

Minttu Penttilä

Yritysanalyysi Pohjola Vakuutus Oy:stä

Metropolia Ammattikorkeakoulu

Tradenomi

Liiketalous

Opinnäytetyö

Huhtikuu 2015

Tekijä Otsikko	Minttu Penttilä Yritysanalyysi Pohjola Vakuutus Oy:stä
Sivumäärä Aika	25 sivua + 2 liitettä Huhtikuu 2015
Tutkinto	Tradenomi
Koulutusohjelma	Liiketalous
Suuntautumisvaihtoehto	Talous ja rahoitus
Ohjaaja	Lehtori Merja Lindholm
<p>Tämän opinnäytetyön tavoitteena oli tehdä yritysanalyysi Pohjola Vakuutus Oy:stä. Pohjola Vakuutus Oy on osa suomalaista finanssipalvelukonsernia OP Ryhmää, joka tarjoaa asiakkailleen kattavia vahinkovakuuttamispalveluita. Tarkoituksena oli selvittää Pohjola Vakuutus Oy:n taloudellinen tilanne ja verrata sitä kilpailijaan.</p> <p>Tavoitteen saavuttamiseksi opinnäytetyössä tutustuttiin kannattavuuden ja vakavaraisuuden tunnuslukuihin. Sen lisäksi Pohjola Vakuutus Oy:n tunnuslukuja verrattiin kilpailijan vastaaviin lukuihin.</p> <p>Opinnäytetyön viitekehyksessä käytettiin ammattikirjallisuutta ja kyseessä on sekundääritutkimus, joka perustuu kirjallaisiin. Käytössä oli myös Pohjola Vakuutus Oy:n vuosikertomukset vuosilta 2009–2013.</p> <p>Pohjola Vakuutus Oy:n kannattavuus ja vakavaraisuus ovat pysyneet hyvinä koko tarkastelujakson aikana. Pohjola Vakuutus Oy:n taloudellinen tilanne on vakaa ja verrattaessa kilpailijaan Pohjola Vakuutus Oy on hieman heikompi, mutta ei merkittävästi.</p>	
Avainsanat	tunnusluku, kannattavuus, vakavaraisuus

Author Title	Minttu Penttilä Company Analysis of Pohjola Vakuutus Oy
Number of Pages Date	25 pages + 2 appendices April 2015
Degree	Bachelor of Business Administration
Degree Programme	Economics and Business Administration
Specialisation option	Accounting and Finance
Instructor(s)	Merja Lindholm, Senior Lecturer
<p>The purpose of this thesis was to explore the economic situation of Pohjola Vakuutus Oy. Pohjola Vakuutus Oy is part of OP financial group, providing its private, corporate and institutional customers a diverse range of banking, non-life insurance and asset management services. The objective of the study was to examine Pohjola Vakuutus Oy's ratios and compare them with a competitor's similar ratios.</p> <p>The theoretical part of the study was carried out by studying professional literature related to the analysis of the financial statement and ratios. The study was conducted as a secondary research based on literary sources.</p> <p>The results of the study showed that Pohjola Vakuutus Oy's financial situation is quite stable and sustainable. Especially solidity was good during the examination period. Compared to the competitor's financial situation Pohjola Vakuutus Oy is managing almost as well as the competitor.</p>	
Keywords	ratios, profitability, solidity

Sisällys

1	Johdanto	1
1.1	Tutkimuksen tavoite ja aiheen raja	1
1.2	Tutkimusmenetelmä, -ongelma ja -kysymykset	2
1.3	Työn rakenne	2
1.4	Lähteiden materiaali	3
1.5	Toimiala	3
1.6	Pohjola Vakuutus -osakeyhtiö	4
1.7	Vakuutusyhtiöiden valvonta	4
2	Hyvä kirjanpito ja tilinpäätös	5
2.1	Hyvän kirjanpidon lähteet	5
2.2	Kirjanpidon yleiset periaatteet	6
3	Tilinpäätösanalyysi	7
3.1	Tilinpäätös	7
3.2	Tilinpäätösanalyysi	7
3.3	Analyysityypit	8
3.3.1	Tunnuslukuanalyysi	8
3.3.2	Tilinpäätösanalyysi	8
3.3.3	Yritysanalyysi	9
4	Tunnusluvut	9
4.1	Kannattavuus	9
4.1.1	Liikevoittoprosentti	10
4.1.2	Oman pääoman tuottoprosentti	11
4.1.3	Vahinkosuhte	12
4.1.4	Yhdistetty kulusuhte	13
4.2	Vakavaraisuus	14
4.2.1	Omavaraisuusaste	14
4.2.2	Vakavaraisuuspääoma	15
4.2.3	Vakavaraisuusaste	16
4.2.4	Vastuunkantokyky	17
4.3	Vertailu kilpailijoihin	17
4.3.1	Kilpailijoiden kannattavuus	18
4.3.2	Kilpailijoiden vakavaraisuus	19

