

List of Signatures

Page 1/1



03.1. Pohjantähti tilinpäätös 31.12.2022_.pdf

Name	Method	Signed at
AKI PETTERI KIILIÄINEN	FTN (OmaSP)	2023-03-28 09:59 GMT+02
Harri Lauslahti	FTN (Aktia)	2023-03-28 09:24 GMT+02
Lasse Aatos Koskinen	Mobiilivarmenne	2023-03-28 09:23 GMT+02
JUSSI TUOMAS POHTO	FTN (OmaSP)	2023-03-28 09:19 GMT+02
Virpi Irene Ruoti	FTN (Danske Bank)	2023-03-28 09:18 GMT+02
Erika Ida Maria Grönlund	Mobiilivarmenne	2023-03-28 19:11 GMT+02
Taru Kaarina Narvanmaa	FTN (Aktia)	2023-03-28 11:09 GMT+02
Kari Olli Tapani Kaartinen	Mobiilivarmenne	2023-03-28 11:03 GMT+02



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

External reference: 778BB3AC689240728147262ABC323F7B

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ
0146905-4

Toimintakertomus ja tilinpäätös 1.1. – 31.12.2022



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

Document ID:
778BB3AC689240728147262ABC323F7B

SISÄLLYSLUETTELO

Toimintakertomus	1–15
Tilinpäätös	
Konsernin tuloslaskelma	16
Konsernin tase	17–18
Konsernin tuloslaskelman liitteet	19–22
Konsernin taseen liitteet	23–24
Rahoituslaskelma	25
Emoyhtiön tuloslaskelma	26
Emoyhtiön tase	27–28
Emoyhtiön tuloslaskelman liitteet	29–33
Emoyhtiön taseen liitteet	34–41
Taseen vastattavia koskevat liitetiedot	42–44
Tunnusluvut ja analyysit	45–48
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	49–54
Riskit ja riskienhallinta	55–62
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset ja tilinpäätösmerkintä Kirjanpitokirjat ja tositelajit	63
	64



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

Document ID:
778BB3AC689240728147262ABC323F7B

POHJANTÄHTI
Keskinäinen Vakuutusyhtiö

TOIMINTAKERTOMUS VUODELTA 2022



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

Document ID:
778BB3AC689240728147262ABC323F7B

TOIMINTAKERTOMUS AJALTA 1.1. – 31.12.2022

1 Olennaiset tapahtumat tilikaudella

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

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

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

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

Kevään aikana otimme käyttöön uuden vakuutusjärjestelmän. Panostamme edelleen järjestelmäudistuksiin. Monikanavaisessa palveluympäristössä kehitimme digitaalisuutta sekä automaatiota asiakkaan sujuvaa asiointia parantaaksemme.

Jatkoimme systemaattista vastuullisuustyötämme ESG-mallin mukaisesti. Toimme vastuullisuuden osaksi vakuutusten hinnoittelua. Vastuullisuus on osa normaalia arkeamme ja otamme sen huomioon kaikessa tekemisessämme.

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

1.2 Etuja asiakkaillemme

Koronapandemia muutti asiakaskäyttäytymistä ja siirsi asiakaspalvelun vahvasti puhelimeen ja sähköisiin kanaviin. Tämän lisäksi kohtaamiskonttorimme palvelivat asiakkaita tarpeiden mukaan ajanvarauksin. Varmistimme asiakkaillemme laadukkaan ja ihmisen kokoisen palvelun noudattamalla yhteistä palvelulupaustamme.

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

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



1.3 Ihmisen kokoista korvauspalvelua

Korvauspalveluiden vuosi oli ennätysvilkas niin asiakkaiden yhteydenottojen, vahinkomäärien kuin liiketoiminnan kehittämisenkin osalta. Pandemian jälkeen palattiin aktiivisempaan arkeen, joka näkyi etenkin henkilökorvauksissa vahinkomäärän kasvuna. Matkustaminen lisääntyi ja syksyn aikana hoidettiin vaivoja, joiden hoitoa oli lykätty koronan takia. Henkilövahinkojen kasvanut määrä ruuhkautti henkilökorvauspalvelun.

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

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

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

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

1.4 Korkojen nousu on tukenut Pohjantähden vakavaraisuussuhdetta epävakaassa markkinaympäristössä

Pohjantähden sijoitusomaisuuden käypä arvo vuoden 2022 lopussa oli 225,6 miljoonaa euroa (240,3 miljoonaa euroa vuonna 2021). Sijoitusomaisuuden markkinaehtoinen, keskimääräinen vuosituotto 2,5 % (vuodesta 2009 lähtien) on hyvällä tasolla suhteessa hallituksen asettamaan 2,0 %:n vuosituottotavoitteeseen.

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

1.5 Toimintaamme kuvaavia lukuja

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

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

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

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

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

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



2 Kehittämisen kohteina asiakaskokemus, vastuullisuus ja prosessitehokkuus

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

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

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

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

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

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

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



3 Riskienhallinta – työtä toiminnan ennustettavuuden varmistamiseksi

Pohjantähti on asiakkaidensa omistama yhtiö, jonka vastuulla on asiakkaidemme riskien kantaminen. Asiakkaan tulee voida luottaa siihen, että pystymme kaikissa olosuhteissa täyttämään lupauksemme. Siksi kiinnitämme erityistä huomiota omaan riskienhallintaamme.

Osa näistä lupauksista ulottuu vuosikymmenien päähän tulevaisuuteen. Meidän on varauduttava tavanomaisiin ja epätodennäköisiin tapahtumiin niin vahinkovakuutustoiminnan, sijoitustoiminnan kuin toimintaympäristönkin osalta.

Riskienhallinnan lähtökohtana toimivat hallituksen hyväksymät riskienhallinnan periaatteet ja riskienhallintasuunnitelma. Periaatteet määrittelevät riskienhallinnan organisaation, toimintaperiaatteet sekä keskeiset riskienhallintakeinot.

Vuosittain laadittavassa riskienhallintasuunnitelmassa määritellään toiminnan konkreettiset tavoitteet ja sovellettavat valtuusrajat. Riskienhallinnan järjestämisestä vastaa kunkin toiminnan vetäjä hallituksen vahvistaman ohjeistuksen ja valtuuksiensa puitteissa. Riskienhallintatoiminto valvoo ja tukee riskienhallinnan järjestämistä.

Solvenssi II -direktiivin riskienhallinnalle asettamat vaatimukset on huomioitu osana toimintaa. Riskienhallintatoiminnon vetämänä muodostetaan yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarvio vähintään vuosittain sekä silloin, jos riskiprofiili merkittävästi muuttuu.

Organisaation operatiiviset riskit tunnistetaan säännöllisesti osana riskienhallintajärjestelmää kartoitusten, analyysien ja ilmoituskanavien avulla. Strategisia riskejä tunnistetaan ja arvioidaan säännöllisesti. Merkittävistä riskeistä ja niiden yhteysvaikutuksista sekä nousevista riskeistä raportoidaan säännöllisesti hallitukselle osana riskienhallinnan raportointia.

Yhtiön vastuuvaihtopolitiikassa on kuvattu vakuutustoiminnan tavoitteet, keskeiset prosessit sekä menettelytavat ja vastuut, joilla tuetaan strategisten tavoitteiden toteutumista. Nämä liittyvät muun muassa kannattavuuden seurantaan, vakuutusliikkeen merkitsemiseen ja jälleenvakuutusuojan hankkimiseen.

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

Sijoitustoiminnassa harjoitamme maltillista riskinottoa pyrkien tasaiseen strategiaan mukaiseen tuottoon. Sijoitustoiminnan strateginen riskitaso määritellään yhtiön riskienhallintastrategiassa ja taktinen riskienhallintasuunnitelmassa. Sijoitusten riskitasoa hallitaan sisäisellä value-at-risk eli VaR -mittarilla.

Riskinottohalukkuus ja riskirajat toimivat keskeisenä riskienhallinnan välineenä sijoitustoiminnan päätöksenteossa. Yhtiön sijoituksista merkittävä osa on korkosijoituksia. Osakesijoituksissa painotetaan riskin maantieteellistä sekä toimiala- ja kohdeyritysten markkina-arvon mukaista hajauttamista.

Pohjantähden strategiset riskit liittyvät yhtiön asemaan muuttuvassa toimintaympäristössä. Toimintaympäristöön sisältyy sekä lyhyen että pitkän aikavälin riskejä, jotka yhtiön on hallittava omassa toiminnassaan. Vuoden 2022 aikana Pohjantähti osallistui valtakunnalliseen Tieto22 -yhteistoimintaharjoitukseen. Yhtiössä edistettiin muun muassa kyberturvallisuuteen ja rahanpesun estämiseen liittyviä prosesseja osana riskienhallintajärjestelmän kehittämistä.

