

Vuosikertomus 2020



POHJANTÄHTI

Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Sisällysluettelo

TOIMITUSJOHTAJAN TERVEHDYS: PANDEMIAVUOSI OLI HYPPY TUNTEMATTOMAAN	3
VUOSIKERTOMUS	
1 Olennaiset tapahtumat tilikaudella	5
2 Kehittämisen kohteina asiakkaan kohtaaminen ja asiakaskokemus	8
3 Riskienhallinta – työtä toiminnan ennustettavuuden varmistamiseksi	9
4 Valvonta	10
5 Henkilöstö	12
6 Yhteiskuntavastuu	15
7 Hallinto omistajien etujen valvojana	17
8 Takuuosuudet, oma pääoma ja rahastot	19
9 Tarkastelukauden jälkeiset tapahtumat ja tulevaisuuden näkymät	21
Tuloslaskelma	22
Tase	24
Rahoituslaskelma	28
Tuloslaskelman liitteet	29
Taseen liitteet	32
Tulosanalyysi	34
Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	36
Sijoitusjakauma käyvin arvoin	37
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	38

Toimitusjohtajan tervehdys

PANDEMIAVUOSI OLI HYPPY TUNTEMATTOMAAN

Vuosi 2020 jää historiaan maailmanlaajuisen pandemian vuotena. Korona vaikutti monin tavoin myös Pohjantähden ja pohjantähtiläisten toimintaan ja työhön.

Koronapandemian alkaessa keväällä 2020 laitoimme asiakkaiden ja henkilöstömme terveyden etusijalle. Konttorit siirtyivät kevään ja kesän ajaksi palvelemaan asiakkaita ainoastaan ajanvarauksella ja valtaosa työntekijöistämme alkoi tehdä töitä etänä kotikonttoreiltaan käsin. Muutos oli valtava, se tapahtui äkkiä ja sujui näin jälkikäteen katsottuna todella hyvin. Siitä iso kiitos asiakkaille ja pohjantähtiläisille!

Korona muokkasi tietysti myös asiakkaidemme tapaa hoitaa vakuutusasioitaan. Koska kohtaamisten välttäminen on ykkösase taistelussa viruksen leviämistä vastaan, me Pohjantähdessä mukautimme omaa toimintaamme asiakkaiden muuttuneen käytöksen mukaisesti. Asiakaskokemusvastaaviemme työnkuva laajeni konttoreilla asioivien asiakkaiden palvelemisesta myös puhelini- ja verkkopalveluasiakkaiden hoitamiseen. Tällä muutoksella pystyimme myös välttämään laajat lomautukset asiointipisteissämme.

Toisaalta koronavuosi 2020 oli meille myös poikkeuksellisen kovan kasvun vuosi. Maksutulomme kasvoi peräti 7,4 prosenttia ja henkilöasiakkaiden määrä lisääntyi vuoden aikana yli 10 000 asiakkaalla. Ajattelen, että myynnin ja asiakkaiden kasvu on monen asian summa: meillä useita hyvin toimivia myyntikanavia, ihmisen kokoinen vakuutusyhtiön brändi puree ja pystymme puhuttelemaan asiakkaita tavalla, joka kolahtaa.

Monenlaiset koronarajoitukset hiljensivät suomalaisten arkea: muun muassa matkusta-

minen, autoilu ja työtapaturmat vähenivät koronan vuoksi merkittävästi keväällä 2020. Meidän suuntaamme tämä näky vähentyneinä vahinkoina ja pienentyneinä korvausmenoina. Korvaussuhde oli vuonna 2020 koko 2000-luvun paras.

Osa koronavuoden muutoksista on todennäköisesti tullut meille jäädäkseen. Kesällä 2020 aloitimme paikkariippumattoman työn pilotoinnin, joten etätöet pysyvät osana arkeamme myös korona-ajan sitten aikanaan hellittäessä. Näen paikkariippumattomuuden ennen kaikkea työntekijöiden hyvinvoinnin tukemisenä.

Keväällä 2021 vaikuttaa siltä, että rokotusten etenemisen myötä pandemian pahin vaihe olisi jo ohi. Toisaalta taakse jäänyt vuosi on opettanut, että matkalla kohti koronan jälkeistä aikaa voi tulla vielä mutkia. Melkoisesta turbulenssista olemme kuitenkin yhdessä päässeet läpi, ja kiitos siitä kuuluu aivan jokaiselle pohjantähtiläiselle!

Aki Kiiliäinen
Toimitusjohtaja



7.2.2020

Yhdessä onnistuen – Asiakkaan ja Pohjantähden pa

9.00 – 9.25
9.30 – 10.15
10.15 – 10.45
10.45 – 11.15
11.15 – 12.30
12.30 – 13.30

Aamupala

Toimitusjohtajan puheenvuoro / Aki

Liiketoiminnan puheenvuoro / Iina ja Erkka

Korvaus- ja vakuutuspalveluiden johtajan puheenvuoro

Hankemessut / Elina

Lounas



1 HUOMIOIMME
asiakkaan kaikissa tilanteissa.

2 HUOLEHDIMME
kaikki yhdessä työyhteisömme
hyvinvoinnista.

3 USKALLAMME
uudistua ja uudistaa.



POHJANTÄHTI

Ihmisen kokoinen v

13.30 – 14.15
14.20 – 14.50
14.50 – 15.00
15.00 – 15.30
15.30 – 17.00
17.00 – 17.15
17.15 – 18.30
18.30 =>
21.30 – 01.00

Työskentely

Paneeli / Ka

Hengen Me

Päiväkahvi

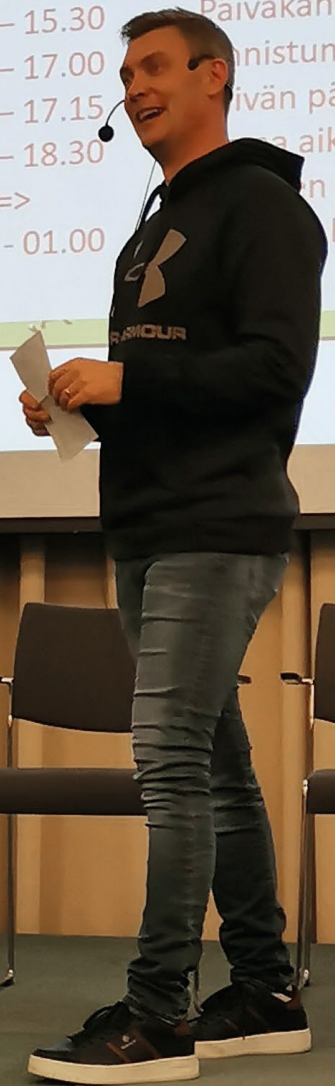
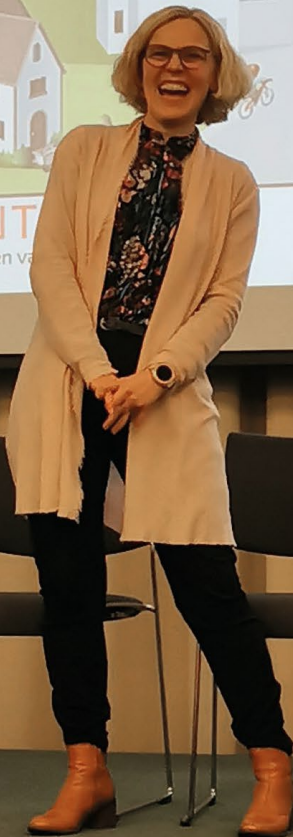
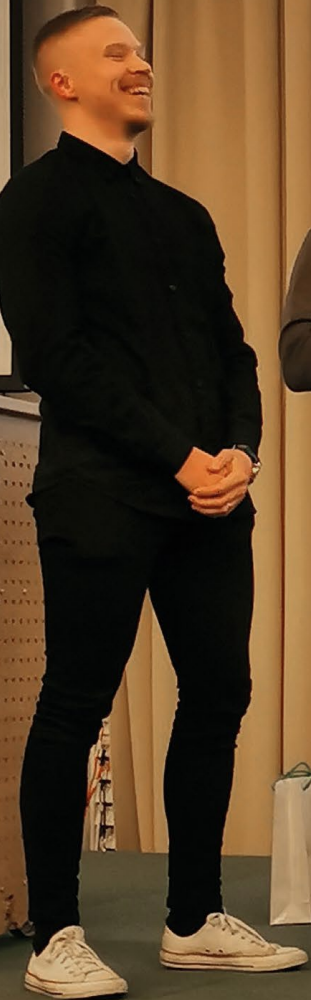
Onnistum

ivän päät

a aikaa

n ja

Hu



1 OLENNAISET TAPAHTUMAT TILIKAUDELLE

Pohjantähden 125. toimintavuosi oli suurien muutosten ja onnistumisten vuosi. Korona toimi katalyyttinä niille asioille, joista oli puhuttu jo vuosia aiemmin. Asiakaskäyttäytymisen muuttuessa sopeuduimme tilanteeseen muuttamalla ja kehittämällä toimintaamme sekä organisaatiotamme, minkä seurauksena teimme jälleen erinomaisen tuloksen.

Liiketoimintamme kulki kasvusuuntaan yli markkinavauhdin, ja vahinkosuhteemme kehitys oli erityisen hyvää. Liiketoiminnallisesti sijoitustoiminnan tulos oli olosuhteisiin nähden hyvä ja vakavaraisuutemme pysyi hyvällä tasolla. Pohjantähden toiminta oli hyvää ja jatkoi kehittymistään koko vuoden ajan poikkeuksellisista olosuhteista huolimatta.

Pandemian vaikutus vahinkokehitykseen näkyi autovahinkojen määrän laskuna sekä tapaturmien siirtymisenä kotiin. Myös suurvahinkojen määrä on ollut maltillinen.