5	Tutkimustulokset ja johtopäätökset	20
5.1	Pohjola Vakuutuksen taloudellinen tilanne	20
5.2	Kilpailijat	22
5.3	Opinnäytetyöprosessi	23
	Lähteet	24

Liitteet

Liite 1. Taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut

Liite 2. Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnusluvut ja tuloslaskelmat 2009–2013

1 Johdanto

1.1 Tutkimuksen tavoite ja aiheen rajaus

Tämän opinnäytetyön tavoitteena on tehdä yritysanalyysi Pohjola Vakuutus -osakeyhtiöstä. Opinnäytetyössäni tarkastelen Pohjola Vakuutus -osakeyhtiön taloudellista tilaa viiden vuoden ajalta vuosina 2009–2013. Pohjola Vakuutus on suomalainen finanssipalvelukonserni, jonka perustehtävä on tarjota asiakkailleen kattavia vahinkovakuuttamispalveluita. Pohjola Vakuutus on osa OP-ryhmää, jonka muodostavat itsenäiset osuuspankit ja ryhmän keskusyhteisö OP-ryhmä osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. (Pohjola lyhyesti 2015.)

Lisäksi tehtäväni on verrata Pohjola Vakuutusta lähimpiin kilpailijoihin ja selvittää tunnuslukuanalyysin sekä vuoden 2013 tilinpäätöksen avulla Pohjola Vakuutuksen taloudellinen tilanne.

Opinnäytetyöni tutkimusalueena ovat Pohjola Vakuutus -osakeyhtiön tilinpäätökset ja vuosikertomukset vuosilta 2009–2013. Tarkoituksena on hyödyntää tunnetuimpia ja tärkeimpiä tunnuslukuja Pohjola Vakuutuksen yritysanalyysissä, joita myös vertaan kilpailijan vastaaviin tunnuslukuihin. Tarkoitukseni on verrata Pohjola Vakuutusta toiseen suureen suomalaiseen vakuutusyhtiöön If Vahinkovakuutus -osakeyhtiöön, joka kuuluu Sampo -konserniin.

Erilaisten analyysien avulla pyritään selvittämään muun muassa yrityksen taloutta ja sen kehitystä. Yrityksen tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen avulla yrityksen taloutta pystytään analysoimaan sekä havainnollistamaan asiaa ulkopuolisille. Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen tiedot ovat hyödyllisiä yrityksen ulkoisille sidosryhmille, kuten rahoittajille, tavarantoimittajille, asiakkaille, kilpailijoille sekä lehdistölle. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 11.)

Valitsin opinnäytetyöaiheekseni yritysanalyysin Pohjola Vakuutus -osakeyhtiöstä, koska olen ollut töissä Pohjola Vakuutuksessa neljänä kesä sekä vuoden osa-aikaisena työntekijänä. Yrityksen työntekijänä yrityksen toiminta ja taloudellinen tila on käynyt jo osittain tutuksi ja sen syvempi tarkastelu kiinnostaa minua.

1.2 Tutkimusmenetelmä, -ongelma ja -kysymykset

Opinnäytetyöni tutkimusosuus on tehty sekundääritutkimuksena, joka perustuu ammat-
tikirjallisuuteen sekä Pohjola Vakuutuksen ja Tilastokeskuksen vakuutusyhtiöiden tilin-
pääöstietoihin sekä tunnuslukuihin.

Tämän opinnäytetyön tutkimusongelmana on tutkia Pohjola Vakuutus -osaakeyhtiön ta-
loudellista tilannetta. Varsinaisen tutkimusongelman lisäksi on tärkeä tarkastella myös
tutkimuskysymyksiä. Tutkimuskysymysten avulla voidaan määritellä ja tarkentaa tutkit-
tavaa kohdetta paremmin. Tämän opinnäytetyön tutkimuskysymykset ovat seuraavat:

- Millainen on Pohjola Vakuutus -osaakeyhtiön taloudellinen tilanne?
- Mistä johtuu 2011 vuoden notkahdus tuloksessa?
- Millainen on Pohjola Vakuutus -osaakeyhtiön taloudellinen tilanne verrattuna kil-
pailijaan?

