12 602			
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyyksiltä	849	849	996	972	972	1 845			
Muut kiinteistöosakkeet	4 725	4 725	5 523	4 725	4 725	5 523			
	23 596	23 596	25 873	23 704	23 704	27 169			
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	5 388	5 388	5 388	5 930	5 930	5 930			
Lainasaamiset omistusyhteisyyksiltä	434	434	434	719	719	719			
	29 418	29 418	31 695	30 353	30 353	33 818			
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä									
Osakkeet ja osuudet	1 069	1 069	1 219	1 069	1 069	1 219			
	1 069	1 069	1 219	1 069	1 069	1 219			
8b Muut sijoitukset									
Osakkeet ja osuudet	64 170	64 170	69 472	47 025	47 025	48 320			
Rahoitusmarkkinavälineet	7 322	7 322	7 658	9 413	9 413	9 441			
Kiinnelainasaamiset	7	7	7	7	7	7			
Muut lainasaamiset	2 366	2 366	2 366	1 798	1 798	1 798			
Talletukset	6 611	6 611	6 611	8 296	8 296	8 296			
Jälleenvakuutuslletesaamiset	0	0	0	0	0	0			
	80 477	80 477	86 114	66 539	66 539	67 861			
	110 964	110 964	119 028	97 960	97 960	102 898			
Kirjanpitoarvo sisältää									
Tuloutettuja arvonorotuksia	1 122			1 122					
Muita arvonorotuksia	0			0					
	1 122			1 122					
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)	8 064			4 938					
1000 euroa				2009			2008		
8a Kiinteistösjoiutusten muutokset	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	Lainasaamiset omistusyhteisyyksiltä	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	Lainasaamiset omistusyhteisyyksiltä			
Hankintameno 1.1.	24 344	5 930	719	18 115	6 289	0			
Lisäykset	236	0	0	7 288	1 500	719			
Vähennykset	-249	-542	-285	-1 059	-1 859	0			
Siirrot erien välillä	0	0	0	490	719	0			
Hankintameno 31.12.	24 330	5 388	434	24 344	6 649	719			
Kertyneet poistot 1.1.	-486	0	0	-456	0	0			
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0	0	0	0	0	0			
Tilikauden poistot	-94	0	0	-30	0	0			
Kertyneet poistot 31.12.	-581	0	0	-486	0	0			
Arvon alentumiset 1.1.	-1 276	0	0	-1 339	0	0			
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	0	0	0	63	0	0			
Tilikauden arvonalentumiset	0	0	0	0	0	0			
Arvon alentumisten palautukset	0	0	0	0	0	0			
Arvon alentumiset 31.12.	-1 276	0	0	-1 276	0	0			
Arvonorotukset 1.1.	1 122	0	0	1 122	0	0			
Lisäykset	0	0	0	0	0	0			
Vähennykset	0	0	0	0	0	0			
Arvonorotukset 31.12.	1 122	0	0	1 122	0	0			
Kirjanpitoarvo 31.12	23 596	5 388	434	23 704	6 649	719			
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	2009			2008					
Jäljellä oleva hankintameno	8 195			8 289					
Kirjanpitoarvo	8 195			8 289					
Käypä arvo	8 599			8 599					
Konserniyhteisöt									
Yhteisöjen lukumäärä	9			9					
Tilikauden voitto (tappio) yhteensä	6 865			-4 604					
Yhteisöiden oma pääoma yhteensä	34 453			27 642					