Selkiytimme strategiaamme entisestään ja keskityimme perustekemiseemme eli palvelemaan asiakkaitamme hyvin. Panostimme laadukkaaseen asiakaskohtamiseen luomalla asiakaskohtamiseen portaavat, joita toteutetaan sekä asiakas- että korvauspalvelussa.

Pandemian vuoksi nähtiin tärkeinä keskittyä kolmeen asiaan: terveyteen, talouteen ja asiakkaisuuteen. Kaikkien terveys varmistettiin luomalla toimintamallit, jotka samalla takasivat menestymisen poikkeuksellisenä aikana. Ratkaisut olivat oikeita, koska välttyimme lomautuksilta emmekä joutuneet joustamaan tavoitteista. Vakavaraisuutemme on vahva, eikä yksikään työpaikka ole ollut uhattuna pandemian vuoksi. Vastasimme liiketoimintaympäristön muutokseen ja tarpeisiin palvelutasostamme tinkimättä.

Pohjantähti synnytti valtakunnallista kiinnostusta lanseeratessaan paikkariippumattoman työskentelymallin, joka on auttanut kaikkia pysymään terveisinä. Muutos paikkariippumattomaan työskentelyyn vaatii kuitenkin esimiehiltä ja johtamiselta paljon. Siinä missä aikaisemmin osa yhteydenpidosta sujui arkisten tapaamisten lomassa, nyt vuorovaikutukseen pitää erikseen varata aikaa. Yksi paikkariippumat-

toman työskentelyn haasteista on luopuminen vanhoista, tutuista toimintamalleista. Esimiehillä on suuri rooli muutoksessa tukemisessa sekä asenteiden muokkaamisessa. Tunnejohtaminen korostuu ja fiiliksen merkitys työn sujuvuuteen on entistä korostuneempi.

Pohjantähden vuoden 2017 ylimääräiseen yhtiökokoukseen liittyvä oikeudenkäynti päättyi ja oikeuden päätös vahvisti sen, ettei tapahtumiin liittynyt mitään lainvastaista epäilyä olleiden yksityishenkilöiden osalta. Pohjantähden ei epäilty missään vaiheessa yhtiönä toimineen millään tavalla epäasiallisesti liittyen yhtiökokouksessa äänestämiseen. On tärkeää, että epäselvyydet on käyty läpi, ja jatkossa haluamme keskittyä tärkeimpään eli asiakkaisiimme.

Pohjantähti on löytänyt paikkansa ja kohderyhmänsä. Toiminnan uudistamisessa keskityimme edelleen asiakaskokemuksen korkeaan laatuun, asiakaspysyvyyteen sekä kasvuun niillä alueilla ja toimialoilla, joilla haluamme.

1.1 ”Strategia osoitti toimivuutensa”

Yhtiömme toimintaa ohjaavat arvot tarkastelukaudella olivat:

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

Näitä arvoja noudattamalla olemme onnistuneet kasvamaan ja erottumaan muuttuneessa markkinassa. Olemme reagoineet poikkeukselliseen tilanteeseen sen vaatimalla tavalla, toimintaa uudistaen. 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.

Markkinointiotteemme vahinkovakuutusmarkkinoilla on edelleen erilainen, raikas ja ihmisen kokoinen. Olemme niin asiakaspalvelus-

sa 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 vakuutusturvan lisäksi asiakkaillemme merkittävää lisähyötyä muun muassa auttamalla yritysasiakkaitamme työhyvinvoinnin kehittämisessä ja tarjoamalla kuluttaja-asiakkaillemme etuja henkivakuutuksiin liittyen.

Jatkoimme myyntiyhteistyötä Musti ja Mirri -ketjun kanssa sekä kehitimme ja laajensimme yhteistyötämme suorakorvaukseen liittyen. Teimme edelleen yhteistyötä lukuisien eläinlääkärikliniikoiden kanssa sekä jatkoimme suorakorvausyhteistyötä henkilövakuutusten osalta Mehiläisen kanssa. Aloitimme myös suorakorvausyhteistyön Pihlajalinna-konsernin kanssa.

Mitä huolellisempia asiakkaamme ovat, sitä enemmän palkitsemme heitä. Pohjantähdessä kotivakuutuksen bonusalennus voi olla jopa 30 %, mikä on ainutlaatuinen etu Suomen vahinkovakuutusmarkkinoilla. Lisäksi kotivakuutukseemme on mahdollista valita erityinen ehdollinen omavastuu, jota muut yhtiöt eivät tarjoa asiakkailleen.

1.3 Ihmisen kokoista korvauspalvelua

Korvauspalvelu on murroksessa ja muuttuu koko ajan. Avainsana on nopeus: asiakas haluaa tilanteeseensa ratkaisun nopeasti. Asiakkaat kiittävät suorakorvauspalvelumme, jota tarjoamme yhdessä hoitolaitoskumppaneiden ja eläinlääkäriasemien kautta. Nyt myös autovahinkojen hoito on helppoa, kun kumppanimme auttaa vahinkotilanteessa ja ilmoittaa vahingon meille asiakkaan puolesta. Voiko vahinkoasian hoitaminen olla enää helpompaa?

Vuoden 2020 lopulla aloitimme yhteistyön myös kiinteistövahingoissa kumppanimme kanssa, jotta asiakas saa nopeasti apua rakennusvahingoissa. Tämän lisäksi lanseerasimme uuden pikakorvauspalvelun, jossa asiakasta autetaan selkeissä, pienissä vahinkotapauksissa

joko ohjaamalla hänet suoraan kumppanillemme tai maksamalla pienet korvaukset nopeasti asiakkaalle.

Vuosi 2020 muistetaan koronavuotena, ja korona vaikutti myös korvauksiin. Keväällä henkilövahinkojen määrä laski jyrkästi, kun eristäydymme koteihimme, lääkärikäyntejä vältettiin eikä ulkomailla käyty. Loppuvuoden aikana määrät kuitenkin kasvoivat ja palasivat lähes normaalille tasolle. Vahinkojen määrässä oli kuitenkin lajikohtaisesti eroja: kokonaisuudessaan henkilövahinkojen määrät laskivat, kun taas esine-, auto- ja eläinvahinkojen määrät kasvoivat edellisvuodesta. Omaisuusvahinkojen kasvu koronasta huolimatta selittyy pitkälti vakuutusten määrän kasvulla.

Vaikka uusien vahinkojen määrä ei merkittävästi vuonna 2020 laskenut, hyvä vahinkokehityksemme jatkui edelleen. Vuonna 2020 asiakkaille maksetut korvaukset olivat 60,8 miljoonaa euroa (61,3 miljoonaa euroa vuonna 2019). Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2020 oli n. 3,0 miljoonaa euroa (5,4 miljoonaa euroa vuonna 2019). Suurvahinkojen hyvä kehitys jatkui edelleen.

1.4 Hyvä sijoitusvuosi koronan varjossa

Vuoden 2020 koronapandemia muutti talousympäristönkin ennennäkemättömällä tavalla. Talouden äkkipysäykseen vastattiin järeillä keinoilla. Keskuspankit olivat nopeita liikkeissään ja palasivat hyvin nopeasti vanhoihin lääkkeisiin uusilla vahvistuksilla. Rahapolitiikkaa kevennettiin massiivisesti sekä laskemalla korkoja siellä missä se oli vielä mahdollista että kasvatamalla arvopapereiden osto-ohjelmia valtionlainoissa ja yrityslainoissa. Myös valtiot tarvittiin mukaan elvytystoimiin. Poliitikot saivat varsin nopeasti omat rivinsä järjestykseen ja finanssielvytys polkaistiin nopeasti käyntiin. Massiivisen elvytyksen seurauksena valtiot velkaantuvat nyt huomattavaa vauhtia ja keskuspankit ovat mukana markkinoilla ostamassa velkaa ja rahottamassa valtioita.

Pohjantähden sijoitusomaisuuden arvo vuoden 2020 lopussa oli 232,3 miljoonaa euroa (221,9 miljoonaa euroa). Pohjantähden hallitus on asettanut sijoitustoiminnalle pitkän aikavälin 2 %:n vuosituottotavoitteen. Täyden valtakirjan varainhoitomandaattien muutokset ajoittuvat vuoden 2020 tammi- ja helmikuulle, joten

talouden sekä sijoitusmarkkinoiden pysähdykseen pääsimme listattujen osakkeiden osalta reilussa alipainossa. Osakkeiden sijaan suurimmat sijoitusmurheet koettiin kuitenkin yrityslainojen likviditeetin tilapäisestä katoamisesta. Epävarmassa tilanteessa likviditeetin ja vaka-
varaisuuden varmistaminen nostettiin tärkeimiksi tavoitteiksi, joten riskitason nostamista normaalille tasolle päätettiin viivyttää, kunnes näkymä selkeni kesää kohden. Koko sijoitusomaisuuden 1,9 %:n vuosituottoa voidaan pitää vuoden tapahtumiin nähden hyvänä. Sijoitusomaisuuden keskimääräinen vuosituotto 3,2 %, vuodesta 2009 lähtien, on hyvällä tasolla suhteessa hallituksen asettamaan 2,0 %:n vuosituottotavoitteeseen.

Korkosijoitukset tuottivat 2,8 %, noteeratut osakkeet 7,5 %, kiinteistösijoitukset -2,2 % ja pääomasijoitukset 14,3 %. Vuoden lopun sijoitusomaisuuden markkina-arvosta korkosijoitusten osuus oli 70 %, listattujen osakesijoitusten osuus 8 %, kiinteistösijoitusten osuus 14 % ja muiden sijoitusten 8 %. Likvidien korko- ja osakesijoitusten painoa salkussa on pyritty aktiivisesti siirtämään kohti kassavirtapohjaisia vaihtoehtoisia sijoituskohteita.