1.3 Työn rakenne

Opinnäytetyöni viitekehys koostuu kirjanpidon yleisistä periaatteista, jotka ovat pohjana
tilinpäätökselle ja näin ollen tilinpäätösanalyysille. Opinnäytetyön toisessa luvussa käsit-
telen hyvää kirjanpitoa. Laki ja hyvä kirjanpito ovat perustana tilinpäätökselle.
Tilinpäätösanalyysi tehdään tilinpäätöstietojen ja liitetietojen perusteella, joten yrityksen
on tunnettava ja noudatettava kirjanpidon yleisiä periaatteita.

Kolmannessa luvussa käsitelen tilinpäätösanalyysia, mihin se perustuu ja mitä eri ana-
lyysityyppejä on olemassa. Neljännessä luvussa käsitelen muutamia tutkimuksen kan-
nalta keskeisimpiä tunnuslukuja ja vertaan niitä kilpailijoiden tunnuslukuihin.

Viidennessä eli viimeisessä luvussa kerron, mitä johtopäätöksiä olen tehnyt tutkimukseni
perusteella ja minkälaiset vastaukset olen saanut tutkimuskysymyksiini. Arvioin opinnäy-
tetyötä myös prosessina.

1.4 Lähteiden materiaali

Tavoitteenani on hyödyntää ammattikirjallisuutta. Tärkeimmät kirjat ammattikirjallisuudesta olivat Niskasen ja Niskasen Tilinpäätösanalyysi (2003) sekä Salmen ja Rekola-Niemisen Tilinpäätöksen rakentaminen ja tulkinta (2004), joita olen hyödyntänyt työni teoreettisen viitekehyksen rakentamisessa.

Tutustuin myös samaan aihepiiriin sopivaan opinnäytetyöhön, jonka rakennetta ja viitekehykseen käytettyä kirjallisuutta tutkin. Opinnäytetyö, johon tutustuin, oli Izabela Svalinan tekemä yritysanalyysi Porvoon energia -yhtiöistä. Svalinan opinnäytetyön näkökulma oli tarkastella Porvoon energia -yhtiöiden taloudellista tilaa sekä taantuman vaikutusta siihen. Lisäksi Svalinan tarkoitus oli selvittää yhtiöiden tulevaisuudennäkymiä. (Svalina 2013.)

1.5 Toimiala

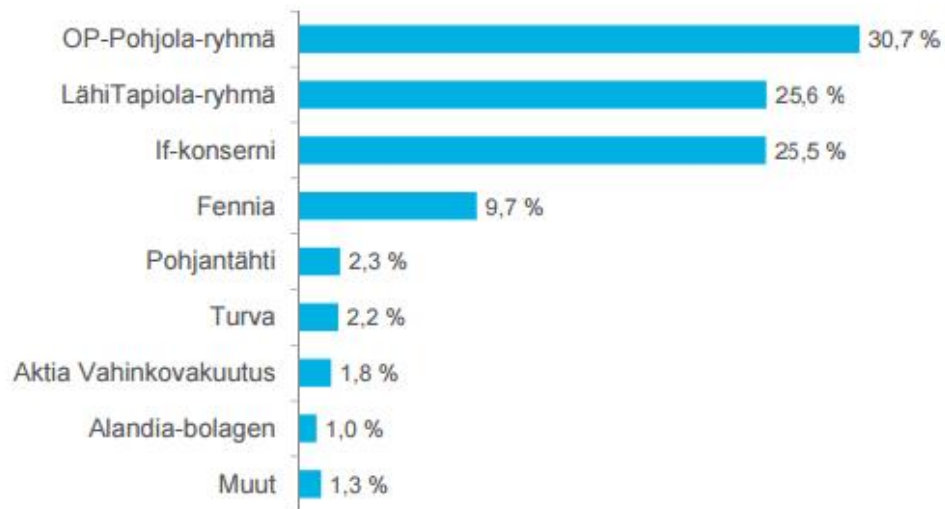
Vakuutusyhtiöt jaetaan toimialan mukaisesti vahinko-, henki- ja työeläkevakuutusyhtiöihin. Yhtiömuodoltaan vakuutusyhtiöt ovat joko keskinäisiä vakuutusyhtiöitä tai osakeyhtiöitä. Suomessa toimi kesällä 2013 59 kotimaista vakuutusyhtiötä, joista 39 on vahinkovakuutusyhtiöitä. Lisäksi Suomessa toimii myös ulkomaisten vakuutusyhtiöiden sivukonttoreita, jotka tarjoavat vakuutuksia Suomessa. (Finanssialan keskusliitto 2014a.)