1000 euroa

8b Muut sijoitukset

	Kpl	Kirjanpitoarvo 31.12.2009	Käypä arvo 31.12.2009
Osakkeet ja osuudet, kotimaiset			
Muut kuin pörssiyhtiöt			
Aina Group A	677	537	537
Aina Group K	200	226	226
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	17	153	455
Oy Ekokem Ab fyys.osake A ja B	74	256	256
Muut yhtiöt		406	406
		1 577	1 879
Sijoitusrahasto-osuudet			
DANSKE Ing Int.II-Senior Bank Loans I Cp Eur		2 500	2 574
DANSKE Ing Renta Fund - Em.markets Debt		3 000	3 404
AKTIA M&G European Loan Fund GBP		345	347
OP-High Yield A-osuudet		681	874
OP-Kehittyvät Korkomarkkinat A-osuudet		2 100	2 396
OP-Yrityslaina Prima		3 105	3 261
SELIGSON Euro Corporate Bond A		3 000	3 290
DANSKE Invest Euro High Yield K		1 500	2 040
AKTIA Blue Bay Investment Grade Bond Fund		5 500	6 277
AKTIA Emerging Market Bond+ D		2 000	2 372
DANSKE Invest Euro Yrityslaina K		2 995	3 220
OP-Obligaatioindeksi A		3 002	3 097
AKTIA Investec Emerging Markets Debt Fund A, Acc (USD)		1 000	1 061
DANSKE Invest Euro Government Bond Index K		1 000	1 054
ÅB Euro Bond B		4 966	5 657
AKTIA Artemis Fixed Income Plus Sub.		233	233
FIM Likvidi		4 088	4 230
SELIGSON Rahamarkkinarahasto AAA		4 000	4 041
DANSKE Invest Euro Korke K		2 000	2 025
OP-Cash Manager A-osuudet		5 012	5 111
ICECAPITAL Euro Floating Rate B		2 000	2 004
FOURTON Stamina A		1 521	1 521
DANSKE Hansa Russian Equity Fund		282	282
DANSKE Invest Trans-Balkan K		188	188
DANSKE Invest Financials & Investment K		211	211
AKTIA Impax Envir Markets Ireland-A Eur		1 582	1 750
AKTIA FF China Focus		902	1 076
AKTIA SSgA Asia Alpha Eqty I Sicav de Capitalis		949	1 038
AKTIA FF Active Strategy Sicav Europe A		1 000	1 022
FIM Visio		500	507
EFG Pankkiobligaatio Korke 24.6.2010		175	175
Lammin Säästöpankin Debentuurilaina I/2009 21.10.2014		500	500
Aktia Barclays EQ Linked 15.6.05-15.6.10		2 500	2 743
ÖHMAN Sijoitusobl. Japani		972	972
DANSKE Ing Euro/Nikkei/Cece 28.10.2012		996	996
EFG ISIS 2012 Obligaatio 16.3.2012		1 277	1 277
DANSKE Ing High Divident 16/02/2012		903	995
		68 484	73 819
Pääomarahastot			
HELMET SME VENTURES		90	90
HELMET II SME VENTURES		191	191
Terveysrahasto OY		650	650
Virtaa Hämeeseen Oy		500	500
		1 431	1 431
Yhteensä		71 492	77 129

Taseen liitteet

1000 euroa	Konserni		Emoyhtiö	
	2009	2008	2009	2008
7 Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	3 809	3 383	3 705	3 275
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	3 809	3 383	3 705	3 275
Hankintameno 1.1	3 383	3 295	3 275	3 192
Lisäykset	987	840	987	832
Vähennykset	-9	-94	-9	-94
Poistot	-551	-659	-548	-656
Hankintameno 31.12	3 809	3 383	3 705	3 275
9 Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	686	854	686	854
Muut aineelliset hyödykkeet	64	62	64	62
Tavaravarastot	156	210	156	210
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	906	1 126	906	1 126
Rahat ja pankkisaamiset	3 072	3 123	2 934	2 928
Muu omaisuus yhteensä	3 978	4 249	3 840	4 054
Koneet ja kalusto				
Hankintameno 1.1	854	1 158	854	1 158
Lisäykset	251	173	251	173
Vähennykset	0	-19	0	-19
Poistot	-419	-458	-419	-458
Hankintameno 31.12	686	854	686	854
Muut aineelliset hyödykkeet				
Hankintameno 1.1	62	62	62	62
Lisäykset	2	0	2	0
Vähennykset	0	0	0	0
Poistot	0	0	0	0
Hankintameno 31.12	64	62	64	62
Tavaravarastot				
Hankintameno 1.1	210	217	210	217
Lisäykset	1 356	1 361	1 356	1 361
Vähennykset	-1 410	-1 367	-1 410	-1 367
Poistot	0	0	0	0
Hankintameno 31.12	156	210	156	210