Pelkän sijoitusomaisuuden kehityksen sijaan Pohjantähti mittaa sijoitustoiminnan menestystä omien varojen kehityksellä, vastuuvelan huomioivan sijoitustaseen tasolla.

1.5 Toimintaamme kuvaavia lukuja

Ensivakuutuksen maksutulo vuonna 2020 oli 109,0 miljoonaa euroa (101,5 miljoonaa euroa vuonna 2019), muutos edelliseen vuoteen oli 7,4 %.

Maksutulo kasvoi liikennevakuutuksen ja vapaaehtoisen autovakuutuksen osalta noin 3,2 miljoonaa euroa.

Luottotappiot olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa). Vakuutusmaksutuotot olivat 98,3 miljoonaa euroa (91,8 miljoonaa euroa) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 2,5 miljoonaa euroa ollen 65,7 miljoonaa euroa (63,2 miljoonaa euroa). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 66,8 % (68,8 %).

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita kasvoivat 34,6 miljoonaan euroon (33,4 miljoonaa euroa). Pääasiassa liikelukuja kasvatti panostus maksutulon kasvattamiseen. Liikekuluja rasittivat myös vuoden 2019 lopulla päättyneiden yhteistoimintaneuvottelujen toimet. Liikekulusuhteeksi muodostui 28,0 % (28,5 %).

Yhtiön yhdistetty kulusuhde parani edellisvuodesta 94,8 %:iin (97,3 %), josta korvauskulujen osuus oli 66,8 % ja liikekulujen osuus 28,0 %. Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli erinomainen. Sijoitusten bruttotuotto oli 22,3 miljoonaa euroa (8,9 miljoonaa euroa) ja nettotuotto 10,2 miljoonaa euroa (3,6 miljoonaa euroa).

Emoyhtiön tulos oli 6,2 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa). Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta parani 5,1 miljoonaan euroon. Yhtiön tasoitusmäärää kerrytettiin noin 7,8 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 23,0 miljoonaa euroa (15,2 miljoonaa euroa).



2 KEHITTÄMISEN KOHTEINA ASIAKKAAN KOHTAAMINEN JA ASIAKASKOKEMUS

Vuoden 2020 koronapandemia mullisti myös asiakkaan palvelemisen tapoja.

Keväällä 2020 suljimme pandemian vuoksi kaikki konttorimme ja palvelupisteemme. Näin pystyimme merkittävästi lisäämään henkilöstön määrää puhelin- ja verkkopalveluissamme ja palvelemaan asiakkaita paremmin etänä. Kesällä 2020 Pohjantähti-brändin alla aloitti lisäksi puhelin-franchise-yritys Turussa.

Vaikka ensimmäinen korona-aalto lieveni kesän 2020 aikana, asiakaskäyttäytymisessä tapahtunut muutos suosia puhelin- ja verkkoasiointia vaikutti tulleen jäädäkseen. Siksi loppuvuoden aikana osa konttoreista ja palvelupisteistä palveli asiakkaita vain ajanvarauksin.

Taataksemme asiakkaillemme laadukkaan ja tasalaatuisen palvelun eri palvelukanavissamme koulutimme henkilöstöämme laajasti syksyn 2020 aikana asiakkaan kohtaamisen mallistamme. Henkilökohtainen ja ihmisen kokoinen palvelu ovat strategiamme kulmakiviä, ja koulutuksella halusimme jalkauttaa koko taloon yhtenäisen asiakkaan kohtaamisen tavan.

Vakuutustuotteiden puolella haimme erotautumista kilpailijoistamme tarjoamalla vakuutustuotteiden aitoa räätälöitävyyttä asiakkaiden tarpeisiin vastaaviksi. Räätälöitävyys on jatkossa tärkeä osa myös uusien vakuutustuotteidemme kehittämistä – esimerkiksi uutta rakennusvakuutusta, jonka suunnittelu alkoi vuoden 2020 aikana.

Verkkokaupan tarjonta laajeni vuoden 2020 aikana kattamaan tapaturmavakuutuksen.

Mittava vakuutusjärjestelmän kokonaisuudistushanke otti vuonna 2020 aimo harppauksen eteenpäin. Vuoden lopussa ensimmäiset testikäyttäjät pääsivät kokeilemaan uuden järjestelmän toimintoja, jotta pilottikäyttäjät voivat tammikuussa 2021 ottaa uuden järjestelmän ensimmäisen vaiheen käyttöön.

Lisäksi toimintaamme tehostivat monet valmistuneet projektit, kuten esimerkiksi suoralakutuksen käyttöönotto korvauskumppanimme Pihlajalinnan kanssa.



3 RISKIENHALLINTA – TYÖTÄ TOIMINNAN ENNUSTETTAVUUDEN VARMISTAMISEKSI

Pohjantähti on asiakkaidensa omistama yhtiö, jonka vastuulla on asiakkaidemme riskien kantaminen. Asiakkaan tulee voida luottaa siihen, että pystymme kaikissa olosuhteissa täyttämään lupauksemme. Siksi kiinnitämme erityistä huomiota omaan riskienhallintaamme. Osa näistä lupauksista ulottuu vuosikymmenien päähän tulevaisuuteen. Meidän on varauduttava tavanomaisiin ja epätodennäköisiin tapahtumiin niin vahinkovakuutustoiminnan, sijoitustoiminnan kuin toimintaympäristön osalta.

Riskienhallinnan lähtökohtana toimivat hallituksen hyväksymät riskienhallinnan periaatteet ja riskienhallintasuunnitelma. Periaatteet määrittelevät riskienhallinnan organisaation, toimintaperiaatteet sekä keskeiset riskienhallintakeinot. Vuosittain laadittavassa riskienhallintasuunnitelmassa määritellään toiminnan konkreettiset tavoitteet ja sovellettavat valtuusrajat. Riskienhallinnan järjestämisestä vastaa kunkin toiminnan vetäjä hallituksen vahvistaman ohjeistuksen ja valtuuksiensa puitteissa. Riskienhallintatoiminto valvoo ja tukee toimintoja riskienhallinnan järjestämisessä.

Solvenssi II -direktiivin riskienhallinnalle asettamat vaatimukset on otettu osaksi organisaatiota. Riskienhallintatoiminnon vetämänä muodostetaan yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarvio vähintään vuosittain sekä silloin, jos riskiprofiili merkittävästi muuttuu. Organisaation operatiiviset riskit tunnistetaan säännöllisesti osana riskienhallintajärjestelmää kartoitusten, analyysien ja ilmoituskanavien avulla. Strategisia riskejä tunnistetaan ja arvioidaan säännöllisesti. Merkittävistä riskeistä ja niiden yhteysvaikutuksista sekä nousevista riskeistä raportoidaan säännöllisesti hallitukselle osana riskienhallinnan raportointia.

Yhtiön vastuuvaihtopolitiikassa on kuvattu vakuutustoiminnan tavoitteet, keskeiset pro-

sessit sekä menettelytavat ja vastuut, joilla tuetaan strategisten tavoitteiden toteutumista. Nämä liittyvät muun muassa kannattavuuden seurantaan, vakuutusliikkeen merkitsemiseen ja jälleenvakuutussuojan hankkimiseen.

Vakuutustoiminnassa keskitymme ensisijaisesti henkilöiden sekä pienten ja keskusuurten yritysten riskien vakuuttamiseen. Keskeiset riskit liittyvät hinnoitteluun ja vakuutettavien kohteiden valintaan. Riskinmukainen hinnoittelu toteutetaan vakuutusmatemaattisten periaatteiden nojalla. Vakuutettavat kohteet valitaan vastuuvaihtopolitiikan nojalla. Pyrimme välttämään suurien sekä harvinaisten riskien vakuuttamista. Suurvahinkojen varalta olemme järkevät jälleenvakuutuksen turvaavasti.

Sijoitustoiminnassa harjoitamme maltillista riskinottoa pyrkien tasaiseen strategian mukaiseen tuottoon. Sijoitustoiminnan strateginen riskitaso määritellään yhtiön riskienhallintastrategiassa ja taktinen riskienhallintasuunnitelmassa. Sijoitusten riskitasoa hallitaan sisäisellä VaR-mittarilla. Riskinottohalukkuus ja riskirajat toimivat keskeisenä riskienhallinnan välineenä sijoitustoiminnan päätöksenteossa. Yhtiön sijoituksista merkittävä osa on korkosijoituksia. Osakesijoituksissa painotetaan riskin maantieteellistä sekä toimiala- ja kohdeyritysten markkina-arvon mukaista hajauttamista.

Pohjantähden strategiset riskit liittyvät yhtiön asemaan muuttuvassa toimintaympäristössä. Toimintaympäristöön sisältyy sekä lyhyen ja pitkän aikavälin riskejä, jotka yhtiön on hallittava omassa toiminnassaan.

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

4 VALVONTA

4.1 Sisäinen valvonta

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

Sisäisen 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 soveltuvien osin myös ulkoistettut toiminnot.

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

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

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

4.2 Compliance

Sisäiseen valvontaan kuuluu säännösten noudattamista valvova toiminto (compliance-toiminto). Pohjantähden hallitus on vahvistanut yhtiön compliance-toiminnolle toimintaperi-

aatteet, jotka arvioidaan hallituksessa vuosittain. Pohjantähden compliance-toiminto toimii riippumattomasti, päätoimisesti ja erillään yhtiön liiketoiminnasta raportoiden suoraan hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Compliance-toiminnosta vastaa Compliance Officer.