Suomen vakuutusmarkkinoiden erityispiirre on lakisääteisten vakuutusten rooli, ne kattavat 68 prosenttia vakuutusyhtiöiden yhteenlasketusta maksutulosta. Lakisääteisiin vakuutuksiin kuuluvat muun muassa työeläkevakuutus, lakisääteinen tapaturmavakuutus, potilasvakuutus ja liikennevakuutus. Toinen tyypillinen piirre Suomen vakuutusmarkkinoille on vahva keskittyneisyys. Neljän suurimman henki- ja vahinkovakuutusyhtiön osuus yhteisestä maksutulosta oli 87 prosenttia (Finanssialan keskusliitto 2014b).

Vuonna 2013 vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu maksutulo kasvoi 9 prosenttia yli 22 miljardiin euroon. Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi 6 prosenttia 4,3 miljardiin euroon. Korvauksia yhtiöt maksoivat 2,9 miljardia euroa eli 5 prosenttia enemmän kuin edellisenä vuonna 2012 (Finanssialan keskusliitto 2014a).

Vuonna 2013 OP-ryhmä vahvisti markkinaosuuttaan, joka nousi 30,7 prosenttiin. Lähi-Tapiola-ryhmän markkinaosuus vuonna 2013 oli 25,6 prosenttia ja IF-konsernin 25,5

prosenttia. Viiden suurimman yhtiöryhmän yhteenlaskettu markkinaosuus oli lähes 94 prosenttia (Finanssialan keskusliitto 2014a).



Kuvio 1. Vahinkovakuutuksen markkinaosuudet 2013 (Finanssialan keskusliitto, 2013a).

1.6 Pohjola Vakuutus -osakeyhtiö

Pohjola Vakuutus on osa suomalaista finanssipalvelukonsernia OP-ryhmää. OP-ryhmän muodostavat 180 itsenäistä osuuspankkia ja ryhmän keskusyhteisö OP Osuuskunta tyttäri- ja lähiyhteisöineen. Pohjola tarjoaa sekä yritys- että yksityisasiakkaille monipuolisia pankki-, vahinkovakuutus- ja varainhoitopalveluja. (Pohjola Vakuutus 2013.)

Pohjola-konsernin liiketoiminta jakautuu kolmeen liiketoimintasegmenttiin: pankkitoimintaan, vahinkovakuutustoimintaan ja varainhoitoon. Opinnäytetyössäni keskityn vahinkovakuutustoiminnan tarkasteluun. Vahinkovakuutustoiminnan liiketoiminta-alueet on jaettu Henkilöasiakkaisiin, Yritysassiakkaisiin ja Baltiaan. (Pohjola Vakuutus 2013.)

1.7 Vakuutusyhtiöiden valvonta

Vakuutusyhtiöiden toimintaa valvoo Suomen Pankin yhteydessä toimiva Finanssivalvonta. Se muodostettiin vuoden 2009 alussa yhdistämällä aikaisemmin vakuutustoimin-

taa valvonut sosiaali- ja terveysministeriön alainen Vakuutusvalvontavirasto sekä Rahoitustarkastus. Valvonnan keskeisin tavoite on varmistaa vakuutusyhtiöiden kyky maksaa korvauksensa. (Vakuutusyhtiöiden valvonta 2015.)

Vahinkovakuutustoiminta on luvanvaraista ja toimiluvan myöntää Finanssivalvonta. Finanssivalvonta valvoo vahinkovakuutusyhtiöiden toimintaa, taloutta sekä menettelytapoja. (Finanssivalvonta 2015.)

Finanssivalvonta valvoo, että suomalaisten vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus on sääntösten edellyttämällä tasolla. Riskienhallinnan ja toimintaedellytysten valvonnalla pyritään varmistamaan, että yhtiöt pystyvät vastaamaan sitoumuksistaan. (Finanssivalvonta 2015.)

Menettelytapavalvonta tarkoittaa finanssimarkkinoiden ja asiakkaiden välisen suhteen valvontaa. Valvonta kattaa esimerkiksi asiakasinformaation, markkinoinnin sekä vakuutusehdot. Valvonnan piiriin sen sijaan ei kuulu korvauspäätösten sisältö (Finanssivalvonta 2015).

Vakuutusyhtiöiden toimintaa sääntelee vakuutusyhtiölaki, jota täydentää sosiaali- ja terveysministeriön asetukset sekä Finanssivalvonnan määräykset. Vakuutustoimintaa sääntelevät lisäksi lakisääteisiä vakuutuksia koskevat lait, kuten liikennevakuutuslaki sekä tapaturmavakuutuslaki. (Sosiaali- ja terveysministeriö 2015.)