Taseen liitteet

1000 euroa

¹⁰ Oman pääoman muutokset

	Konserni		Emoyhtiö	
	2009	2008	2009	2008
Pohjarahasto 1.1.	2 521	2 521	2 521	2 521
Siirto pohjarahastoon	0	0	0	0
Pohjarahasto 31.12.	2 521	2 521	2 521	2 521
Takuupääoma 1.1.	8 064	8 064	8 064	8 064
Takuupääoman takaisinmaksu	0	0	0	0
Takuupääoma 31.12.	8 064	8 064	8 064	8 064
Arvonkorotusrahassto 1.1.	0	0	0	0
Tilikauden vähennys	0	0	0	0
Arvonkorotusrahassto 31.12.	0	0	0	0
Voitonjakokelpoinen oma pääoma				
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot 1.1.	0	0	0	0
Ed. tilikausien voittoon / tappioon	0	0	0	0
Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot 31.12.	0	0	0	0
Muut rahastot 1.1.	39	39	39	39
Edellisten tilikausien voittoon/tappioon	0	0	0	0
Muut rahastot 31.12.	39	39	39	39
Voittovarot 1.1.	-796	4 598	1 936	7 051
Siirto yhtiöjärjestyksen mukaisiin rahastoihin	0	0	0	0
Siirto pohjarahastoon	0	0	0	0
Takuupääoman korko	-492	-552	-492	-552
Muihin rahastoihin	0	0	0	0
Tilikauden voitto/tappio	6 721	-4 842	6 876	-4 564
Voittovarot 31.12.	5 433	-796	8 320	1 936
Voitonjakokelpoinen oma pääoma 31.12.	5 472	-757	8 359	1 975
Oma pääoma 31.12.	16 057	9 828	18 943	12 559
Poistoero ja vapaaehtoiset varaukset	0	67	0	0
- edellisten tilikausien tulokseen	0	49	0	0
- tilikauden tulokseen	0	1	0	0
- verovelkoihin	0	17	0	0
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista				
Tilikauden voitto	6 721		6 876	
+ Yhtiöjärjestyksen mukaiset rahastot	0		0	
+ Muut rahastot	39		39	
+ Edellisten tilikausien voitto	-1 288		1 444	
- Jakokelvottomat erät	0		0	
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	5 472		8 359	

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

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 ylittävät/alittavat poistot tulevat omalle rivilleen. 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. Osakkuusyhtiöihin ja omistusyhteisyhtiöihin tehdyt sijoitukset esitetään omina ryhminään muista sijoituksista erillään.

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

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

2. Sijoitusten kirjanpitoarvo

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

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

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

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

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

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

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

3. Sijoitusten käypä arvo ja arvostuserot

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

Kiinteistösijoitusten 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 ulkopuoliset asiantuntijat sijoitussuunnitelmassa määritellyin määrävuosin. Myös yhtiön omat asiantuntijat osallistuvat arviointiin. Mikäli sijoitusomaisuuserän käypä arvo alittaa kirjanpitoarvon, tai omassa käytössä oleva erä merkittävästi ja pysyvästi, kirjataan arvonalennuksena, lisäpoistona tai arvonorotuksen peruutuksena erotus.

Sijoitusomaisuudeksi luetujen arvopapereiden käypänä arvona käytetään vuoden viimeisintä pörssikurssia, kun arvopaperi on noteerattu. Noteeraamattomien arvopapereiden käypänä arvona pidetään jäljellä olevaa hankintamenuoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa.

Saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa.

4. Muun omaisuuden kuin sijoitusten kirjanpitoarvo

Aineettomat hyödykkeet ja kalusto esitetään taseessa suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenuon määräisenä. Hankintamenuon sisällytetään hankinnasta ja valmistuksesta syntyneet muuttuvat menot.