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



4 Valvonta

4.1 Sisäinen valvonta

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

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

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

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

Toimintavuoden aikana toteutettiin tehokasta sisäistä valvontaa ja osallistettiin yhtiön eri toimintoja toiminnan valvontaan.

4.2 Compliance

Sisäiseen valvontaan kuuluu säännösten noudattamista valvova toiminto eli compliance-toiminto. Pohjantähden hallitus on vahvistanut yhtiön compliance-toiminnolle toimintaperiaatteet, jotka arvioidaan hallituksessa vuosittain. Pohjantähden compliance-toiminto toimii riippumattomasti, päätoimisesti ja erillään yhtiön liiketoiminnasta raportoiden suoraan hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Compliance-toiminnosta vastaa Compliance Officer.

Säännösten noudattamisella tarkoitetaan lakien, sitä alemman asteisten säännösten sekä viranomaismääräysten noudattamista. Lisäksi valvomme Pohjantähdessä hyvien toimintatapojen, vakuutusalan itsesääntelyn, yhtiön omien eettisten toimintaperiaatteiden (Code of Conduct) ja muiden sisäisten periaatteiden sekä yhtiön ohjeistusten noudattamista. Lähtökohtamme on, että lakien, viranomaismääräysten, sääntöjen sekä korkean etiikan noudattaminen on keskeinen osa yrityskulttuuriamme. Compliance-toiminto auttaa yhtiötä sille kuuluvien velvoitteiden noudattamisessa sekä edistää luotettavan ja vastuullisen yrityskuvan ja -kulttuurin ylläpitoa. Edellytämme jokaisen pohjantähtiläisen sitoutuvan tähän lähtökohtaan ja noudattavan sitä kaikessa toiminnassaan. Tätä vaatimusta tukien jokaisen pohjantähtiläisen velvollisuutena on suorittaa Code of Conduct -kurssimme.

Säännösten noudattamatta jättämisellä voi olla vakavia taloudellisia, oikeudellisia, hallinnollisia tai yhtiön mainetta vahingoittavia seuraamuksia. Compliance-toiminnon tavoitteena on varmistaa säännösten noudattaminen koko yhtiössä kaikilla organisaatiotasolla. Tavoitteena on tunnistaa yhtiön toiminnassa ilmenevät compliance-riskit ja arvioida niiden merkitystä siten, että ennakointi-, valvonta- ja korjaustoimenpiteet kohdistetaan tehokkaasti. Compliance-toiminto kiinnittää valvonnassaan huomioita myös yhtiön resurssien tehokkaaseen käyttöön. Tavoitteena on kehittää toimintaa ensisijaisesti ennaltaehkäisevin toimin, mutta myös huomata mahdolliset laiminlyönnit ja muut vaatimusten noudattamattomuustilanteet nopeasti ja reagoida niihin asianmukaisesti, tehokkaasti sekä varmistaa korjaustoimenpiteiden riittävyys.

Toimintavuoden aikana vakiinnutettiin ymmärrystä oikein toimimisen kulttuurin merkityksestä yhtenä menestyvän ja kehittyvän liiketoiminnan peruspilareista. Compliance-toiminnon ohjenuorana on viedä oikein toimiminen välttämätöntä ajantasaista dokumentaatiotasoa syvemmälle tasolle, liittäen se arkiseksi osaksi yhtiön puhetta, päätöksentekoa ja toimintaa sekä jokapäiväistä toimintakulttuuria.



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

4.3 Sisäinen tarkastus

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

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

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

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



5 Henkilöstö

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

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

Henkilökunnan vaihtuvuuden osalta seuraamme vain ulkoista vaihtuvuutta eli luvussa eivät ole mukana tehtävävaihdot talon sisällä. Vaihtuvuusluvussa ovat mukana myös määräaikaisuuksien päättymiset sekä eläköitymiset. Vuonna 2022 yhtiössämme toteutettiin mittava organisaatiouudistus, jonka vuoksi vaihtuvuusmuutosneuvottelut huomioiden oli 26,8 %, ja vaihtuvuus ilman muutosneuvottelujen vaikutusta 10,9 % (9,1 %).

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

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

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

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



6 Yhteiskuntavastuu

Toimimme Pohjantähdessä vastuullisesti ja eettisesti, kestävän kehityksen periaatteita noudattaen. Vastuullisuuspolitiikassamme korostuvat sosiaalinen, ekologinen ja taloudellinen vastuu sekä vastuu kumppanitoiminnastamme. Noudatamme kaikessa toiminnassamme lakeja, yhtiön tekemiä sitoumuksia sekä hyvää hallintotapaa.

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

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

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

Sijoitustoiminnassamme huomioimme vastuullisuuden vaatimukset ja kannustamme varainhoitajiamme noudattamaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Sijoitussuunnitelmassamme olemme tunnistaneeet toiminnassamme huomioitaviksi teemoiksi vähähiilisuuden aktiivisen edistämisen sekä ympäristöhokkuuden kasvattamisen suorissa kiinteistösisjoituksissa.

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

Hyväntekeväisyyteen lahjoittamamme varat ovat maltillisia ja ne pyritään kohdistamaan yhteiskunnallista hyvää tekeviin kohteisiin. Joulutervehdyksiin varaamamme varat suuntasimme Pelastakaa Lapset ry:n kautta suomalaisten vähävaraisten lapsiperheiden auttamiseen. Tuimme lisäksi Helsingin eläinsuojeluyhdistyksen toimintaa sekä HPK:n nuorisotyötä tavoitteena nuorten ja lasten liikunnan edistäminen.

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



7 Hallinto omistajien etujen valvojana

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

Yhtiön toiminnan perustana ovat vakuutusalaan koskeva lainsäädäntö, yhtiöjärjestys, Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet sekä yhtiön sisäiset hallintojärjestelmää koskevat periaatteet ja politiikat. Pohjantähti noudattaa keskinäiselle yhtiölle soveltuvin osin Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance 2020). Pohjantähtien 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 26.4.2022. Yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten valinnasta ja palkkioista. Yhtiökokous päätti, että hallituksen jäseninä jatkoivat edelleen vuoden 2021 yhtiökokouksessa valitut jäsenet. Lisäksi yhtiökokous päätti tilintarkastusyhteisön valinnasta. Tilintarkastusyhteisöksi valittiin edelleen Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Erika Grönlund. Lisäksi yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään 50 000 euron lahjoituksesta yleishyödylliseen tarkoitukseen. Yhtiökokous päätti lisäksi myöntää vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle edelliseltä tilikaudelta. Lisäksi yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja päätti voitonjaosta vuodelta 2021. Hallitus myös vahvisti Nimitystoimikunnan työjärjestyksen muutoksen ja Nimitystoimikunnan puheenjohtaja esitti selvityksen Nimitystoimikunnan toiminnasta.

7.2 Hallitus

Pohjantähtien hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan 3–6 jäsentä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä valitsee hallituksen jäsenet vuodeksi kerrallaan. Vuonna 2022 yhtiökokous päätti hallituksen jäsenmääräksi kuusi jäsentä kuten edellisinkin vuosina. Hallitus valitsee kunkin toimikautensa alussa keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallitukseen valittavan jäsenen on oltava hyvämaineinen, ja hänellä on oltava tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus. Hallituksessa on lisäksi oltava edustettuna sellainen yleinen vakuutus toiminnan 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.

Pohjantähtien varsinaisessa yhtiökokouksessa 26.4.2022 hallituksen jäseniksi valittiin OTK Kari Kaartinen, GeMBA Jussi Pohto, KTM Taru Narvanmaa, vakuutustieteen professori, FT Lasse Koskinen; DI Virpi Ruoti ja KTM Harri Lauslahti. Hallitus valitsi puheenjohtajaksi keskuudestaan Kari Kaartisen, varapuheenjohtajaksi Jussi Pohdon ja sihteeriksi yhtiön lakimiehen Krista Rantalan.

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

Hallitustyön tukena toimi toimintavuonna kolme toimikuntaa. Sijoitustoimikunnan tehtävänä on edistää ja valmistella sijoitusasioita hallitukselle. Sijoitustoimikuntaan kuuluu kaksi hallituksen jäsentä sekä Pohjantähtien toimitusjohtaja, sijoitusjohtaja, riskienhallintojohtaja, aktuaarijohtaja ja talousjohtaja. Lisäksi sijoitustoimikunta käyttää apunaan kahta ulkopuolista sijoitustoiminnan asiantuntijaa.



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

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

Hallitus laatii vuosittain kalenterin, joka sisältää hallitusvastuuseen kuuluvat hallituksen käsiteltäväksi tulevat asiat. Vuosikalenteri sisältää Pohjantähden omien hallitusasioiden lisäksi mm. vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelman sisältämät hallituksen vastuulle kuuluvat asiat. Työskentelynsä tehokkuuden takaamiseksi hallitus arvioi 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 2022. Kokouksien osallistumisprosentti oli lähes 100 %.