2 Hyvä kirjanpito tapa ja tilinpäätös

Kirjanpitolain ensimmäisessä luvussa sanotaan, että kirjanpito velvollisen on noudatettava hyvää kirjanpito tapaa (Kirjanpitolaki 1 luku § 3). Kirjanpitolainsäädännössä ei kuitenkaan ole määritelty hyvää kirjanpito tapaa, vaan se muodostuu kirjanpito käytännön ja teorian muovaamista konventioista. (Tomperi 2011,7.)

2.1 Hyvän kirjanpidon lähteet

Hyvän kirjanpito tavan perusedellytyksenä on kirjanpitolain sekä erilaisten säädösten noudattaminen. Kirjanpitolaki on yleislaki, josta löytyy kirjanpidon ja tilinpäätöksen perussäännökset. Keskeisin hyvän kirjanpito tavan tulkitsija on työ- ja elinkeinoministeriön

yhteydessä toimiva kirjanpitolautakunta (KILA). KILA voi antaa kirjanpitovelvolliselle ohjeita hyvän kirjanpitotavan noudattamisessa. (Tomperi 2011, 8.)

Yrityksen verotus tehdään kirjanpidon tilinpäätöksen perusteella. Kaikkia kirjanpitolainsäädännön periaatteita ei noudateta verolaeissa. Kirjanpitolainsäädäntö on kuitenkin aina ensisijainen verotusta koskevaan lainsäädäntöön katsottuna. (Tomperi 2011, 7.)

2.2 Kirjanpidon yleiset periaatteet

Tilinpäätös johdetaan juoksevasta kirjanpidosta. Kirjanpito sisältää kirjanpitovelvollisen taloudelliset tapahtumat, kuten tulot ja menot. Kaikista liiketapahtumista pitää kirjanpitoon olla merkittynä sekä rahan lähde että rahan käyttö. (Kinnunen & Laitinen & Laitinen & Leppiniemi & Puttonen 2007, 14–15.) Kirjanpidon yleisiin periaatteisiin sisältyvät kirjanpitoa koskevat käytännöt, säännöt ja menettelytavat, jotka auttavat tilanteissa, joista ei ole olemassa lainsäädäntöä eikä kirjanpitolautakunnan antamaa ohjetta tai suositusta. (Tomperi 2011, 8.)

Kirjanpidon yleisiä periaatteita on useita. Tässä ovat keskeisimmät periaatteet:

- Jatkuvuuden periaate. Talousyksikön toiminnan oletetaan jatkuvan myös tulevaisuudessa.
- Realisointiperiaate. Perusajatuksena on, että tulo toteutuu, kun suorite on toimitettu asiakkaalle.
- Meno tulon kohdalle -periaate. Tulon ansaitsemiseksi käytetyt menot on laitettava samaan tuloslaskelmaan tulon kanssa. Ongelmaksi voi muodostua menon jakaminen oikealle tilikaudelle.
- Luotettavuus. Tilinpäätösinformaatio ei saa sisältää virheellistä tietoa tai olla harhaanjohtava.
- Varovaisuus. Tilinpäätös ei saa sisältää tuottojen tai kulujen yli- tai aliarvostuksia. (Tomperi 2011, 8-11.)

3 Tilinpäätösanalyysi

3.1 Tilinpäätös

Tilinpäätöksen tulee sisältää neljä osaa: taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Lisäksi suurilta yrityksiltä ja pörssiyrityksiltä edellytetään myös toimintakertomuksen laatimista. Tase kuvaa tilinpäätöspäivän taloudellista asemaa, tuloslaskelma kertoo, miten tilikauden tulos on muodostunut ja rahoituslaskelma antaa selvityksen varojen hankinnasta ja niiden käytöstä tilikauden aikana. Liitetiedot taas täydentävät ja erittelevät tuloslaskelman ja taseen antamia tietoja. (Kinnunen & Laitinen & Laitinen & Lepiniemi & Puttonen 2007, 16.)

Tilikausi on yleensä 12 kuukauden pituinen, sen ei kuitenkaan tarvitse olla kalenterivuosi. Tilikausi voi poikkeuksellisesti olla myös lyhyempi tai pidempi, mutta enintään 18 kuukautta. (Kinnunen ym. 2000, 23.)