Säännösten noudattamisella tarkoitetaan lakien, sitä alemman asteisten säännösten sekä viranomaismääräysten noudattamista. Lisäksi valvomme Pohjantähdessä hyvien toimintatapojen, vakuutusalan itsesääntelyn, yhtiön omien eettisten toimintaperiaatteiden (Code of Conduct) ja muiden sisäisten periaatteiden sekä yhtiön ohjeistusten noudattamista. Lähtökohtamme on, että lakien, viranomaismääräysten, sääntöjen sekä korkean etiikan noudattaminen on keskeinen osa yrityskulttuuriamme. Edellyttämme jokaisen pohjantähtiläisen sitoutuvan tähän lähtökohtaan ja noudattavan sitä kaikessa toiminnassaan.

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

Toimintavuoden aikana oikein toimimisen kulttuuria juurrutettiin monin keinoin entistä kiinteämmäksi osaksi yhtiön yrityskulttuuria. Compliance-toiminnon ohjenuorana oli viedä oikein toimiminen välttämätöntä ajantasaista dokumentaatiotasoa syvemmälle, liittäen se arkiseksi osaksi yhtiön puhetta, päätöksentekoa ja toimintaa. Tavoitteena oli vakiinnuttaa ymmärrys siitä, että sääntelyn ja hyvien toimintatapojen noudattamisen tulee aina olla yksi keskeinen ja menestyvän liiketoiminnan peruspilarista.

4.3 Sisäinen tarkastus

Pohjantähden sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa. Tarkastus tukee johtoa strategian toteuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Osana sisäistä valvontaa sisäinen tarkastus ja compliance-toiminto tekevät aktiivista ja tiivistä yhteistyötä riskienhallintatoiminnon kanssa.

Pohjantähden hallitus on vahvistanut yhtiön sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet. 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 2020 suunnitelman mukaisia tarkastuksia ja raportoinut tarkastuksista hallitukselle.

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

4.4 Viranomaisvalvonta

Vakuutusala valvova Finanssivalvonta päätti 10.2.2020, että 14.5.2018 annetulla päätöksellä yhtiön toimintaa valvoneen asiamiehen tehtävä päättyi. Asiamiehen tehtävässä toimi asianajaja Pekka Jaatinen.

Asiamiehen asettaessaan Finanssivalvontaa nosti esiin tarpeet muun muassa yhtiömme hallintorakenteen vakauttamisessa ja riskienhallinnan kehittämisessä. Finanssivalvonnan esiin nostamia asioita on yhtiössä kehitetty varmistamalla näin hallintojärjestelmämme moitteeton toimivuus. Kehitystoimien jälkeen Finanssivalvonta on arvioinut toimintavuoden alussa tilanteen uudelleen ja tehnyt mainitun päätöksen asiamiehen valvonnan lopettamisesta yhtiön toiminnassa.



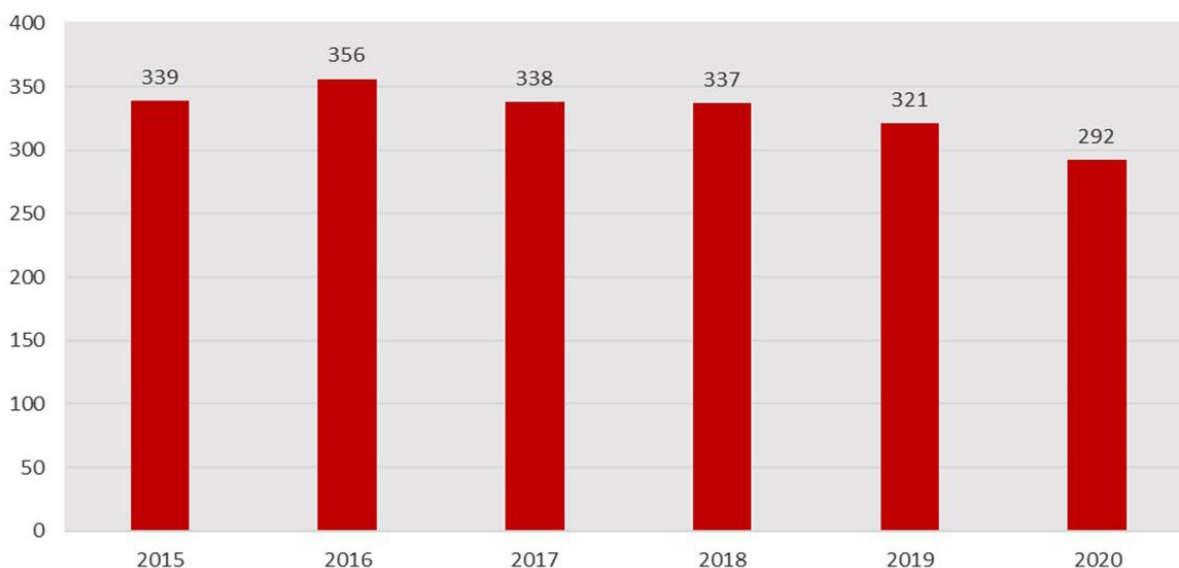
5 HENKILÖSTÖ

Vuoden 2020 lopussa yhtiössämme työskenteli 304 henkilöä (321 henkilöä), joista määräaikaista oli 21 (18). Määräaikaistuuksien syynä ovat pääsääntöisesti olleet perhevapaat, opintovapaat, kausiluonteiset työt tai projektiperusteiset syyt. Keskimääräinen henkilöstömäärämme vuonna 2020 oli 290 (335 henkilöä).

Vuoden 2020 aikana vietiin päätökseen vuoden 2019 yhteistoimintaneuvotteluiden jälkeiset päätökset. Osa tehtävistä lakkasi, syntyi uusia tehtäviä ja rekrytoimme myös mm. asiakaspalvelukeskukseen lisää väkeä. Uusi organisaatio aloitti toimintansa helmikuussa ja syksyllä teimme myös pienempiä muutoksia organisaatiossamme sopeuttaaksemme toimintaamme asiakastarpeisiin.

Koronapandemian vuoksi siirryimme laajamittaisesti etätöihin maaliskuussa, ja edelleen syksyllä suuri osa henkilöstöstämme työskenteli etänä. Asiakkaillemme tarjosimme mahdollisuuden vapaasti valita asiointikanavansa, ja kasvokkain tapaamiset hoidettiin ajanvarauksella. Turvatoimenpiteiden vuoksi säästyimme isommilta ongelmilta koronan vuoksi, ja toimintamme jatkui häiriöttömästi. Vuoden 2020 aikana laitoimme uusiksi viikkorytmimme johtamisen osalta tukeaksemme etätöissä olevia. Kehitimme myös keinot etäperehdytykseen, ja kiinnitimme runsaasti huomiota etätöiden tukemiseen.

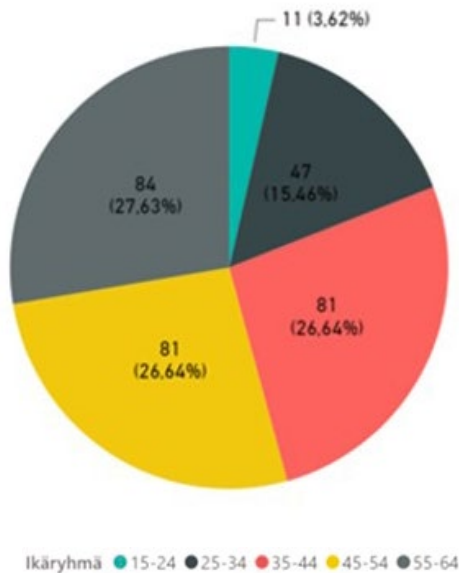
Henkilöstön määrä 2015–2020



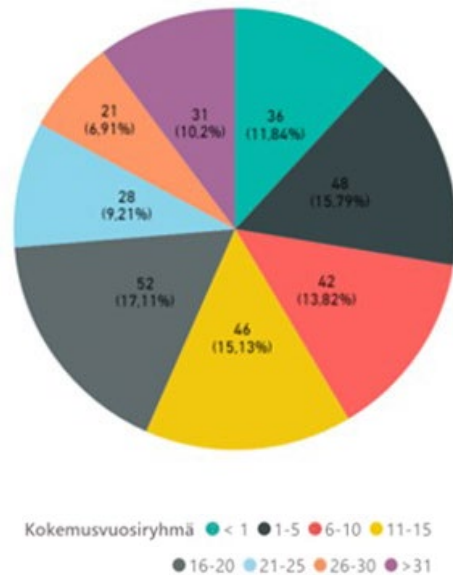
Henkilöstöstämme noin puolet työskentelee pääkonttorillamme Hämeenlinnassa ja loput palvelukonttoreillamme eri puolella Suomea. Henkilöstömme sukupuolijakaumassa on ta-

pahtunut pientä muutosta: miesten määrä on hieman kohonnut 33,2 % (2019: 31 %) suhteessa naisten määrään 66,8 % (2019: 69 %).

Henkilöstö ikäryhmittäin



Henkilöstö kokemusvuosittain



Työntekijöidemme keski-ikä on 45 vuotta (2019: 47,5; 2018: 45). Keski-ikä on hieman vaihdellut, ja suurin selittävä tekijä keski-ikäen laskuun edelliseltä vuodelta on asiakaspalvelukeskuksen vahvistaminen – tehtäviin hakeutuu pääasiassa nuoria tuloksentehtäjiä. 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. Kevään 2020 organisaatiomuutos tarjosikin monelle nykyhenkilöstöstämme mahdollisuuksia hakeutua uudenaikaiseen rooliin. Lisäksi moniosaamisen kasvattaminen, työn ja työtapojen muokkaaminen, projektityöskentely sekä kehitystyö tarjoavat mahdollisuuksia osaamisen laajentamiselle osana nykyisiä työtehtäviä.