7.3 Nimitystoimikunta

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

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

Yhtiökokous päätti hallituksen nimeämisestä Nimitystoimikunnan esityksen mukaisesti

7.4 Toimitusjohtaja ja muu johto

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

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

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

7.5 Lähipiiri

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

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

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



7.6 Sisäpiirihallinto

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

7.7 Konserni

Pohjantähden konserniin kuului vuoden 2022 ajan emoyhtiö Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön lisäksi pääasiassa kiinteistöyhtiöitä. Konserniin kuuluivat Vanajan Liikehuoneistot Oy, Kiinteistö Oy Reskan Kulma sekä Vanain Kiinteistö Oy. Omistusosuus tamperlaisessa Kyttälänkontu Oy:ssä on noin 55 %.

Keskinäisen osakeomistuksen eliminoinnissa on käytetty hankintamenomenetelmää. Kiinteistöyhtiöiden rakennusten 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 Takuusuudet, oma pääoma ja rahastot

8.1 Takuusuudet

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

8.1.1 Takuusuudet omassa hallussa

Pohjantähden omassa hallussa on 209 B-sarjan takuusuutta, yhteiseltä kirjanpidolliselta vasta-arvoltaan 209 000 euroa.

8.1.2 Selvitys hallituksen ja johdon omistuksesta

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

8.2 Oma pääoma ja rahastot

Tilinpäätöksen mukaiset rahastot ovat:

SIDOTTU OMA PÄÄOMA

Pohjarahasto	2 520 564
Takuupääoma	13 319 000
	<hr/>
	15 839 564

VAPAA OMA PÄÄOMA

Muut rahastot	7 843 312
Ylijäämä	27 868 062
	<hr/>
	35 711 373
	51 550 937

8.2.1 Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

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

Takuusuuksien B-sarjan yhtiön ulkopuolisille omistajille maksetaan voitonjakona yhtiöjärjestyksen mukaan korkoa yhtiökokouksen päättämän koron mukaisesti. Loput yhtiön voitosta jätetään ylijäämien tilille. Yhtiön hallussa oleville omille takuusuuksille ei makseta korkoa. Hallitus esittää, että yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oleville B-sarjan takuusuuksille maksetaan korkoa 4,5 %, euromääräisesti 589 950,00 euroa.

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 35 711 373,28 euroa.

Tilikauden päättymisen jälkeen Pohjantähden maksuvalmius on jatkunut hyvänä.



Hallinto

Hallitus

Kari Kaartinen, Hämeenlinna (puheenjohtaja 26.6.2018 alkaen)
Jussi Pohto, Hämeenlinna (varapuheenjohtaja)
Lasse Koskinen, Tampere
Taru Narvanmaa, Turku
Virpi Ruoti, Helsinki
Harri Lauslahti, Kauniainen

Johtoryhmä

Aki Kiiliäinen, toimitusjohtaja
Krista Rantala, varatoimitusjohtaja, yhtiön lakimies
Johanna Taivassalo, korvausjohtaja
Elina Kotilainen, liiketoimintajohtaja 1.11.2022 alkaen, tietohallinto- ja vakuutuspalvelujohtaja 1.11.2022 asti
Jukka Grönroos, tietohallintojohtaja 1.11.2022 alkaen
Jani Partanen, talous- ja tasehallintojohtaja
Kati Knopp-Nyholm, henkilöstöjohtaja
Jenni Niiranen, viestintä- ja vastuullisuusjohtaja
Iina Welling, palvelujohtaja 1.11.2022 alkaen, asiakkuusjohtaja 1.11.2022 asti
Jyrki Virtanen, henkilöstön hallintoedustaja 13.6.2022 alkaen

Muu johto

Vesa-Jaakko Rantala, Compliance Officer
Kari Lahti, aktuaarijohtaja
Jani Pajukangas, riskienhallintojohtaja
Harri Leppiniemi, sisäinen tarkastaja (KPMG / ulkoistettu palvelu)

Nimitystoimikunta

Nimitystoimikunnan jäsenet:

Kaj-Gustaf Bergh, hallituksen puheenjohtaja, Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas
Leena Siirala, lakiasiaintoimintajohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
Juha Hammarén, hallituksen puheenjohtaja, Aktia Henkivakuutus Oy
Pentti Luoma, toimitusjohtaja, Valttori Oy
Anna-Mari Ahonen, maakuntajohtaja, Hämeen maakuntaliitto kuntayhtymä
Antti Toivanen, toimitusjohtaja, HPK Liiga Oy

Nimitystoimikunnan asiantuntijajäsenet ilman äänioikeutta:

Kari Kaartinen, hallituksen puheenjohtaja, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
Jussi Pohto, hallituksen varapuheenjohtaja, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Nimitystoimikunnan sihteeri

Krista Rantala, varatoimitusjohtaja ja yhtiön lakimies, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

Tilintarkastajat

Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Erika Grönlund



9 Tarkastelukauden jälkeiset tapahtumat

Tarkastelukauden jälkeen ei ole olennaisia tapahtumia.

10 Tulevaisuuden näkymät

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

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

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

Pohjantähden vakuutusmaksutulon odotetaan kasvavan vuonna 2023 tavoitteena olevan 5–10 %:n mukaisesti. Vahinkosuhteen kehitys yhden vuoden aikana on merkittävästi riippuvainen yksittäisistä suurvahingoista, aikaisempina vuosina sattuneiden vahinkojen korvausvastuun muutoksista sekä vahinkofrekvenssin muutoksista.

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



Tuloslaskelma 1.1. - 31.12.2022

KONSERNI

KONSERNI

2022

2021

Vakuutustekninen laskelma:**Vakuutusmaksutuotot**

Vakuutusmaksutulot	118 172 672,77	117 579 224,59
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 534 941,29	-6 415 612,10
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-523 880,83	-3 011 500,05
Jälleenvakuuttajien osuus	40 036,75	83 376,61
Vakuutusmaksutuotot	111 153 887,40	108 235 489,05

Korvauskulut

Maksetut korvaukset	-83 114 874,72	-80 789 974,68
Jälleenvakuuttajien osuus	2 636 758,17	2 966 396,58
Korvausvastuun muutos	-12 300 603,07	-11 143 117,73
Jälleenvakuuttajien osuus	3 849 777,33	1 265 552,41
Korvauskulut	-88 928 942,29	-87 701 143,42

Liikekulut

-28 216 986,93

-29 410 569,16

Vakuutustekninen kate**ennen tasoitusmäärän muutosta**

-5 992 041,82

-8 876 223,53

Tasoitusmäärän muutos

3 638 849,00

4 665 687,00

Vakuutustekninen kate

-2 353 192,82

-4 210 536,53

Muu kuin vakuutustekninen laskelma.**Sijoitustoiminta**

Sijoitustoiminnan tuotot	8 784 265,49	11 300 246,42
Sijoitustoiminnan kulut	-20 659 928,51	-4 149 140,47
Sijoitustoiminnan nettotuotto	-11 875 663,02	7 151 105,95
Muut tuotot ja kulut	486 740,60	362 229,94
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-11 388 922,42	7 513 335,89

Tuloverot varsinaisesta toiminnasta

Tilikauden verot	-86 451,32	-481 826,21
Aikaisempien tilikausien verot	0,00	-290 281,41
Laskennallinen vero	-67 471,75	5 076,19
Tuloverot	-153 923,07	-767 031,43

Vähemmistöosuudet

2 634,89

-1 888,09

Konsernin voitto tilikaudelta**-13 893 403,42****2 533 879,84**

Tase 31.12.2022

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



Tase 31.12.2022

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



1. Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Konserni

1.1. Vakuutusmaksutulo	2022	2021
Vahinkovakuutus	EUR	EUR
Ensivakuutus		
Kotimaasta	118 172 672,77	117 579 224,59
Jälleenvakuutus		
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	118 172 672,77	117 579 224,59
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	224 221,50	227 081,87
Jakojärjestelmämaksut	4 039 357,54	4 639 745,95
Vakuutusmaksuvero	20 732 379,78	21 308 185,90
Palosuojelumaksu	302 858,82	300 952,89
Liikenneturvallisuusmaksu	192 125,90	202 390,87
Työturvallisuusmaksu	152 015,91	147 715,89
Yhteensä	25 642 959,45	26 826 073,37