3.2 Tilinpäätösanalyysi

Tilinpäätösanalyysillä mitataan ja arvioidaan yrityksen kannattavuutta, rahoitusta ja taloudellisia toimintaedellytyksiä tilinpäätösinformaation pohjalta. Analyysissä yhdistyvät tilinpäätöksen avulla laskettavat erilaiset tunnusluvut, niiden muutoksien tarkastelu ja muutosten taustalla olevien syy-seuraussuhteiden arvioiminen. Tällä tavoin voidaan arvioida ovatko joidenkin tunnuslukujen saamat huonot tai hyvät arvot satunnaisia vai kertovatko ne jostain pidemmän aikavälin muutoksesta. (Niskanen & Niskanen 2003, 8.) Tilinpäätösanalyysille ei ole varsinaista määritelmää, eikä se perustu mihinkään lakiin tai säädökseen. (Kinnunen 2000, 95.)

Tilinpäätösanalyysillä on monia käyttäjäryhmiä. Eri sidosryhmät ovat kiinnostuneita erilaisista asioista eri ajankohtina. (Kallunki & Kytönen 2002, 14.) Esimerkiksi omistajat voivat olla kiinnostuneita ensisijaisesti sijoituksista saatavasta tuotosta suhteessa riskeihin, kun taas henkilökunta on kiinnostunut yrityksen taloudellisesta kehityksestä työpaikan säilyvyyden näkökulmasta. (Niskanen & Niskanen 2003, 9.)

3.3 Analyysityypit

Tilinpäätösanalyysillä kuvataan monen tasoista tilinpäätöksen pohjalta tehtävää analyysia. Niskasen ja Niskasen (2003, 9) mukaan tilinpäätösanalyysi on tunnuslukuanalyysin ja yritystutkimuksen välimuoto. Analyysityypit jaetaan kolmeen, jotka ovat tunnuslukuanalyysi, tilinpäätösanalyysi ja yritysanalyysi. (Niskanen & Niskanen 2003, 9.)

Tilinpäätösanalyysien laajuus vaihtelee yrityksen yksittäisistä tunnusluvuista koko toimialan kattaviin analyysihin. Tilinpäätösanalyyseja voidaan tehdä monella eri tavalla, riippuen tiedon käyttötärpeestä. (Salmi 2005, 114.)

3.3.1 Tunnuslukuanalyysi

Tunnuslukuanalyysi on kolmesta analyysimuodosta suppein ja keskittyy määrittämään yrityksen taloudellisen tilanteen tunnuslukujen perusteella. Tunnuslukuanalyysin toimitamaa informaatiota käytetään myös tilinpäätösanalyysin ja yritystutkimuksen osana. (Niskanen & Niskanen 2003, 9.)

Tunnuslukuanalyysin avulla erilaisten yritysten vertailu keskenään on yksinkertaista, sillä tunnusluvut lasketaan suhdelukuina. Analyysin tarkoituksena on laskea taseesta ja tuloslaskelmasta tunnuslukuja, joiden perusteella tehdään johtopäätöksiä yrityksen taloudellisesta tilanteesta. (Salmi 2005, 196.)

3.3.2 Tilinpäätösanalyysi

Tilinpäätösanalyysi on kehittyneempi analyysin muoto, jossa yrityksen taloudellista tilannetta tarkastellaan tunnuslukuanalyysistä saatujen tunnuslukujen lisäksi arvioimalla niihin vaikuttaneita tekijöitä. Näiden perusteella voidaan paremmin arvioida, mistä tapahtunut muutos johtuu. (Niskanen & Niskanen 2003, 10.)

Tilinpäätösanalyysejä tekevät yrityksen ulkopuoliset analyytikot, joilla ei ole yksityiskohdaisia tietoja yrityksen liiketoimintaan liittyvistä tekijöistä. Tilinpäätösanalyysin vertailukohtana on joko analyysin suorittajan asettamia tai valitsemia tavoitteita, tai toisia saman toimialan yrityksiä. (Niskanen & Niskanen 2003, 10–11)

3.3.3 Yritysanalyysi

Yritysanalyysi on analyyseistä syvällisin muoto. Yritysanalyysissa pyritään selvittämään yrityksen taloudelliseen tilanteeseen vaikuttavat tekijät liiketoiminnan tasolla. Tässä voidaan käyttää hyväksi tunnuslukuanalyysin ja tilinpäätösanalyysin tuottamia tietoja. Yritysanalyysija suorittavat yleensä luottolaitosten yritystutkijat. (Niskanen & Niskanen 2003, 11.)

Yritysanalyysia käytetään yleensä kilpailijoiden tarkasteluun, sijoitus- ja luotonannon riskin hallitsemiseen tai vertailuna kilpailijan toimialaan ja kehittämisen näin omaa toimintaansa (Salmi 2005, 195).