Vuodelle 2020 asetimme osaamisen kehittämiseksi tavoitteeksi 3 koulutuspäivää per henkilö. Koulutimme esimiehiä osaamisen johtamisesta, toimimme osaamisen raportoinnille paremmat työvälineet käyttöön ja nostimme koko henkilöstön piirissä tietoisuutta osaamisen kehittämisen eri keinoista ja osaamisen kehittä-

misen merkityksestä. Osaamisen kehittämiseen käytettiin 4,5 päivää per henkilö, joka on tuplasti enemmän kuin aiemmin. Osaamisen kehittämisessä korostuivat johtamis-, projekti- ja tunne- ja myyntitaitojen osaamisen kehittäminen.

Työkyvyn ja työhyvinvoinnin mittaamiseksi käytössä on kuukausittainen Työvire-mittaus, jonka pohjalta jokaisessa työyhteisössä laaditaan kehityssuunnitelmat. Kuukausittainen mittaus toimii pulssina siitä, ollaanko toimenpiteiden kanssa menossa oikeaan suuntaan. Vastausmäärät ovat 2020 laskeneet 50 %:n tasolle. Kuukausittaiset arviot koko yhtiön tasolla ovat "erinomaisen" ja "hyvän" välillä 3,7–4,1 (2019: 3,8–4,0). Lanseerasimme keväällä 2020 paikka-riippumattoman työnteon mallin henkilöstöltä saamiemme toiveiden ja palautteiden perusteella joustomahdollisuuksien lisäämiseksi. Henkilöstömme koki positiivisena etätyön mm. lisääntyneenä vapaa-aikana työmatka-ajojen vähentymisen kautta, keskittymisrauhan sekä flunssien ja vatsatautien osuuden pienentymisen kautta. Panostimme ennaltaehkäisevään työhön ja varhaisen välittämisen mallin mukaiseen toimintaan työkykyriskien vähentämiseksi.

Sairauspoissaolot ovatkin laskeneet ennätysellisen alhaalle, 2,6% (2019: 3,6%; 2018: 4,7%). (Sairauspoissaololuku sisältää kaikki sairauspoissaolot, myös yli 100 päivää jatkuneet ja tapaturmista aiheutuneet poissaolot.)

Olemme Pohjantähdessä ottaneet toimintatavaksi osallistamisen kulttuurin, jossa keskiössä on näkemysten kuuleminen laajasti kyselyin, keskusteluin, haastatteluin ja yhdessä tekemällä. Yhtiötasolla on vuoden 2020 aikana lisätty osaamista tunnetaidoista sekä toteutettu yhtiökohtaisia aktiviteetteja, kuten asiakaskeskeisten pelisääntöjen laadinta, unelmien työpäivä ja virtuaalipikkujoulut vahvistamaan välittävää ilmapiiriä ja yhteishenkeä. Viikoittain olemme koolla esimiesten kanssa, ja kuukausittain koko henkilöstön kanssa virtuaalikokouksessamme. Olemme selvinneet hienosti poikkeusoloista ja muutosten vuodesta sekä yhtiön tulokseen että

henkilöstömittareihin peilaten. Koronaepidemia on toki asettanut yhteisöllisyyden vahvistamiselle omat haasteensa, ja toiveena onkin vuonna 2021 saada jälleen useampia kasvokaistapaamisia järjestettyä.

Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot ovat kehittyneet seuraavasti:

- 2020: 15 465 290 €
- 2019: 15 755 066 €
- 2018: 15 199 549 €

Vuotta 2020 on henkilöstön ja henkilöstötoimintojen näkökulmasta kuvattu tarkemmin erillisessä henkilöstöraportissa.



6 YHTEISKUNTAVASTUU

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

Keskinäisenä yhtiönä kohdennamme toimintamme tuloksesta suuren osan omista- ja-asiakkaidemme hyväksi palveluiden ja tuotteiden kehittämisellä sekä kilpailukykyisillä varkuutusmaksuilla. 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 Finanssiala ry:n (FA) vastuullisuustoimikunnassa sekä muissa yhteiskunnallisissa organisaatioissa vaikuttamassa toimialamme myönteiseen kehitykseen. Olemme sitoutuneet finanssialan toimijana ja FA:n jäsenenä vastuullisuus- ja ilmastotyöryhmien sopimien tavoitteiden edistämiseen.

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

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

- Neuvomme asiakkaitamme vahingontorjunnassa, annamme suojeluohjeita ja ohjaamme asiakkaita vahinkotilanteissa yhteistyökumppaneille, jotka toimivat vastuullisesti.
- Ohjaamme aktiivisesti asiakkaitamme ottamaan käyttöön sähköisen palvelukanavamme Oma Pohjantähden ja sähköiset tulosteet.
- Pääkonttorillamme Hämeenlinnassa käytössä on sähköautojen lataukseen sopivia sähkö-

pistokkeita, joita työntekijämme voivat varata autojensa lataukseen.

- Työskentelemme paikkariippumattomasti tarjoten laajasti mahdollisuuksia etätööhön, millä on myös positiivisia ilmastovaikutuksia.
- Henkilöstöruokalassamme vältämme kerta-käyttöastoiden 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 sekä rakentaa yhdessä yhtenäistä, ihmisen kokoista Pohjantähteä. Asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin vastaaminen edellyttää meiltä kaikilta uudenlaista ketteryyttä ja aktiivisuutta. Tarjoamme henkilöstöllemme kehittymismahdollisuuksia ja tuemme henkilöstöä työkyvyn ylläpidossa erilaisin toimenpitein.

Keskinäisenä, asiakasomistajiemme eduista huolehtivana yhtiönä hyväntekeväisyyteen kohdistamamme varat ovat maltillisia. Pyrimme kohdistamaan ne yhteiskunnallista hyvää tekeviin kohteisiin. Joulutervehdyksiin varoamamme varat suuntasimme Pelastakaa Lapset ry:n kautta suomalaisten vähävaraisten lapsiperheiden auttamiseen. Markkinointiyhteistyön muodossa tuimme lisäksi Suomen Uimaliiton ja Helsingin eläinsuojeluyhdistyksen 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 Governanceen tarkoittamiin hallintokoodeihin. Eettinen ohjeistuksemme, Code of Conduct, on päivitetty 2020, ja kaikki pohjantähtiläiset on velvoitettu tuntemaan eettinen ohjeistuksemme. 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 vakuutusala koskeva lainsäädäntö, yhtiöjärjestys, Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet sekä yhtiön sisäiset hallintojärjestelmää koskevat periaatteet ja politiikat. Pohjantähti noudattaa keskinäiselle yhtiölle soveltuvien osin Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance 2020). Pohjantähden selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä sisältyy tähän toimintakertomukseen.

7.1 Yhtiökokous

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

Toimintavuoden varsinainen yhtiökokous pidettiin 9.6.2020. Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten valinnasta ja palkkioista. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäseninä jatkoivat vuoden 2019 yhtiökokouksessa valitut jäsenet. Lisäksi yhtiökokous päätti tilintarkastusyhteisön valinnasta. Tilintarkastusyhteisöksi valittiin Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Ulla Nykky. Lisäksi yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään 10 000 euron lahjoituksesta yleishyödylliseen tarkoitukseen.

7.2 Hallitus

Pohjantähden hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan 3–6 jäsentä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä valitsee hallituksen jäsenet vuodeksi kerrallaan. Vuonna 2020 yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kuusi jäsentä kuten vuonna 2019. Hallitus valitsee kunkin toimikautensa alussa keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallitukseen valittavan jäsenen on oltava hyvämaineinen, ja hänellä on oltava tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus. Hallituksessa on lisäksi oltava edustettuna sellainen yleinen vakuutustoiminnan tuntemus kuin vakuutusyhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen katsoen on tarpeen. Hallituksen jäsenillä tulee kokonaisuutena arvioiden olla sopivaa ammatillista kokemusta vakuutus- ja rahoitusmarkkinoista, yhtiön liiketoimintastrategiasta ja liiketoimintamallista, hallintojärjestelmästä, rahoitus- ja vakuutusmatemaattisesta analyysistä sekä sääntelystä.

Hallituksen tulee johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä vastaa siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty.

Pohjantähden varsinaisessa yhtiökokouksessa 6.9.2020 hallituksen jäseniksi valittiin OTK Kari Kaartinen; GeMBA Jussi Pohto; KTM Taru Narvanmaa; vakuutustieteen professori, FT Lasse Koskinen; DI Virpi Ruoti ja KTM Harri Lauslahti. Hallitus valitsi puheenjohtajaksi keskuudestaan Kari Kaartisen, varapuheenjohtajaksi Jussi Pohdon ja sihteeriksi yhtiön lakimiehen Krista Rantanen.

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

Hallitustyön tukena toimii kolme toimikuntaa. Sijoitustoimikunnan tehtävänä on edistää ja valmistella sijoitusasioita hallitukselle. Sijoitustoimikuntaan kuuluu kaksi hallituksen jäsentä sekä Pohjantähden toimitusjohtaja, sijoitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja. Lisäksi sijoitustoimikunta käyttää apu-

naan kahta ulkopuolista sijoitustoiminnan asiantuntijaa.

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

Kolmas hallitustyön tukena toimiva toimikunta on vuonna 2020 perustettu ICT-toimikunta. Toimikunnan tehtävänä on varmistaa, että yhtiön teknologiaratkaisuihin, digitalisaatiokehitykseen ja tietoturvallisuuteen liittyvät asiat on valmisteltu kattavasti hallituksen päätöksentekoa varten ja hallitus saa näistä riittävästi tietoa. ICT-toimikunta ohjaa ja auttaa kehittämään yhtiön strategiakauden aikaista ICT-suunnitelmaa sekä yhtiön tietoturvallisuuden kehittämissuunnitelmaa.

Hallitus laatii vuosittain kalenterin, joka sisältää hallitusvastuuseen kuuluvat hallituksen käsiteltäväksi tulevat asiat. Työkalenteri 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 13 kertaa vuonna 2020. Kokouksien osallistumisprosentti oli 100 %.