1.2. Liikekulujen erittely

Konserni

	2022	2021
	EUR	EUR
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Vahinkovakuutus:		
Maksetut korvaukset	7 830 545,00	8 084 500,06
Liikekulut	28 216 986,93	29 410 569,15
Sijoitustoiminnan hoitokulut	234 983,00	400 448,68
Yhteensä	36 282 514,93	37 895 517,90
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	10 133 030,31	9 676 251,86
Muut vakuutusten hankintamenot	5 600 362,65	2 880 628,42
Vakuutusten hoitokulut	7 224 703,72	11 642 863,18
Hallintokulut	6 493 180,21	6 232 507,43
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet(-)	-1 069 918,62	-1 021 681,73
Yhteensä	28 381 358,27	29 410 569,15



1.3. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Konserni

	2022 EUR	2021 EUR
Henkilöstökulut:		
Palkat ja palkkiot	13 515 519,99	14 004 548,56
Eläkekulut	2 165 829,71	2 326 021,90
Muut henkilösivukulut	328 911,05	599 696,12
Yhteensä	16 010 260,75	16 930 266,58

Henkilöstön keskimääräinen luku tilikauden aikana	268	292
--	------------	------------

Johdon palkat ja palkkiot

toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa	422 190,75	438 037,51
hallituksen jäsenet ja varajäsenet	269 000,00	262 000,00
Yhteensä	691 190,75	700 037,51

Johdon eläkesitoumukset

Toimitusjohtajan eläkeikä on lainmukainen

Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille

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

Tilintarkastajien palkkiot

	2022 EUR	2021 EUR
Tilintarkastus	126 687,44	105 478,12
Muut palvelut	7 000,00	0,00
Yhteensä	133 687,44	105 478,12



1.4. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Konserni

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



2. TASETTA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Konserni

2.1. Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

	2022	2021
	EUR	EUR
Jäljellä oleva hankintameno	4 834 249,16	3 629 034,47
Kirjanpitoarvo	4 834 249,16	3 629 034,47
Käypä arvo	5 098 600,00	3 858 600,00

2.2. Taseen erän Muut lainasaamiset erittely vakuuden mukaan:

	2022	2021
	EUR	EUR
Muut lainasaamiset:		
Muu vakuus (eriteltynä, jos määrä on olennainen)	19 384,55	54 153,65
Yhteensä	19 384,55	54 153,65



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



(I) Suora rahoituslaskelma

Liiketoiminnan rahavirta

	EMOYHTIÖ		KONSERNI	
	2022	2021	2022	2021
	EUR	EUR	EUR	EUR
Tuleva rahavirta + merkkinen				
Menevä rahavirta - merkkinen				
Saadut vakuutusmaksut	116 399 274	115 831 146	116 399 274	115 831 146
jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-6 639 069	-6 218 190	-6 639 069	-6 218 190
Maksetut korvaukset	-75 723 395	-72 425 422	-75 723 395	-72 425 422
jälleenvakuuttajilta saatu osuus	2 481 141	2 896 449	2 481 141	2 896 449
Saadut korot	1 772 470	2 021 598	1 764 951	2 010 549
Saadut osingot	14 069	17 840	14 069	17 840
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	2 763 034	5 373 763	2 800 328	5 387 341
Maksut henkilöstökuluista	-16 473 871	-16 954 237	-16 473 871	-16 954 237
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-18 215 382	-18 942 312	-17 963 265	-18 638 074
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	6 378 272	11 600 635	6 660 163	11 907 401
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-76 888	-47 193	-76 893	-47 260
Maksetut välittömät verot	-552 392	244 654	-552 392	244 654
Liiketoiminnan rahavirta	5 748 992	11 798 095	6 030 877	12 104 795

Investointien rahavirta

Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-7 663 292	-12 604 923	-7 663 292	-12 604 923
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	1 946 431	3 559 449	1 625 892	3 235 548
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot	-3 958 692	-4 243 163	-3 943 345	-4 271 890
Investointien rahavirta	-9 675 553	-13 288 636	-9 980 746	-13 641 264

Rahoituksen rahavirta

Maksullinen osakeanti	0	5 255 000	0	5 255 000
Omien osakkeiden hankkiminen	0	-203 000	0	-203 000
Omien osakkeiden myynti	0	0	0	0
Lainojen nostot	0	0	0	0
Lainojen takaisinmaksut	0	0	0	0
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-589 950	-257 856	-589 950	-257 856
Rahoituksen rahavirta	-589 950	4 794 144	-589 950	4 794 144

Rahavarojen muutos	-4 516 511	3 303 603	-4 539 818	3 257 675
Rahavarat tilikauden alussa	10 443 443	7 139 840	10 572 415	7 314 741
Rahavarat tilikauden lopussa	5 926 932	10 443 443	6 032 597	10 572 415



Tuloslaskelma 1.1. - 31.12.2022

EMOYHTIÖ

EMOYHTIÖ

	2022	2021
Vakuutustekninen laskelma:		
Vakuutusmaksutuotot		
Vakuutusmaksutulo	118 172 672,77	117 579 224,59
Jälleenvakuuttajien osuus	-6 534 941,29	-6 415 612,10
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-523 880,83	-3 011 500,05
Jälleenvakuuttajien osuus	40 036,75	83 376,61
Vakuutusmaksutuotot	<u>111 153 887,40</u>	<u>108 235 489,05</u>
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-83 114 874,72	-80 789 974,68
Jälleenvakuuttajien osuus	2 636 758,17	2 966 396,58
Korvausvastuun muutos	-12 300 603,07	-11 143 117,73
Jälleenvakuuttajien osuus	3 849 777,33	1 265 552,41
Korvauskulut	<u>-88 928 942,29</u>	<u>-87 701 143,42</u>
Liikekulut	-28 381 370,37	-29 556 257,23
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		
Tasoitusmäärän muutos	-6 156 425,26	-9 021 911,60
Vakuutustekninen kate	<u>3 638 849,00</u>	<u>4 665 687,00</u>
	-2 517 576,26	-4 356 224,60
Muu kuin vakuutustekninen laskelma.		
Sijoitustoiminta		
Sijoitustoiminnan tuotot	8 671 528,03	11 265 961,59
Sijoitustoiminnan kulut	-20 320 016,03	-4 353 893,28
Sijoitustoiminnan nettotuotto	<u>-11 648 488,00</u>	<u>6 912 068,31</u>
Muut tuotot ja kulut	486 740,60	362 229,94
Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-13 679 323,66	2 918 073,65
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	-372 062,10	-2 711,70
Tuloverot		
Tilikauden verot	-86 451,32	-481 826,21
Aikaisempien tilikausien verot	0,00	-290 281,41
Tuloverot	<u>-86 451,32</u>	<u>-772 107,62</u>
TILIKAUDEN VOITTO	<u><u>-14 137 837,08</u></u>	<u><u>2 143 254,33</u></u>



Tase 31.12.2022

EMOYHTIÖ

EMOYHTIÖ

VASTAAVAA

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



Tase 31.12.2022

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



3. Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

3.1. Vakuutusmaksutulo	2022	2021
Ensivakuutus	EUR	EUR
Kotimaasta	118 172 672,77	117 579 224,59
Jälleenvakuutus		
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	118 172 672,77	117 579 342,59
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	224 221,50	227 081,87
Jakojärjestelmämaksut	4 039 357,54	4 639 745,95
Vakuutusmaksuvero	20 732 379,78	21 308 185,90
Palosuojelumaksu	302 858,82	300 952,89
Liikenneturvallisuusmaksu	192 125,90	202 390,87
Työsuojelumaksu	152 015,91	147 715,89
Yhteensä	25 642 959,45	26 826 073,37