4 Tunnusluvut

Tilinpäätöksen perusteella lasketut tunnusluvut jaetaan tyypillisesti kolmeen ryhmään: kannattavuuden, vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden tunnuslukuihin (Niskanen & Niskanen 2003, 110). Tunnusluvut kertovat yrityksen taloudellisesta toimintakyvystä ja toimintaedellytyksistä. Maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden tunnuslukuja kutsutaan usein rahoituksen tunnusluvuiksi. (Leppiniemi & Leppiniemi 2006, 196–197.)

Vahinkovakuutukselle on määritelty myös omia tunnuslukuja, joita käytetään nimenomaan vahinkovakuutusyhtiöiden taloudellisen toimintakyvyn arvioimiseen. Olen valinnut niistä muutamia keskeisimmät tunnusluvut, jotka esittelen seuraavaksi. (Finanssivalvonta 2014.)

4.1 Kannattavuus

Yritystoiminnan kannattavuus luo pohjan yritystoiminnan jatkuvuudelle. Kannattavuus edellyttää, että yrityksen tulot ovat suuremmat kuin yrityksen menot. Kannattavuus luo myös pohjan arvon muodostumiselle. (Kinnunen & Laitinen & Laitinen & Leppiniemi & Puttonen. 2007, 55.)

Absoluuttisella kannattavuudella tarkoitetaan yrityksen tuottojen ja tilikauden jaksotettujen menojen välistä erotusta. Erotus jaetaan mittareiden avulla liikevoittomittareiksi ja nettotulosmittareiksi. (Niskanen & Niskanen 2003, 112.)

4.1.1 Liikevoittoprosentti

Liikevoittoprosentti kertoo, kuinka paljon liiketoiminnan tuotoista on jäljellä ennen rahoituskuluja ja veroja. Liikevoittoprosentti lasketaan jakamalla liikevoitto liiketoiminnan tuotoilla (Niskanen & Niskanen 2003, 113). Liikevoittoprosentti lasketaan Niskasen ja Niskasen (2003, 113) mukaan seuraavalla tavalla:

$$\text{Liikevoittoprosentti} = \frac{\text{liikevoitto}}{\text{liiketoiminnan tuotto yhteensä}} \times 100\%$$

(1)

Taulukossa 1 näkyy Pohjola Vakuutuksen liikevoittoprosentti. Liikevoittoprosentti on laskenut vuosina 2009–2013. Vuonna 2011 on tapahtunut suuri lasku liikevoittoprosentissa. Vuoden 2009 liikevoittoprosentti on tämän tarkisteluajakson paras.

Yritystutkimusneuvottelukunnan (2009, 56) mukaan voidaan käyttää seuraavia ohjearvoja liikevoittoprosentin arvioinnissa:

- yli 10 % hyvä
- 5-10 % tyydyttävä
- alle 5 % heikko.

(Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 56.)

Taulukko 1. Pohjola Vakuutus Oy:n liikevoittoprosentti

	2009	2010	2011	2012	2013
Liikevoittoprosentti	25,5%	16,3%	-4,1%	16,3%	14,4%

Yritystutkimusneuvottelukunnan (2009, 56) antamien ohjearvojen mukaan Pohjola Vakuutuksen liikevoittoprosentti luokitellaan hyväksi. Kuten taulukosta 1 näkyy, vuonna 2011 Pohjola Vakuutuksen liikevoittoprosentti on pienentynyt 20 prosenttiyksikköä verrattuna vuoteen 2009. Syitä vuoden 2011 liikevoittoprosentin laskuun ovat korvausmenojen nopea lisääntyminen verrattuna maksutuloon. Korvausmenoja kasvattivat poikkeuksellisen rajut myrskyt ja runsasluminen talvi. Pohjola Vakuutuksen sijoitustuotot

jäivät myös negatiivisiksi, johtuen euroalueen talouden epävarmuudesta, jotka vaikuttivat osaltaan liikevoittoprosentin laskussa. (Pohjola Vakuutus 2012.)

Vuoden 2009 liikevoittoprosentti on tarkasteluajankohdan 2009–2013 ylivoimaisesti paras. Vuonna 2009 Pohjola Vakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot sekä vahinkovakuutus-toiminnan tuotot nousivat paljon, jotka edesauttoivat hyvää liikevoittoprosenttia. Henkilöasiakkaiden määrän kasvu jatkui vahvana ja etuasiakastalouksien määrää saatiin parannettua 9 % edellisvuoteen 2008. (Pohjola Vakuutus 2009.)