7.3 Hallituksen valiokunnat

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

7.4 Toimitusjohtaja ja muu johto

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

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

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

7.5 Lähipiiri

Pohjantähdellä on hallituksen vahvistama ohjeistus lähipiirioikeustoimista. Eturistiriitojen torjumista koskevaa ohjeistusta on sisällytetty myös Code of Conduct -periaatteisiin. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat henkilöt on dokumentoitu. Lähipiiriin kuuluvilta henkilöiltä pyydetään vuosittain selvitys heidän muista vastuuasemistaan.

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

Hallitus on käsitellyt vuoden 2020 lähipiirioikeustoimia alkuvuonna 2021.

7.6 Sisäpiirihallinto

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

7.7 Konserni

Pohjantähden konserniin kuului vuoden 2020 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 on käytetty hankintamenomenetelmää. Kiinteistöyhtiöiden rakenusten suunnitelman mukaiset poistot on kirjattu konsernitilinpäätöksessä.

7.8 Omistusyhteisyritykset

Asunto Oy Hämeenlinnan Hallituskatu 12 -nimisessä yhtiössä Pohjantähden omistus on noin 22

%. Yhtiötä ei ole yhdistetty konsernitilinpäätökseen sen vähäisen merkityksen vuoksi.

8 TAKUUOSUUDET, OMA PÄÄOMA JA RAHASTOT

8.1 Takuuosuudet

Takuupääoman määrä on 8 064 000 euroa. Tämä vastaa 8 064 kappaletta B-sarjan takuuosuuksia, joiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1 000 euroa kappaleelta. Takuupääoma on jakautunut siten, että asiakkaillamme 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 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

8.2.1 Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Tilikauden voitto verojen jälkeen oli 6 149 509,29 euroa (vuosi 2019: 106 309,01 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 kor-

koa. Hallitus esittää, että yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oleville B-sarjan takuuosuuksille maksetaan korkoa 3,2 % eli pohjakorko -0,25 % lisättynä 3,45 % marginaalilla, euromääräisesti 257 856,00 euroa.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 48 756 762 euroa.

Tilikauden päättymisen jälkeen Pohjantähden maksuvalmius on jatkunut hyvänä.

HALLITUS

Kari Kaartinen, Hämeenlinna (puheenjohtaja 26.6.2018 alkaen)

Jussi Pohto, Hämeenlinna (varapuheenjohtaja)

Lasse Koskinen, Tampere

Taru Narvanmaa, Turku

Virpi Ruoti, Helsinki

Harri Lauslahti, Kauniainen

JOHTORYHMÄ

Aki Kiiliäinen, toimitusjohtaja

Krista Rantala, varatoimitusjohtaja, yhtiön lakimies

Petteri Holopainen, kehitysjohtaja (20.10.2020 asti)

Minna Kiiso, korvaus- ja vakuutuspalvelujohtaja

Kati Knopp-Nyholm, henkilöstöjohtaja

Elina Kotilainen, tietohallintojohtaja

Jani Partanen, talous-, sijoitus- ja tasehallintojohtaja (1.1.2021 alkaen)

Kaija Riipinen, talousjohtaja (31.12.2020 asti)

Riitta Yliviikari, liiketoimintojohtaja

Jenni Kotiranta, henkilöstöedustaja (31.1.2020 asti)

Janina Juurikas, henkilöstöedustaja (1.2.-31.8.2020)

Linda Alarova, henkilöstöedustaja (15.9.2020 alkaen)

MUU JOHTO

Kari Lahti, aktuaarijohtaja

Jani Pajukangas, riskienhallintojohtaja

Jani Partanen, sijoitusjohtaja (31.12.2020 asti)

Vesa-Jaakko Rantala, compliance officer

TILINTARKASTAJAT

Varsinaiset:

Ulla Nykky, KHT

Timo Eerola, KHT

Varalla:

Jenni Smedberg, KHT

Terhi Mäkinen, KHT

9.6.2020 yhtiökokouksen päättymisestä alkaen tilintarkastusyhteisö **Ernst & Young Oy** päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT **Ulla Nykky**

9 TARKASTELUKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Toimintamme perustuu edelleen poikkeuksellisen henkilökohtaiseen palveluun. Asiakas on strategiamme ytimessä. 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 ovat asiakaskeksien toimintatavan ja ketterän asiakaspalvelukulttuurin varmistaminen.

Muutoksesta on tullut pysyvää vakuutus-alalla. Lisäksi terveyteen ja hyvinvointiin liittyvät palvelut ovat tulleet osaksi alaamme. 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 2020 olemme kehittäneet edelleen asiakaspalvelukeskustamme, joka palvelee asiakasta kaikissa kanavissamme – puhelimitse, sähköpostilla sekä some- ja verkkokanavissa. Uutena palveluna on loppuvuodesta lanseerattu pikakorvauspalvelu, joka on osoittautunut toimivaksi lisäpalveluksi muiden toimintojen ohien ja saa parhaimmillaan aikaan loistavan asiakaskokemuksen. Lisäksi jatkamme verkkopalveluidemme ja verkkokaupparamme kehitystä.

Korvaustoiminnan osalta vuosi 2021 tuo tullessaan tiivistä korvausyhteistyötä olemassa olevien sekä uusien kumppaneidemme kanssa. Olemme valinneet matkapuhelimien korjauskumppaniksemme Fonumin, jonka kanssa aloitamme yhteistyön keväällä 2021. Kiinnitämme jatkossakin erityistä huomiota riskien arviointiin ja jatkamme korvauspalvelun automatisointia.

Kasvun ja kehittämisen panostukset tulevat edelleen muodostamaan merkittävän osan liikekuluistamme vuoden 2021 aikana. Tuote- ja järjestelmäkehittämiseen panostamme paljon kuten edellisenä vuotenakin, mutta pidämme liikekulujen kasvun kuitenkin hallinnassa toimintoja tehostamalla.

Tuloslaskelma 1.1.2020–31.12.2020

Emoyhtiö

	Emoyhtiö 2020	Emoyhtiö 2019
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	108 969 341,51	101 528 971,89
Jälleenvakuuttajien osuus	-5 940 860,37	-6 632 343,12
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-4 615 144,44	-3 111 636,12
Jälleenvakuuttajien osuus	-73 553,13	-10 315,53
Vakuutusmaksutuotot	98 339 783,57	91 774 678,12
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-68 381 331,85	-68 242 479,91
Jälleenvakuuttajien osuus	2 995 991,13	5 444 627,68
Korvausvastuun muutos	-1 909 241,37	3 428 357,50
Jälleenvakuuttajien osuus	1 616 828,82	-3 788 196,40
Korvauskulut	-65 677 753,27	-63 157 691,13
Liikekulut	-27 559 000,70	-26 116 064,14
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	5 103 029,60	2 500 922,85
Tasoitusmäärän muutos	-7 816 748,25	-5 564 919,00
Vakuutustekninen kate	-2 713 718,65	-3 063 996,15
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	22 263 887,42	8 851 864,36
Sijoitustoiminnan kulut	-12 101 290,73	-5 240 456,28
Sijoitustoiminnan nettotuotto	10 162 596,69	3 611 408,08
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	7 748 053,04	547 411,93
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	-195 261,29	-330 369,49
Tuloverot		
Tilikauden verot	-1 491 127,00	-108 047,27
Aikaisempien tilikausien verot	87 844,54	-2 686,16
Tuloverot	-1 403 282,46	-110 733,43
TILIKAUDEN VOITTO	6 149 509,29	106 309,01

Tuloslaskelma 1.1.2020–31.12.2020

Konserni

	Konserni 2020	Konserni 2019
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	108 969 341,51	101 528 097,89
Jälleenvakuuttajien osuus	-5 940 860,37	-6 632 343,12
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-4 615 144,44	-3 111 635,12
Jälleenvakuuttajien osuus	-73 553,13	-10 315,53
Vakuutusmaksutuotot	98 339 783,57	91 774 678,12
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-68 381 331,85	-68 242 479,91
Jälleenvakuuttajien osuus	2 995 991,13	5 444 627,68
Korvausvastuun muutos	-1 909 241,37	3 428 357,50
Jälleenvakuuttajien osuus	1 616 828,82	-3 788 196,40
Korvauskulut	-65 677 753,27	-63 157 691,13
Liikekulut	-27 450 491,74	-26 018 270,04
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		
	5 211 538,56	2 598 716,95
Tasoitussmäärän muutos	-7 816 748,25	-5 564 919,00
Vakuutustekninen kate	-2 605 209,69	-2 966 202,05
Muu kuin vakuutustekninen laskelma:		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	22 301 501,63	8 875 867,14
Sijoitustoiminnan kulut	-11 803 028,89	-5 002 131,26
Sijoitustoiminnan nettotuotto	10 498 472,74	3 873 735,88
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta		
Tilikauden verot	-1 491 127,00	-108 047,27
Aikaisempien tilikausien verot	87 844,54	-2 686,16
Laskennallinen vero	-34 799,29	-63 227,54
Tuloverot	-1 438 081,75	-173 960,97
Vähemmistöosuudet	-8 725,11	2 617,28
KONSERNIN VOITTO TILIKAUDELTA	6 745 631,19	736 190,15