3.2. Vahinkovakuutuksen vakuutusluokaryhmäkohtaiset tiedot

EUR							
Vakuutusluokaryhmä	vuosi	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta
		1	2	3	4	5	6
Lakisääteinen tapaturma	2022	9 504 397,51	9 504 249,84	-9 045 699,68	-2 364 912,10	862 648,73	-1 043 713,21
	2021	9 071 244,42	9 072 678,67	-5 494 920,19	-2 372 791,02	-321 516,24	883 451,22
	2020	9 633 844,49	9 639 151,07	-3 311 134,26	-2 537 926,04	-515 806,57	3 274 284,21
Muu tapaturma ja sairaus	2022	24 501 260,54	23 695 358,45	-18 591 804,20	-6 097 256,91	-34 515,69	-1 028 218,35
	2021	22 715 426,37	21 671 050,60	-16 255 026,98	-5 896 197,73	-32 716,03	-512 890,14
	2020	20 218 296,22	19 366 280,45	-16 948 164,36	-5 285 010,75	-30 217,99	-2 897 112,65
Moottori-ajoneuvovastuu	2022	19 212 590,62	19 590 266,34	-15 734 904,13	-4 819 187,89	1 565 188,45	601 362,77
	2021	20 239 086,43	19 942 449,29	-19 851 035,76	-5 287 555,84	892 507,59	-4 303 634,73
	2020	18 715 592,51	17 726 800,19	-11 359 544,89	-4 928 212,60	2 562 054,16	4 001 096,85
Maa-ajoneuvot	2022	23 407 724,99	23 721 751,53	-22 040 417,27	-5 833 932,23	-28 456,92	-4 181 054,89
	2021	24 300 396,90	23 719 896,90	-21 728 563,03	-6 310 098,96	-29 310,65	-4 348 075,74
	2020	22 042 051,50	20 869 152,88	-16 421 192,27	-5 764 279,26	-27 051,45	-1 343 370,09
Alukset, ilma-alukset, raitteilla liikkuva kalusto ja kuljetus	2022	928 713,54	898 182,03	-527 964,53	-231 303,79	-24 472,85	114 440,86
	2021	895 782,26	854 159,02	-896 184,39	-232 542,38	-22 683,47	-297 251,21
	2020	756 744,46	697 160,17	-611 799,19	-197 895,11	-18 628,96	-131 163,09
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2022	30 859 728,83	30 499 482,49	-23 950 628,54	-7 675 695,96	-1 183 981,06	-2 310 823,07
	2021	30 515 864,32	29 715 822,44	-21 920 754,98	-7 922 579,33	-1 463 645,33	-1 591 157,20
	2020	28 368 917,54	27 132 694,70	-17 848 191,39	-7 413 197,92	-2 059 302,58	-187 997,19
Vastuu	2022	3 635 055,77	3 619 024,67	-1 885 383,91	-904 880,23	-52 522,48	776 238,05
	2021	3 681 797,64	3 587 288,40	-2 489 375,88	-956 169,53	-61 114,84	80 628,15
	2020	3 476 285,85	3 384 973,94	-639 704,94	-904 196,89	-124 216,74	1 716 855,37
Luotto ja takaus	2022	228 905,69	238 964,78	-58 503,77	-57 130,69	0,00	123 330,32
	2021	248 770,00	251 258,16	-21 789,47	-64 684,35	0,00	164 784,34
	2020	248 667,46	239 438,61	-19 431,31	-65 083,76	0,00	154 923,54
Oikeusturva	2022	3 972 990,47	3 967 575,05	-2 017 039,07	-988 599,12	0,00	961 936,86
	2021	3 930 335,06	3 820 338,43	-2 077 268,44	-1 020 843,90	0,00	722 226,09
	2020	3 668 354,03	3 538 774,28	-2 052 735,54	-958 838,81	0,00	527 199,93
Muut	2022	1 921 304,81	1 913 936,76	-1 544 339,55	-478 390,07	-42 338,60	-151 131,46
	2021	1 980 521,19	1 932 782,63	-1 165 415,74	-514 475,93	-40 125,78	212 765,18
	2020	1 840 587,35	1 759 770,68	-1 078 542,86	-481 439,04	-211 319,39	-11 530,61
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2022	118 172 672,77	117 648 791,94	-95 396 684,65	-29 451 288,99	1 061 549,58	-6 137 632,12
	2021	117 579 224,59	114 567 724,54	-91 900 334,87	-30 577 938,95	-1 078 604,75	-8 989 154,04
	2020	108 969 341,41	104 354 196,97	-70 290 441,00	-28 536 080,18	-424 489,52	5 103 186,27
Jälleenvakuutus	2022	0,00	0,00	-18 793,14	0,00	0,00	-18 793,14
	2021	0,00	0,00	-32 757,57	0,00	0,00	-32 757,57
	2020	0,00	0,00	-156,67	0,00	0,00	-156,67
YHTEENSÄ	2022	118 172 672,77	117 648 791,94	-95 415 477,79	-29 451 288,99	1 061 549,58	-6 156 425,26
	2021	117 579 224,59	114 567 724,54	-91 933 092,44	-30 577 938,95	-1 078 604,75	-9 021 911,60
	2020	108 969 341,41	104 354 196,97	-70 290 597,67	-28 536 080,18	-424 489,52	5 103 029,60
Tasoitusmäärän muutos	2022						3 638 849,00
	2021						4 665 687,00
	2020						-7 816 748,25
VAKUUTUS-TEKNINEN KATE	2022						-2 517 576,26
	2021						-4 356 224,60
	2020						-2 713 718,65



3.3. Liikekulueroittelyt

Emoyhtiö

	2022 EUR	2021 EUR
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Maksetut korvaukset	7 830 545,00	8 084 500,06
Liikekulut	28 381 358,27	29 556 257,22
Sijoitustoiminnan hoitokulut	234 983,00	400 448,68
Kokonaisliikekulut yhteensä	36 446 886,27	38 041 205,96
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	10 133 030,31	9 676 251,86
Muut vakuutusten hankintamenot	5 600 362,65	2 880 628,42
Vakuutusten hoitokulut	7 224 703,72	11 642 863,18
Hallintokulut	6 493 180,21	6 378 195,50
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet(-)	-1 069 918,62	-1 021 681,73
Yhteensä	28 381 358,27	29 556 257,22



3.4. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat henkilöstökulut ja muut liitetiedot:

	2022	2021
	EUR	EUR
Henkilöstökulut:		
Palkat ja palkkiot	13 515 519,99	14 004 548,56
Eläkekulut	2 165 829,71	2 326 021,90
Muut henkilösivukulut	328 911,05	599 696,12
Yhteensä	16 010 260,75	16 930 266,58
Henkilöstön keskimääräinen luku tilikauden aikana	268	292
Johdon palkat ja palkkiot		
toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa	422 190,75	438 037,51
hallituksen jäsenet ja varajäsenet	269 000,00	262 000,00
Yhteensä	691 190,75	700 037,51
Johdon eläkesitoumukset		
Toimitusjohtajan eläkeikä on lainmukainen		
Toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille		
- myönnettyjä rahalainoja ei ollut		
- koskevia vakuuksia tai vastuusitoumuksia ei ole		
	2022	2021
	EUR	EUR
Tilintarkastajien palkkiot		
Tilintarkastus	126 639,04	100 691,72
Muut palvelut	2 130,00	0,00
Yhteensä	128 769,04	100 691,72



3.5. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Emoyhtiö

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



4. Tasetta koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

4.1. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

	Aineettomat oikeudet ja pitkä- vaikutteiset menot	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1	21 557 398,89	4 805 893,04	8 734 653,09	246 356,24	35 344 301,26
Hankinnat	7 149 809,38		466 943,65	1 751 059,95	9 367 812,98
Vähennykset	-9 248,78		-170 625,00	-1 871 208,29	-2 051 082,07
Siirrot erien välillä	-3 537 369,12				-3 537 369,12
Hankintameno 31.12	25 160 590,37	4 805 893,04	9 030 971,74	126 207,90	39 123 663,05
Kertyneet poistot 1.1	-11 562 433,40	-3 928 860,58	-7 701 285,74		-23 192 579,72
Tiilikauden poisto	-2 884 760,60	-16 740,60	-367 664,02		-3 269 165,22
Kertyneet poistot 31.12.	-14 447 194,00	-3 945 601,18	-8 068 949,76		-26 461 744,94
Kirjanpitoarvo 31.12.	10 713 396,37	860 291,86	962 021,98	126 207,90	12 661 918,11
Poistoero 1.1.	-1 398 073,70	-687 164,77	172 985,09		-1 912 253,38
Poistoero kausi	-342 389,57	10 745,89	-40 418,42		-372 062,10
Poistoero 31.12.	-1 740 463,27	-676 418,88	132 566,67		-2 284 315,48
Menojäännös kokonais- poistojen jälkeen 31.12.	8 972 933,10	183 872,98	1 094 588,65	126 207,90	10 377 602,63



4.2. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset 31.12.2022

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



4.2. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Sijoitukset 31.12.2021

	2021 Jäljellä oleva hankintameno	2021 Kirjan- pitoarvo	2021 Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset			
Kiinteistöt	2 807 997,57	2 807 997,57	3 950 000,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	5 148 760,59	5 148 760,59	5 748 760,59
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyhteisöissä	400 000,00	400 000,00	400 000,00
Muut kiinteistöosakkeet	3 452 393,07	3 452 393,07	3 575 344,99
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	504 442,45	504 442,45	504 442,45
Lainasaamiset omistusyhteisyhteisöiltä			
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	99 813 938,89	99 813 938,89	109 843 197,66
Rahoitusmarkkinavälineet	109 630 132,81	109 630 132,81	111 533 386,91
Kiinnelainasaamiset	54 153,65	54 153,65	54 153,65
Muut lainasaamiset	3 005 592,67	3 005 592,67	3 005 592,67
Talletukset	1 719 284,69	1 719 284,69	1 719 284,69
	226 536 696,39	226 536 696,39	240 334 163,61
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää: korkotuotoiksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta		0,00	
Kirjanpitoarvo sisältää			
Tuloutettuja arvonkorotuksia	1 122 078,57		
Muita arvonkorotuksia		0,00	
	<u>1 122 078,57</u>		
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)		<u>13 797 467,22</u>	