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

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

5. Sijoitusten arvonorotukset

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

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

6. Suunnitelmapoistojen perusteet

Poistojen määrittämiseen on tehty ennalta poistosuunnitelma. Rakennuksista poistot tehdään kohdekohtaisesti

Asuin- ja toimistorakennukset	50 vuotta
Hotelli-, myymälä- ja teollisuusrakennukset	40 vuotta
Rakennusten ainesosat	EVL
Tuloutetut arvonorotukset	kuten rakennus
Rahastoidut arvonorotukset	ei poistoa

Aineettomien hyödykkeiden ja kaluston suunnitelman mukaiset poistot lasketaan hankintamenosta arvioidun taloudellisen käyttöiän mukaan tasapoistoin. Arvioidut poistoajat ovat:

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

7. Henkilökunnan eläkejärjestelyt

Henkilökunnan ja hallituksen luottamustoimessa olevien henkilöiden eläketurva on järjestetty TyEL -vakuutuksella, joka on kirjattu kuluksi. Yhtiömme eläkesäännössään lupaama lisäeläketurva on järjestetty sekä toimessa olevien henkilöiden että jo eläkkeellä olevien osalta vapaaehtoisella lisäeläkevakuutuksella, jonka eläkemenot on kirjattu kuluksi. Eläkevakuutusmaksut on kirjattu tuloslaskelmaan suoriteperusteiden mukaisesti.

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.

9. Vakuutusten hankintamenot

Hankintamenoja ei aktivoida.

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 vastuuvelkamuutoksia ei voida muuttaa muuttuneiden säännösten mukaisiksi.

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.

12. Varauksiin ja arvostuksiin liittyvä verovelka

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

Verokanta on vuodesta 2005 alkaen ollut 26 %.

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.

14. Vakuutustekninen vastuovelka

Vastuovelka lasketaan hallituksen vahvistamien laskentaperusteiden mukaisesti. Jälleenvakuuttajien osuus vastuovelasta lasketaan jälleenvakuutussopimusten 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 (menojäätymää). Pienet korvaukset ja yhtiölle vielä ilmoittamattomat ovat vahingot varataan tilastollisin menetelmin. Korvausvastuun määrä on eläkemuotoisten korvausten ja eräiden muiden pitkäaikaisten vastuiden osalta laskettu nykyarvomenetelmällä.

Kaikissa eläkemuotoisissa korvauksissa laskuperustekorko oli 3,5 % vuonna 2009.

Kollektiivivarausten laskuperusteita muutettiin vuonna 2009 yksityistapaturman, sairauden ja moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksessa.

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 aikaisempien vuosien keskiarvon, ja purkautuu, jos kuluvan vuoden vahinkosuhte ylittää em. keskiarvon. Tasoitusmäärälle hyvitetty korko on vuodesta 2008 lähtien ollut 1,5 prosenttia.

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.

Korvausvastuusta erillisenä esitetään yhteistakuuerä, joka on enintään kolme prosenttia lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja moottoriajoneuvon vastuun vakuutusmaksu- ja korvausvastuusta. Sitä korotetaan vuosittain 3,5 prosentin korolla. Yhteistakuuerän vuosimuutos kirjataan tuloslaskelmaan.

15. Takuupääoman korko

Takuupääoman korot jaetaan voitonjakokelpoisista varoista.

16. Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

1) Yleiset talouden kehitystä kuuvavat tunnusluvut.