Tase 1.1.2020–31.12.2020

Vastaavaa, emoyhtiö

	Emoyhtiö 2020	Emoyhtiö 2019
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	7 159 540,19	5 083 391,04
Muut pitkävaikuttiset menot	313 012,58	99 754,41
Ennakkomaksut	1 354 394,81	729 160,62
Aineettomat hyödykkeet	8 826 947,58	5 912 306,07
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	12 683 219,51	13 494 172,19
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	828 343,45	1 089 306,81
Kiinteistösijoitukset	13 511 562,96	14 583 479,00
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	91 067 554,98	75 956 184,47
Rahoitusmarkkinavälineet	104 474 113,65	99 004 135,28
Kiinnelainasaamiset	88 706,06	107 694,50
Muut lainasaamiset	3 002 995,76	3 239 402,76
Talletukset	3 719 720,87	3 720 035,23
Muut sijoitukset	202 353 091,32	182 027 452,24
Sijoitukset yhteensä	215 864 654,28	196 610 931,24
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	28 178 049,13	25 635 346,38
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 759 922,08	3 886 014,79
Muut saamiset	7 709 125,05	7 888 927,80
Saamiset	37 647 096,26	37 410 288,97
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 257 058,71	1 328 891,43
Muut aineelliset hyödykkeet	67 357,75	67 357,75
Tavaravarastot	265 021,50	221 553,75
Aineelliset hyödykkeet	1 589 437,96	1 617 802,93
Rahat ja pankkisaamiset	7 139 839,91	7 762 623,76
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	955 863,48	1 213 433,18
Muut siirtosaamiset	2 577 456,24	2 782 811,53
Siirtosaamiset	3 533 319,72	3 996 244,71
VASTAAVAA YHTEENSÄ	274 601 295,71	253 310 197,68

Tase 1.1.2020–31.12.2020

Vastattavaa, emoyhtiö

	Emoyhtiö 2020	Emoyhtiö 2019
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)	34 763 941,23	34 738 212,22
Tilikauden voitto (tappio)	6 149 509,29	106 309,01
Oma pääoma	59 341 325,81	53 272 396,52
Tilipäättösiirtojen kertymä		
Poistoero	1 941 160,15	1 745 898,86
Vakuutustekninen vastuuvélka		
Vakuutusmaksuvastuu	45 926 481,69	41 311 337,26
Jálleenvakuuttajien osuus	-1 629 966,67	-1 703 519,81
Korvausvastuu	138 613 592,00	136 704 350,63
Jálleenvakuuttajien osuus	-12 746 327,45	-11 129 498,63
Tasotusmäärä	22 988 668,00	15 171 919,75
Vakuutustekninen vastuuvélka	193 152 447,57	180 354 589,20
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 740 782,48	2 708 999,44
Jálleenvakuutustoiminnasta	2 504 484,19	2 626 098,19
Muut velat	9 286 264,43	8 073 148,63
Velat	14 531 531,10	13 408 246,26
Siirtovelat	5 634 831,08	4 529 066,84
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	274 601 295,71	253 310 197,68

Tase 1.1.2020–31.12.2020

Vastaavaa, konserni

	Konserni 2020	Konserni 2019
Aineettomat hyödykkeet		
Aineettomat oikeudet	7 161 037,06	5 084 887,91
Muut pitkävaikuttiset menot	391 109,63	189 098,20
Ennakkomaksut	1 354 394,81	729 160,62
Aineettomat hyödykkeet	8 906 541,50	6 003 146,73
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	11 484 805,65	12 569 920,36
Kiinteistösijoitukset	11 484 805,65	12 569 920,36
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	91 067 554,98	75 956 184,47
Rahoitusmarkkinavälineet	104 794 572,82	99 324 594,45
Kiinnelainasaamiset	88 706,06	107 694,50
Muut lainasaamiset	3 002 995,76	3 239 402,76
Talletukset	3 719 720,87	3 720 035,23
Muut sijoitukset	202 673 550,49	182 347 911,41
Sijoitukset yhteensä	214 158 356,14	194 917 831,77
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	28 178 049,13	25 635 346,38
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 759 922,08	3 886 014,79
Muut saamiset	7 709 252,25	7 888 927,80
Laskennalliset verosaamiset	549 584,69	545 331,72
Saamiset	38 196 808,15	37 955 620,69
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	1 257 058,71	1 328 891,43
Muut aineelliset hyödykkeet	67 357,75	67 357,75
Tavaravarastot	265 021,50	221 553,75
Aineelliset hyödykkeet	1 589 437,96	1 617 802,93
Rahat ja pankkisaamiset	7 314 740,56	7 909 678,72
Muu omaisuus	8 904 178,52	9 527 481,65
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	955 863,48	1 213 433,18
Muut siirtosaamiset	2 583 219,34	2 794 208,73
Siirtosaamiset	3 539 082,82	4 007 641,91
VASTAAVAA YHTEENSÄ	273 704 967,13	252 411 722,75

Tase 1.1.2020–31.12.2020

Vastattavaa, konserni

	Konserni 2020	Konserni 2019
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)	32 894 546,75	32 701 959,83
Tilikauden voitto (tappio)	6 745 631,19	736 190,15
Oma pääoma	58 068 053,23	51 866 025,27
Vähemmistöosuus	1 906 144,34	1 897 419,23
Vakuutustekninen vastuuvélka		
Vakuutusmaksuvastuu	45 926 481,69	41 311 337,26
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 629 966,67	-1 703 519,81
Korvausvastuu	138 613 592,00	136 704 350,63
Jälleenvakuuttajien osuus	-12 746 327,45	-11 129 498,63
Tasotusmäärä	22 988 668,00	15 171 919,75
Vakuutustekninen vastuuvélka	193 152 447,57	180 354 589,20
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	2 740 782,48	2 708 999,45
Jälleenvakuutustoiminnasta	2 504 484,19	2 626 098,20
Muut velat	9 309 548,82	8 080 302,10
Laskennalliset verovelat	388 233,00	349 180,74
Velat	14 943 048,49	13 764 580,48
Siirtovelat	5 635 273,50	4 529 108,58
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	273 704 967,13	252 411 722,75

Rahoituslaskelma

Vastaavaa, konserni

	Emo 2020	Emo 2019	Konserni 2020	Konserni 2019
Liiketoiminnan rahavirta				
Tuleva rahavirta + merkkinen				
Menevä rahavirta - merkkinen				
Saadut vakuutusmaksut	106 431 253	98 604 770	106 431 253	98 604 770
Jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-6 062 474	-6 583 339	-6 062 474	-6 583 339
Maksetut korvaukset	-59 838 432	-62 218 379	-59 838 432	-62 218 379
Jälleenvakuuttajilta saatu osuus	5 122 083	6 289 048	5 122 083	6 289 048
Saadut korot	3 466 001	3 43 791	3 448 980	3 021 716
Saadut osingot	28 454	245 729	28 454	245 729
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	1 604 506	1 460 641	1 651 562	1 506 719
Maksut henkilöstökuluista	-18 165 819	-19 062 659	-18 165 819	-19 062 659
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-15 665 053	-11 610 649	-15 417 488	-11 339 237
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	16 920 519	10 168 952	17 198 118	10 464 367
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-68 915	-190 592	-68 942	-190 592
Maksetut välittömät verot	-282 218	-1 344 791	-282 218	-1 344 791
Liiketoiminnan rahavirta	16 569 384	8 633 569	16 846 956	8 928 984
Investointien rahavirta				
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-21 670 329	-5 979 568	-21 670 339	-5 996 259
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	10 177 165	1 355 610	9 916 202	1 108 674
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-5 618 425	-3 725 443	-5 607 178	-3 779 647
Investointien rahavirta	-17 111 588	-8 349 401	-17 361 315	-8 667 232
Rahoituksen rahavirta				
Lainojen takaisinmaksu	0	0	0	0
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-80 580	-302 175	-80 580	-302 175
Rahoituksen rahavirta	-80 580	-302 175	-80 580	-302 175
Rahavarojen muutos	-622 783	-18 007	-594 938	-40 423
Rahavarat tilikauden alussa	7 762 623	7 780 631	7 909 678	7 950 102
Rahavarat tilikauden lopussa	7 139 839	7 762 624	7 314 740	7 909 679

Tuloslaskelman liitteet

Emoyhtiö

	2020	2019
(1 000 €)		
Vakuutusmaksutulo		
Ensivakuutus		
Kotimaasta	108 969 341,51	101 528 971,89
Jälleenvakuutus	0,00	0,00
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	108 969 341,51	101 528 971,89
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	203 361,44	105 242,45
Jakojärjestelmämaksut	4 643 700,58	4 939 818,16
Vakuutusmaksuvero	19 739 935,65	18 229 404,64
Palosuojelumaksu	295 140,16	286 492,34
Liikenneturvallisuusmaksu	187 155,92	175 279,85
Työturvallisuusmaksu	159 584,19	194 501,23
Yhteensä	25 228 877,94	23 930 738,67
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	7 596 147,69	4 326 762,78
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
Muut vakuutusten hankintamenot	4 143 380,27	5 907 720,47
Vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutos (+/-)	0,00	0,00
Vakuutusten hoitokulut	10 857 821,84	11 072 374,03
Hallintokulut	5 938 730,38	5 890 067,85
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet (-)	-977 079,47	-1 080 860,98
Yhteensä	27 559 000,71	26 116 064,14
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Maksetut korvaukset	7 553 550,27	6 902 200,44
Liikekulut	27 559 000,71	26 116 064,14
Sijoitustoiminnan hoitokulut	373 884,35	400 368,74
Muut kulut	0,00	0,00
Yhteensä	35 486 435,33	33 418 633,32
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	15 465 289,90	15 755 066,46
Eläkekulut	2 165 666,99	2 587 097,22
Muut henkilöstösivukulut	419 041,21	621 298,25
Yhteensä	18 049 998,10	18 963 461,93