4.3. Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset 2022

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



4.3. Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset 2021

	2021 Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	2021 Lainasaamiset konserni- yrityksiltä
Hankintameno 1.1.	21 797 455,73	828 343,45
Vähennykset	0,00	-323 901,00
Hankintameno 31.12.	21 797 455,73	504 442,45
Kertyneet poistot 1.1.	-903 720,82	
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot		
Tilikauden poistot	-25 029,84	
Kertyneet poistot 31.12.	-928 750,66	
Arvonalentumiset 1.1.	-9 332 593,98	
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset		
Tilikauden arvonalentumiset	-849 038,44	
Arvonalentumisten palautukset		
Arvonalentumiset 31.12.	-10 181 632,42	
Arvonkorotukset 1.1.	1 122 078,57	
Lisäykset		
Vähennykset		
Siirto osien välillä		
Arvonkorotukset 31.12.	1 122 078,57	
Kirjanpitoarvo 31.12	11 809 151,22	504 442,45
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet		
Jäljellä oleva hankintameno	3 629 034,47	
Kirjanpitoarvo	3 629 034,47	
Käypä arvo	3 858 600,00	



4.4. Muut sijoitukset 2022

Muut lainasaamiset erittely vakuuden mukaan:

Muut lainasaamiset:	
Muu vakuus (eriteltynä, jos määrä on olennainen)	19 384,55
Yhteensä	19 384,55

Taseen muut lainasaamiset sisältää lisäksi potilasvakuutuspoolin velkakirjasaamisen 2 945 742,90 euroa.

4.5. Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä 31.12.2022

Saman konsernin yritykset	Kotipaikka	Osuus	Emoyhtiö
		osakkeista %	Kirjanpitoarvo 2022
Kiinteistö Oy Reskan Kulma	Hämeenlinna	91,94	2 280 000
Vanajan Liikehuoneistot Oy	Hämeenlinna	100,00	882 480
Vanain Kiinteistö Oy	Hämeenlinna	100,00	86 280
Kyttälänkontu Oy	Tampere	55,00	1 900 000
			5 148 761
Omistusyhteisyhteisöt, ei yhdistelty			
Asunto Oy Hämeenlinnan Hallituskatu 12	Hämeenlinna	22,00	400 000
		Tilikauden tulos €	Oma pääoma
Asunto Oy Hämeenlinnan Hallituskatu 12	Hämeenlinna	26,48	2 357 977



4.6. Omistukset muissa yrityksissä

	Kotipaikka	Kirjanpitoarvo 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022
Kotimaiset yhtiöt, noteeraamattomat			
Muut		315 305,52	340 614,93
		315 305,52	340 614,93
Korkorahastot			
Aktia European High Yield Bond+ D	Suomi	1 483 022,52	1 483 141,16
Aktia Trade Finance C	Suomi	410 447,61	410 447,61
OP-EMD Hard Currency Corporate IG A	Suomi	1 093 877,82	1 093 877,82
OP-EMD Hard Currency Sovereign A	Suomi	1 335 942,54	1 335 942,54
OP-EMD Local Currency A	Suomi	960 614,46	960 614,46
OP-High Yield A	Suomi	14 512 959,14	14 512 959,14
UI-Aktia Sustainable Corporate Bond Fund	Suomi	2 925 600,00	2 925 600,00
Aktia Short-Term Corporate Bond+ D	Suomi	920 870,46	920 882,68
Danske Invest Yhteisökorko K	Suomi	2 989 701,10	2 998 392,87
Danske Invest Yhteisökorko Plus K	Suomi	3 896 798,82	3 968 865,94
OP-Euro II A	Suomi	963 212,83	963 212,83
S-Pankki Lyhyt Korko A	Suomi	2 160 898,02	2 160 898,02
Ålandsbanken Kort Företagsränta B	Suomi	1 984 132,98	1 984 132,98
		35 638 078,31	35 718 968,05
Pääomarahastot			
eQ Asunnot II Ky	Suomi	273 000,00	273 000,00
Hamilton Lane Large Buyout Club Fund V	Suomi	517 180,48	517 180,48
KJK Fund III S.C.A SICAV -RAIF	Luxemburg	643 306,50	643 306,50
Korona Fund III Ky	Suomi	6 933,55	663 970,99
Korona Fund IV Ky	Suomi	297 603,00	297 603,00
NSIF - Global Private Equity Fund BI EUR	Luxemburg	1 499 999,99	2 340 001,16
OP Suomi Infra Ky	Suomi	135 706,25	135 706,25
Palvelurahasto I Ky	Suomi	5 795,16	16 544,00
Selected Private Equity Funds II Ky	Suomi	38 535,00	84 750,00
		3 418 059,93	4 972 062,38
Kiinteistörahastot			
ACIF Infrastructure LP	Luxemburg	3 466 493,12	4 352 575,00
Aktia Commercial Properties (AIF) E	Suomi	1 500 000,00	1 576 414,07
DEAS Property Fund Finland I Ky	Suomi	849 247,01	849 247,01
eQ Commercial Properties Fund	Suomi	3 512 608,12	3 788 065,50
S-Bank Forest C	Suomi	1 500 000,00	1 881 078,74
Taaleri Aurinkotuuli II Rahoittajat Ky:n voitonjakolain	Suomi	1 335 000,00	1 572 799,76
Titanium Hoivakiinteistö	Suomi	1 968 094,23	3 221 096,10
		14 131 442,47	17 241 276,17
Osakerahastot			
Fourton ESG Dynasty A	Suomi	454 397,67	454 397,67
Fourton Komodo Indonesia	Suomi	456 143,75	456 143,75
Fourton Silkkitie Aasia	Suomi	976 719,87	976 719,87
		1 887 261,29	1 887 261,29



Kapitalisaatiosopimukset

Mandatum Life kapitalisaatiosopimus	Suomi	34 576 587,12	35 186 337,64
Mandatum AM Opportunistic Loan Strategy B			
Mandatum AM Senior Loan Strategy B			
Mandatum Rahasalkku			
Mandatum AM Pohjoisen Kasvuyhtiöt (Instituutiot)			
Mandatum AM Private Debt II B			
Mandatum AM Private Debt V B			
Mandatum AM Private Equity Opportunities I C			
Mandatum AM Private Equity Opportunities II A			
KraneShares CSI China Internet ETF			
Mercer Passive Emerging Markets Equity Fund M-12			
Lyxor STOXX Europe 600 (DR) UCITS ETF			
Lyxor MSCI USA ESG Broad CTB DR UCITS ETF			
Mandatum AM European Small & Mid Cap Z			
Mandatum AM Nordic Active Ownership Z			
Mandatum AM Global Sustainable Equity Z			
Mandatum AM European Small & Mid Cap Z			
XACT Norden 30 ETF			
Seligson & Co OMX Helsinki 25 ETF			
iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF			
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG			
iShares US VALUE ESG USD A			
OP Henkivakuutus kapitalisaatiosopimus I	Suomi	1 877 698,36	2 180 585,14
European Asset Value Offshore Fund II, L.P			
OP-Luottoriski -sijoituskori			
OP Henkivakuutus kapitalisaatiosopimus II	Suomi	2 060 466,69	2 110 288,94
ACIF Infrastructure II SCS - RAIF			
European Real Estate Senior Debt 3 L.P.			
		38 514 752,17	39 477 211,72
Yhteensä		93 904 899,68	99 637 394,54



5. Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Emoyhtiö

5.1. Oma pääoma

Oman pääoman jakautuminen ehdotetun voitonjaon jälkeen:

Osakkeenomistajien/takuuosuuden omistajien osuus:

Osakepääoma/takuupääoma 13 319 000,00

Ehdotettu voitonjako takuupääoman omistajille 589 950,00

Vakuutuksenottajien osuus 37 641 987,06

Yhteensä 51 550 937,06



5.2. Oman pääoman muutokset

Emoyhtiö

	2022	2021
Pohjarahasto 1.1.	2 520 563,78	2 520 563,78
Pohjarahasto 31.12.	2 520 563,78	2 520 563,78
Takuupääoma 1.1.	13 319 000,00	8 064 000,00
Takuuosuusanti	0,00	5 255 000,00
Takuupääoma 31.12.	13 319 000,00	13 319 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	7 824 000,00	7 824 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	7 824 000,00	7 824 000,00
Muut rahastot 1.1.	19 311,51	19 311,51
Muut rahastot 31.12.	19 311,51	19 311,51
Voittovarot 1.1.		
Edellisten tilik.voitto/tappio	42 595 848,85	40 913 450,52
Takuupääoman korko	-589 950,00	-257 856,00
Takuupääoman takaisinmaksu	0,00	-203 000,00
Tilikauden voitto/tappio	-14 137 837,08	2 143 254,33
Voittovarot 31.12.	27 868 061,77	42 595 848,85
Voitonjakokelpoinen oma pääoma 31.12.	35 711 373,28	50 439 160,36
Oma pääoma 31.12.	51 550 937,06	66 278 724,14
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista:		
Tilikauden voitto	-14 137 837,08	
+ Muut rahastot	7 843 311,51	
+ Edellisten tilikausien voitto	42 005 898,85	
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä 31.12.	35 711 373,28	



5.3. Takuupääomaosuudet

Yhtiöjärjestyksen pääasialliset määräykset takuupääomasta:

Takuupääoma muodostuu B-sarjan takuusuuksista.