Liikevaihto =

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

Liikevoitto- tai tappio =

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

Kokonaistulos =

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

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin

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

Sijoitustoiminnan nettotuottoerittely

+ Sijoitustoiminnan suorat nettotuotot kirjanpidossa
+ Arvonmuutokset kirjanpidossa
+ Arvostuserojen muutokset

Sijoitusjakauma käyvin arvoin

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

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

Kokonaispääomantuotto prosentteina (käyvin arvoin) =

+/- Liikevoitto tai -tappio
+ Korkokulut ja muut rahoituskulut
+ Perustekorkokulu
+/- Arvonkorotusrahastoon/ käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonorotus/ peruutus
+/- Sijoitusten arvostuserotusten 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 lukumäärästä. 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)

Liikekulusuhte prosentteina =

Liikekulut
----- x 100

Vakuutusmaksutuotot

Yhdistetty kulusuhte prosentteina =

Vahinkosuhte + Liikekulusuhte

Yhdistetty kulusuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina =

vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua)+ Liikekulusuhte

Toimintapääoma tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa =

+ oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen

+ tilinpäätössiirtojen kertymä

+/- sijoitusten arvostuserot

+/- laskennalliset verovelat

+ pääomalaina (VVV:n luvalla)

- aineettomat hyödykkeet

- +/- muut laissa säädetyt erät

Vakavaraisuuspääoma tilinpäätöksen mukaisessa valuutassa =

+ Toimintapääoma

+ Tasoitusmäärä

+ Vähemmistöosuus

Vakavaraisuuspääoma prosentteina vastuovelasta (vakavaraisuusaste) =

Vakavaraisuuspääoma
----- x 100

Vakuutustekninen vastuovelka – tasoitusmäärä

Vastuunkantokyky prosentteina =

Vakavaraisuuspääoma
----- x 100

Vakuutusmaksutuotot 12 kuukaudelta

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön yhtiökokoukselle

Olemme tarkastaneet Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2009. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lain mukainen ja että varainhoito on luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee suorittaa tilintarkastus Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti ja sen perusteella antaa lausunto tilinpäätöksestä, konsernitiilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää ammattieettisten periaatteiden noudattamista ja tilintarkastuksen suunnittelua ja suorittamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa ei ole olennaisia virheellisyyskärsiä ja että emoyhtiön hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat toimineet vakuutusyhtiölain ja osakeyhtiölain mukaisesti.

Tilintarkastustoimenpiteillä tulisi varmistua tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen lukujen ja muiden tietojen oikeellisuudesta. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että tilinpäätöksessä on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioidaan myös tilinpäätöksen laadintaan ja esittämiseen liittyvää sisäistä valvontaa. Lisäksi arvioidaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleistä esittämistapaa, tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sekä johdon tilinpäätöksen laadinnassa soveltamia arvioita.

Tilintarkastus on toteutettu Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Käsitksemme mukaan olemme suorittaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvia tarkastustoimenpiteitä lausuntoamme varten.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Hämeenlinnassa 14. huhtikuuta 2010



Harri Pärssinen
KHT



Pekka Hietala
KHT

HALLINTO 31.12.2009

HALLITUS

Jaakko Tuomikoski, varatoimitusjohtaja, Helsinki, (puheenjohtaja)

Kirsi Hokka, johtaja, Helsinki

Pertti Lahervuori, teollisuusneuvos, Hattula

Pekka Vihma, toimitusjohtaja, Hattula

JOHTORYHMÄ

Petri Suni, toimitusjohtaja

Merja Kumpulainen, laskenta- ja aktuaaritoimen johtaja, SHV

Rami Mäkinen, johtaja, vakuutustoiminnot ja markkinointi

Petri J. Roininen, johtaja, sijoitukset ja korvaustoiminta, yhtiön lakimies

Seppo Turunen, hallintojohtaja

TILINTARKASTAJAT

VARSINAISET:

Harri Pärssinen, KTM, KHT, Espoo

Pekka Hietala, KTM, KHT, Helsinki

VARALLA:

Mikko Järventausta, KTM, KHT, Helsinki

Ernst & Young Oy, Helsinki

Kohdataan kasvotusten, konttorillamme, kotonasi tai yrityksessäsi

Pohjantähden pääkonttori, Hämeenlinna

Käyntiosoite:

Keinusaarentie 2
13200 Hämeenlinna

Postiosoite:

PL 164
13101 Hämeenlinna

Puhelinnumero:

Vaihde 020 763 4000

www.pohjantahti.fi

Avoimet toimet ja rekrytointi:

<http://www.pohjantahti.fi/tyopaikat>