Tuloslaskelman liitteet

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely, emoyhtiö

	Emo 2020	Emo 2019
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	17 020,99	22 074,93
Muilta kuin konserniyrityksiltä	0,00	0,00
Muut tuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	50 526,44	50 038,88
Muilta kuin konserniyrityksiltä	901 398,00	1 077 574,59
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	16 530,40	241 324,24
Korkotuotot	3 196 291,07	3 002 017,04
Muut tuotot	204 783,98	309 016,81
Yhteensä	4 386 550,88	4 702 046,49
Arvon alentumisen palautukset	7 582 211,70	2 413 580,48
Myyntivoitot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	10 295 124,84	1 736 237,39
Yhteensä	22 263 887,42	8 851 864,36
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yrityksiltä	641 505,01	659 637,16
Muilta kuin konserniyrityksiltä	500 787,87	744 505,72
Kulut muista sijoituksista	705 323,96	659 127,47
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	68 915,66	31 700,81
Yhteensä	1 916 532,50	2 094 971,16
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset konserniyritykset	490 164,08	463 023,23
Arvon alentumiset muut kuin konserniyritykset	9 295 074,01	2 009 145,12
Rakennusten suunnitelmapoistot	0,00	0,00
Myyntitappiot		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00
Muilta kuin konserniyrityksiltä	399 520,14	673 316,77
Yhteensä	12 101 290,73	5 240 456,28
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua	10 162 596,69	3 611 408,08
Sijoitusten arvonorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	10 162 596,69	3 611 408,08

Tuloslaskelman liitteet

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely, konserni

	Konserni 2020	Konserni 2019
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00
Muut tuotot	998 980,32	1 173 691,18
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	16 530,40	241 324,24
Korkotuotot	3 196 291,07	3 002 017,04
Muut tuotot	204 783,98	309 016,81
Yhteensä	4 416 585,77	4 726 049,27
Arvon alentumisen palautukset	7 582 211,70	2 413 580,48
Myyntivoitot	10 295 124,84	1 736 237,39
Yhteensä	22 293 922,31	8 875 867,14
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista	1 036 687,18	1 290 427,08
Kulut muista sijoituksista	705 323,96	659 127,47
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut muille kuin konserniyrittäjille	68 942,53	31 700,81
Yhteensä	1 810 953,67	1 981 255,36
Arvon alentumiset ja poistot		
Arvon alentumiset	9 317 551,13	2 039 145,12
Rakennusten suunnitelmapoistot	290 072,50	341 377,96
Myyntitappiot	399 520,14	673 316,77
Yhteensä	11 818 097,44	5 035 095,21
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua	10 475 824,87	3 840 771,93
Sijoitusten arvонkorotus	0,00	0,00
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	10 475 824,87	3 840 771,93

Taseen liitteet

Oman pääoman muutokset, emoyhtiö

	Emo 2020	Emo 2019
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	34 844 521,23	36 572 424,74
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Takuupääoman korko	-80 580,00	-302 175,00
Edellisen tilikauden oikaisu	0,00	-1 532 037,52
Muihin rahastoihin	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	6 149 509,29	106 309,01
Voittovarot 31.12.	40 913 450,52	34 844 521,23
 Oma pääoma 31.12.	59 341 325,81	53 272 396,52
 Laskelma voitonjakokelpoisista varoista:		
Tilikauden voitto	6 149 509,29	
+ Muut Rahastot	7 843 311,51	
+ Edellisten tilikausien voitto	34 763 941,23	
 Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	48 756 762,03	

Taseen liitteet

Oman pääoman muutokset, konserni

	Konserni 2020	Konserni 2019
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.	33 550 666,40	34 640 470,19
Siirto pohjarahastoon	0,00	0,00
Takuupääoman korko	-80 580,00	-241 740,00
Muihin rahastoihin	0,00	0,00
Edellisen tilikauden oikaisu	0,00	-1 584 253,94
Tilikauden voitto/tappio	6 745 631,19	736 190,15
Voittovarot 31.12.	40 215 717,59	33 550 666,40
 Oma pääoma 31.12.	58 643 592,88	51 978 541,69
 Poistoero ja vapaaehtoiset varaukset jakautuvat	1 941 160,15	1 745 898,86
- edellisten tilikausien tulokseen	1 396 718,12	1 132 422,53
- tilikauden tulokseen	156 209,03	264 295,59
- verovelkoihin	388 233,00	349 180,74

Tulosanalyysi

Emoyhtiö

	2020	2019	2018	2017	2016
(1 000 €)					
Vakuutusmaksutuotot	98 340	91 775	93 522	97 181	99 287
Korvauskulut	-65 678	-63 158	-71 421	-68 898	-72 814
Liikekulut	-27 559	-26 116	-24 009	-23 334	-22 860
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	5 103	2 501	-1 907	4 949	3 613
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvonmuutokset (+/-)	10 163	3 611	3 557	7 805	3 983
Muut tuotot ja kulut	299	0	0	0	0
Liikevoitto tai -tappio	15 565	6 112	1 649	12 754	7 596
Tasoitusmäärän muutos	-7 817	-5 565	-20	-3 955	-1 580
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	7 748	547	1 629	8 799	6 016
Tilinpäätössiirrot	-195	-330	-252	-271	-240
Tuloverot ja muut välittömät verot	-1 403	-111	-807	-1 794	-1 190
Tilikauden voitto tai tappio	6 149	106	570	6 734	4 586

Tulosanalyysi

Emoyhtiö

	2020	2019	2018	2017	2016
(1 000 €)					
Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta)	108 969	101 529	99 721	103 644	108 821
Vahinkosuhde (prosentteina)	66,8	68,8	76,4	70,9	73,3
Korvauskulut ilman perustekorkokulua (+/-)	-65 056	-62 229	-70 307	-67 624	-71 499
Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua (prosentteina)	66,2	67,8	75,2	69,6	72,0
Liikekulusuhde (prosentteina)	28,0	28,5	25,7	24,0	23,0
Yhdistetty kulusuhde (prosentteina)	94,8	97,3	102,1	94,9	96,3
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua (prosentteina)	94,2	96,3	100,9	93,6	95,0
Liikevoitto tai tappio	15 650	6 112	1 649	12 754	7 597
Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonorostusrahaston muutos (+/-)	-8 070	10 262	-3 813	-766	3 916
Kokonaistulos (+/-)	7 580	16 374	-2 164	11 988	11 512
Korkokulut ja muut rahoituskulut (+)	149	334	274	351	181
Perustekorkokulu (+)	622	929	1 114	1 274	1 315
Kokonaispääoman tuotto ilman sij.sid. vakuutusta prosentteina (käyvin arvoin)	3,0	6,8	-0,3	5,7	5,9
Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle (+/-)	3,0	13,0	-0,1	3,6	4,3
Tasoitusmäärä	22 989	15 172	9 607	9 587	5 632
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	290	335	339	358	354

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Emoyhtiö

	Sijoitustoim. nettotuotot markkina- arvo 8)	Sitoutunut pääoma 9)	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle
(1 000 €)	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tuotto € / % sit.pääomalle	M€	M€	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	2,13	164,18	1,29	5,10	-0,18
Lainasaamiset 1)	0,01	3,22	0,37	0,11	2,21
Joukkovelkakirjalainat	2,09	134,56	1,55	6,57	-0,24
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset 1) 2)	0,03	26,41	0,10	0,04	-0,36
Osakesijoitukset yhteensä	0,14	14,87	0,92	20,65	-6,96
Noteeratut osakkeet 3)	-0,31	11,10	-2,77	20,94	-9,50
Pääomasijoitukset 4)	0,44	3,58	12,21	12,71	0,53
Noteeraamattomat osakkeet 5)	0,01	0,19	3,71	62,23	62,03
Kiinteistösijoitukset yhteensä	-0,90	31,48	-2,85	0,40	6,01
Suorat kiinteistösijoitukset	-0,83	16,22	-5,13	3,39	3,30
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-0,07	15,26	-0,43	-3,88	10,35
Muut sijoitukset	1,68	18,93	8,90	2,34	3,38
Hedge-rahastosijoitukset 6)	0,00	0,00	0,00	0,00	1,24
Hyödykesijoitukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset 7)	1,68	18,93	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset yhteensä	3,05	229,47	1,33	6,14	-0,06
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	2,98	229,47	1,30	5,99	-0,13

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 infratraktuurisijoitukset

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⁾		
	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2020		31.12.2019
	M€	%	M€	%	M€	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	165,30	70,28	163,06	72,88	165,30	70,28	72,88
Lainasaamiset ¹⁾	3,09	1,31	3,35	1,50	3,09	1,31	1,50
Joukkovelkakirjalainat	138,11	58,72	131,00	58,55	138,11	58,72	58,55
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	24,10	10,25	28,71	12,83	24,10	10,25	12,83
Osakesijoitukset yhteensä	3,83	1,63	25,92	11,58	3,83	1,63	11,58
Noteeratut osakkeet ³⁾	0,00	0,00	22,19	9,92	0,00	0,00	9,92
Pääomasijoitukset ⁴⁾	3,64	1,55	3,52	1,57	3,64	1,55	1,57
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,19	0,08	0,20	0,09	0,19	0,08	0,09
Kiinteistösijoitukset yhteensä	32,70	13,90	30,26	13,53	32,70	13,90	13,53
Suorat kiinteistösijoitukset	15,32	6,51	17,13	7,66	15,32	6,51	7,66
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteis-sijoitukset	17,39	7,39	13,13	5,87	17,39	7,39	5,87
Muut sijoitukset	33,36	14,18	4,51	2,01	33,36	14,18	2,01
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⁾	33,36	14,18	4,51	2,01	33,36	14,18	2,01
Sijoitukset yhteensä	235,20	100,00	223,74	100,00	235,20	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	235,20	100,00	223,74	100,00	235,20	100,00	100,00
Jvk-salkun modifioitu duraatio	4,18						

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 infratraktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

7) sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

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

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

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

Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

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

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

1) Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

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 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 yhteissijoitusyhtiöihin, jotka sijoittavat kiinteistöihin ja kiinteistöyhteisöihin luetaan kiinteistösijoituksiin.

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

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

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Tunnusluku lasketaan keskiarvona kalenterikuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan 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)

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