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

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

Takuusuuksien omistus 31.12.2022

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

31.12.2022	B-sarja kpl	euro	Osuus %
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	209	209 000	1,57%
Asiakkaiden omistamat	52	52 000	0,39%
Aktia Henkivakuutus Oy	2 609	2 609 000	19,59%
Eläkevakuutusyhtiö Veritas	6 542	6 542 000	49,12%
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	3 907	3 907 000	29,33%
	13 319	13 319 000	100,00%

5.4. Vakuudet ja vastuusitoumukset

	Konserni 2022	Konserni 2021	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021
Velat, joiden vakuutena on annettu kiinnityksiä				
Kiinteistökiinnitykset, panttikirjat yhteensä	6 500 000,00	6 500 000,00		
Sijoitussitoumukset	19 233 959,08	14 881 113,70	19 233 959,08	14 881 113,70
Vuokravastuut	1 346 999,93	981 562,32	1 346 999,93	981 562,32
Leasingvastuut	241,80	744,00	241,80	744,00
Muut vastuusitoumukset				
Omasta puolesta	25 198,45	38 597,66	25 198,45	38 597,66
Muiden yritysten puolesta	20 945,37	31 924,10	20 945,37	31 924,10

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö konserniyhtiöineen muodostaa verovelvollisuusryhmän.

Verovelvollisuusryhmän jäsenet ovat yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilittävistä arvonlisäveroista.



6. Tunnusluvut ja analyysit

6.1. Tiivistelmä tunnusluvuista (1000 euroa)

EMOYHTIÖ

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



6.2. Vahinkovakuutusyhtiön tulosanalyysi (1000 euroa)

EMOYHTIÖ

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



6.3. Sijoitusjakauma käyvin arvoin

EMOYHTIÖ

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾		
	31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021
	milj.€	%	milj.€	%	milj. €	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	149,82	64,70	169,36	67,53	149,82	64,70	67,53
Lainasaamiset ¹⁾	2,97	1,28	3,06	1,22	2,97	1,28	1,22
Joukkovelkakirjalainat	124,21	53,64	135,85	54,17	124,21	53,64	54,17
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	22,64	9,78	30,45	12,14	22,64	9,78	12,14
Osakesijoitukset yhteensä	7,20	3,11	5,59	2,23	7,20	3,11	2,23
Noteeratut osakkeet ³⁾	1,89	0,81	1,49	0,59	1,89	0,81	0,59
Pääomasijoitukset ⁴⁾	4,97	2,15	3,93	1,57	4,97	2,15	1,57
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,34	0,15	0,17	0,07	0,34	0,15	0,07
Kiinteistösijoitukset yhteensä	33,18	14,33	34,50	13,76	33,18	14,33	13,76
Suorat kiinteistösijoitukset	13,83	5,97	14,18	5,65	13,83	5,97	5,65
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	19,35	8,36	20,32	8,10	19,35	8,36	8,10
Muut sijoitukset	41,37	17,87	41,33	16,48	41,37	17,87	16,48
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hyödykesijoitukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset ⁷⁾	41,37	17,87	41,33	16,48	41,37	17,87	16,48
Sijoitukset yhteensä	231,57	100,00	250,78	100,00	231,57	100,00	100,00
Johdannaisten vaikutus ⁹⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	231,57	100,00	250,78	100,00	231,57	100,00	100,00

Jvk-salkun modifioitu duraatio

4,62

- 1) Sisältää kertyneet korot
- 2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat
- 3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle
- 4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infratruktuurisijoitukset
- 5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt
- 6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta
- 7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoitustajoihin
- 8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaan kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).
- Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tieto.
- 9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.
- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.
- 10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.



6.4. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

EMOYHTIÖ

Sijoitustoim. nettotuotot markkina-arvo ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	Tuotto- % sitoutuneelle pääomalle	
						31.12.2022
milj. €	milj. €	%	%	%	%	
Tuotto €/ / % sit. pääomalle						
Korkosijoitukset yhteensä	-17,39	159,59	-10,90	-0,62	1,29	5,10
Lainasaamiset ¹⁾	0,01	3,01	0,18	0,12	0,37	0,11
Joukkovelkakirjalainat	-17,25	130,03	-13,27	-0,78	1,55	6,57
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	-0,14	26,55	-0,53	0,14	0,10	0,04
Osakesijoitukset yhteensä	0,46	6,40	7,25	33,57	0,92	20,65
Noteeratut osakkeet ³⁾	-0,08	1,69	-4,83	0,11	-2,77	20,94
Pääomasijoitukset ⁴⁾	0,53	4,45	11,81	41,77	12,21	12,71
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,02	0,26	7,81	0,15	3,71	62,23
Kiinteistösijoitukset yhteensä	3,25	33,84	9,60	6,06	-2,85	0,40
Suorat kiinteistösijoitukset	0,08	14,01	0,56	-0,97	-5,13	3,39
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	3,17	19,84	15,99	11,55	-0,43	-3,88
Muut sijoitukset	-4,07	41,35	-9,84	16,26	8,90	2,34
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hyödykesijoitukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset ⁷⁾	-4,07	41,35	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitukset yhteensä	-17,74	241,17	-7,36	3,56	1,33	6,14
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-17,76	241,17	-7,36	3,51	1,30	5,99

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 infratruurisijoitukset

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 kirjanpidoilliset tuotot oikaistuna sijoitusten arvostuseroilla

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



7 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

7.1 Laskentaperiaatteet ja ryhmittelyt

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

Tuloslaskelma jaetaan vakuustekniseen 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. Liikekuluihin tuloslaskelmaan jää vakuutusten hankinnan ja hoidon sekä yleishallinnon kulut. Vakuutusalaan liittyvät palvelupalkkiot on kirjattu vastaavasti vähentämään liikekuluja. Rakennusten ja niiden ainesosien suunnitelmapoistot esitetään sijoitustoiminnan kuluina. Suunnitelman mukaisten poistojen ja elinkeinoverotuksen maksimipoistojen välinen erotus kirjataan poistoeron muutoksena. Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään lisäksi erittelyt ja yhteenvedot kuluista.

Taseen ryhmittely on aineettomat hyödykkeet, sijoitukset, saamiset, muu omaisuus ja siirtosaamiset. Kiinteistösisjoitukset, mukaan lukien kiinteistöyhtiömuotoiset konserniyhtiöt, erotetaan omaksi ryhmäksi. Osakkuusyrittäisiin ja omistusyhteisyrittäisiin tehdyt sijoitukset esitetään omina ryhminään muista sijoituksista erillään.

Konserniyrittäisinä käsitellään ne yhtiöt, joista tytäryhtiöiden kanssa omistetaan yli 50 prosenttia. Omistusyhteisyrittäisiä ovat sellaiset yritykset, joista omistetaan 20–50 prosenttia. Osakkuusyrittäisiä näistä ovat liiketoimintaa harjoittavat yritykset.

Konserniyrittäiset yhdistetään hankintamenomenetelmällä ja osakkuusyrittäiset yhdistetään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä osakkuusyrittäisten viimeksi laadittujen tilinpäätösten pohjalta. Kiinteistöyhtiömuotoisia yrittäisiä ei pidetä osakkuusyrittäisinä ja niitä ei yhdistetä konsernitilinpäätökseen. Osakkuusyrittäisten merkitys tulokseen ja taloudelliseen asemaan on vähäinen.

7.2 Sijoitusten kirjanpitoarvo

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

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

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

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

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



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

7.3 Sijoitusten käypä arvo ja arvostuserot

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

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

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

Saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa.

7.4 Muun omaisuuden kuin sijoitusten kirjanpitoarvo

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

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

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

7.5 Sijoitusten arvonorotukset

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

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



7.6 Suunnitelmapoistojen perusteet

Poistojen määrittämiseen on tehty ennalta poistosuunnitelma. Rakennuksista poistot tehdään kohdekohtaisesti

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

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

Arvioidut poistoajat ovat:

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

7.7 Henkilökunnan eläkejärjestelyt

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

7.8 Ulkomaanrahan määräiset erät

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

7.9 Vakuutusten hankintamenot

Hankintamenoja ei aktivoida.

7.10 Vertailutietojen oikaiseminen

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

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

7.11 Vapaaehtoiset varaukset ja poistoero/tilinpäätössiirrot

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



7.12 Varauksiin ja arvostuksiin liittyvä verovelka

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

7.13 Konsernitilinpäätös

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

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

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

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

Osakkuusyrietykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä.

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

Konserniyhtiöt eivät ole tehneet suunnitelmapoistoja.

7.14 Vakuutustekninen vastuovelka

Vastuuvelka lasketaan vuosittain vahvistettavien laskentaperusteiden mukaisesti. Jälleenvakuuttajien osuus vastuuvastausta lasketaan jälleenvakuutus sopimusten mukaisesti.

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

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

Vahinkovakuutusyhtiöiden yleisesti käyttämää eläkemuotoisten korvausten korvausvastuun kuolevuusmallia päivitettiin vuonna 2021. Pohjantähti on laskenut korvausvastuunsa uuden kuolevuusmallin mukaisesti vuoden 2021 tilinpäätöksestä lähtien.

Kaikissa eläkemuotoisissa korvauksissa käytettävä laskuperustekorko oli 1,0 % vuonna 2022. Korvausvastuun riittävyystarkastelun tuloksena muutettiin luokkien 3 ja 9 kollektiivivarauskertoimia.

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



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

7.15 Takuupääoman korko

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

7.16 Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

1) Yleiset taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut.

Liikevoitto- tai tappio =

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

Kokonaistulos =

+ Liikevoitto/-tappio

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

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvo

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo

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 arvo

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

Sijoituksiin ei oteta mukaan sijoituksiin liittyviä kauppahintasaamia ja –velkoja. Sijoitusjakauma sisältää taseen sijoituksiin kuuluvat talletukset.

Kokonaispääomantuotto prosenteina (käyvin arvo) =

+/- Liikevoitto tai -tappio

+ Korkokulut ja muut rahoituskulut

+ Perustekorkokulu

+/- Arvonkorotusrahastoon/ käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/ peruutus

+/- Sijoitusten arvostuserojen muutos

_____ x 100

+ Taseen loppusumma

+/- Sijoitusten arvostuserot

(tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvo)

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

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



Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

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

2) Vahinkovakuutuksen taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Vakuutusmaksutulo =

Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Vahinkosuhte prosentteina =

Korvauskulut
_____ x 100
Vakuutusmaksutuotot

Vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) prosentteina =

Korvauskulut (ilman perustekorkokulua)
_____ x 100
Vakuutusmaksutuotot (ilman perustekorkokulua)

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Liikekulusuhde prosentteina =

Liikekulut
_____ x 100
Vakuutusmaksutuotot

Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Yhdistetty kulusuhde prosentteina =

Vahinkosuhte + Liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua) prosentteina =

vahinkosuhte (ilman perustekorkokulua) + Liikekulusuhde



Riskit ja riskienhallinta

1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

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

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

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

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

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

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

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

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



2 Riskienhallinnan organisointi

2.1 Riskienhallinnan organisoituminen ja vastuut

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

Riskienhallintatoiminto huolehtii riskienhallinnan organisoitumisesta ja seuraa riskienhallinnan yleistä toteutusta yhtiössä.

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

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista ja riskienhallintasuunnitelmasta sekä oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) koordinoimisesta. Yhtiön toteutuneiden operatiivisten riskien ja läheltä piti -riskien hallinnoimisesta, käsittelystä, seuraamisesta ja raportoinnista vastaa riskienhallintatoiminto. Aikaisemmin toiminut riski-ilmoitusten käsittelyryhmä lakkautettiin syksyllä 2022.

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

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

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

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



3 Riskienhallinnan prosessit

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

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

Riskien tunnistamisen keinoja ovat

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

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

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

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

Hallitukselle raportoidaan yhtiön sijoitustoiminnasta kuukausittain. Riskienhallintatoiminto raportoi merkittävistä riskeistä ja ilmoitusjärjestelmän kautta tulleista ilmoituksista yhtiön johdolle ja hallitukselle. Lisäksi hallitus saa tarvittaessa kohdennettuja raportteja akuuteista riskeistä. Hallitus osallistuu ORSA-prosessiin käymällä lähetekeskustelun, ohjaamalla prosessia ja haastamalla sen lopputulokset. ORSAssa arvioidaan yhtiön kykyä selviytyä erilaisista stresseistä ja skenaarioista keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Vuoden 2022 ORSAN perusteella yhtiö selviää erilaisista taloudellisista ja strategisista riskeistä.



4 Keskeiset riskialueet

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

4.1 Strategiset riskit

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

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

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

4.2 Operatiiviset riskit

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan mahdollista taloudellista vahinkoa, joka aiheutuu

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

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

Suurimmat operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan ja kehityshankkeisiin. Vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutustoiminnan perusjärjestelmät. Operatiivisiin riskeihin liittyy jatkuvus- ja valmiussuunnittelu, jonka avulla pyritään ehkäisemään ja rajoittamaan operatiivisten



riskien aiheuttamia toiminnallisia häiriöitä. Merkittävät toteutuneet operatiiviset riskit ilmoitetaan Finanssivalvonnalle.

4.3 Vakuutusliiketoiminnan riskit

4.3.1 Hinnoittelu ja riskinvalinta

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

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

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

4.3.2 Vakuustekniseen vastuuseen liittyvä riski

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

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

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

4.3.3 Vakuutusriskien hallinta jälleenvakuutuksella

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

Turvaavuuden toteutumiseksi

- Suurriskien tunnistamiseen on tehokkaat, kontrolloidut prosessit
- Jälleenvakuuttajilta edellytetään riittävän hyvä luottoluokitus
- Jälleenvakuutukset hajautetaan usealle yhtiölle
- Omavastuut pidetään maltillisina



- Jälleenvakuutus sopimuksiin sisällytetään lausekkeet maksuvalmiuden varmistamiseksi.

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

4.3.4 Vakuutusmatemaattiset oletukset

Vastuuelan laskennassa noudatetaan lailla ja asetuksella säädettyjä periaatteita. Käytettävät laskuperusteet annetaan Finanssivalvojalle vuosittain tiedoksi ennen tilikauden päättymistä. Eläkemuotoisten korvausten korvausvastuun laskennassa käytetään korkoutusta eli korvausvastuu lasketaan diskonttaamalla tulevien eläkkeiden kassavirta tarkasteluhetkellä voimassa olevalla laskuperustekorolla. Vuonna 2022 laskuperustekoroko oli 1,0 %.

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

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

4.3.5 Määrällisiä tietoja vakuutusriskeistä

Omalla vastuulla oleva vakuustekninen vastuuelva 31.12.2022 on 206,6 MEUR ja se jakaantuu vakuutusmaksuvastuuseen ja korvausvastuuseen seuraavasti:

RISKIENHALLINTA liitetieto määrällisiä tietoja vakuutusriskeistä		
1000 EUR	Vakuutusmaksuvastuu	Korvausvastuu
Lakisääteinen tapaturma	2	11 733
Eläkemuotoiset vahingot		14 519
Muu tapaturma ja sairaus	11 403	35 434
Eläkemuotoiset vahingot		
Moottoriajoneuvon vastuu	8 708	25 706
Eläkemuotoiset vahingot		45 964
Omaisuus *)	14 741	12 236
Vastuu	1 530	4 084
Eläkemuotoiset vahingot		1 292
Muu ensivakuutus	13 077	10 903
Ensivakuutus yhteensä	49 462	161 872
Saatu jälleenvakuutus	0	185
Varsinainen vastuuelva yhteensä	49 462	162 057
Jälleenvakuuttajan osuus	-1 753	-17 862
Yhteensä omalla vastuulla	47 709	144 196
Tasointusmäärä		14 684
Vakuustekninen vastuuelva	47 709	158 880

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



4.4 Sijoitusriskit

4.4.1 Markkinariskit

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

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

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

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

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

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

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



4.4.2 Vastapuoli- ja likviditeettiriski

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

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

4.5 Compliance- ja maineriski

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

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



Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Hämeenlinnassa 28.3.2023

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ
Hallitus

Kari Kaartinen
puheenjohtaja

Jussi Pohto
varapuheenjohtaja

Virpi Ruoti

Harri Lauslahti

Taru Narvanmaa

Lasse Koskinen

Aki Kiliäinen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 28.3.2023

Ernst & Young Oy

Erika Grönlund, KHT



Luettelo kirjanpito- ja kirjasto-aineistoista:

tilinpäätös
päivä- ja pääkirjat
pääkirjanpito
ostolaskut
vuokrareskontra
palkkakirjanpito
tilioteet

Säilytystavat:

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

Tositelajit:

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

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