4.1.2 Oman pääoman tuottoprosentti

Oman pääoman tuottoprosentti on erittäin käytetty kannattavuuden tunnusluku. Tunnusluku mittaa yrityksen kykyä tehdä tuottoa omistajilta saaduille pääomille. (Niskanen & Niskanen 2003,116.) Oman pääoman tuottoprosentti lasketaan seuraavalla tavalla:

$$\text{Oman pääoman tuotto \%} = \frac{\text{nettotulos (12kk)}}{\text{oikaistu oma pääoma}} \times 100\%$$

(2)

Pohjola Vakuutuksen oman pääoman tuottoprosentti on ollut tarkastelujakson aikana heikon ja tyydyttävän välillä. Pohjola Vakuutus on vuosien 2009–2013 aika saanut kuitenkin kasvatettua oman pääoman tuottoprosenttia ja vuonna 2013 se oli 14,6 %.

Ohjearvot ovat Salmen ja Rekola-Niemisen (2004, 116) mukaan seuraavat:

- yli 20 % hyvä
- 10–20 % tyydyttävä
- alle 10 % heikko.

(Salmi & Rekola-Nieminen 2004, 116.)

Taulukko 2. Pohjola Vakuutus Oy:n oman pääoman tuottoprosentti

	2009	2010	2011	2012	2013
Oman pääoman tuotto %	10,0%	9,9%	9,2 %	11,2 %	14,6%

Pohjola Vakuutus on tehnyt investointeja tietoliikennejärjestelmiinsä tarkastelujakson aikana, mutta tulokset eivät vielä näy oman pääoman tuottona. Vuoden 2013 aikana korvaustoiminnassa otettiin käyttöön uuden korvausjärjestelmän ensimmäinen vaihe (Pohjola 2013). Tämän vaikutukset eivät vielä näy vuoden 2013 tuloksessa ja siten eivät myöskään oman pääoman tuottoprosentissa.

Oman pääoman tuottoprosenttiin voi myös vaikuttaa asiakasomistajille maksetut pääomapalautukset eli asiakasbonukset. Asiakasomistajille maksetaan bonuksia, joilla he voivat maksaa vakuutuslaskujaan, jotka osaltaan vaikuttavat oman pääoman tuottoprosenttiin. (Pohjola 2013.)

4.1.3 Vahinkosuhde

Vahinkosuhde kertoo, kuinka suuri osa kauden vakuutusmaksutuotoista käytettiin kuluvan ja edellisten kausien korvauskulujen kattamiseen. Vahinkosuhde mittaa vuotuista vahinkokehitystä. (Finanssivalvonta 2014.)

$$\text{Vahinkosuhde, \%} = \frac{\text{korvauskulut}}{\text{vakuutusmaksutuotot}} \times 100\%$$

(3)

Pohjola Vakuutuksen vahinkosuhde on pysynyt reilusti 70 % yläpuolella koko tarkasteluajankohdan ajan, kuten taulukosta 3 nähdään. Vuoden 2012 vahinkosuhde 80,2 % on luvuista paras.

Taulukko 3. Pohjola Vakuutus Oy:n vahinkosuhde

	2009	2010	2011	2012	2013
Vahinkosuhde %	72,2 %	77,2 %	79,5 %	80,2 %	76,2%

Vuoden 2012 vahinkosuhte 80,2 % on tarkasteluajankohdan paras. Hyvä vahinkosuhte selittyy, sillä että vakuutusmaksutuotot kasvoivat 6 prosentin vuosivauhtia, mutta maksetut korvaukset kasvoivat odotettua hitaammin 4 prosentin vauhtia. Myös sääolosuhteet olivat suotuisimmat kuin edellisinä vuosina (Pohjola 2012).

4.1.4 Yhdistetty kulusuhde

Yhdistetty kulusuhde lasketaan laskemalla yhteen vahinkosuhte ja liikekulusuhde. Yhdistetty kulusuhde kertoo vakuutustoiminnan kannattavuudesta. Liikekulusuhde kertoo, kuinka suuri osa vakuutusmaksutuotoista käytettiin liikekulujen kattamiseen eli jakamalla liikekulut vakuutusmaksutuotoilla (Finanssivalvonta 2015).

Yhdistetty kulusuhde % = vahinkosuhte + liikekulusuhde

(4)

Pohjola Vakuutuksen yhdistetty kulusuhde on taulukon 4 mukaan mennyt parempaan suuntaan tarkasteluajankohtana. Vuosina 2011 ja 2012 yhdistetty kulusuhde on ollut hie man yli 100 %, mikä tarkoittaa, että esimerkiksi vuonna 2012 kulut olivat 0,6 % tuottoja suuremmat.

Taulukko 4. Pohjola Vakuutus Oy:n yhdistetty kulusuhde

	2009	2010	2011	2012	2013
Yhdistetty kulusuhde %	93,5 %	97,7 %	100,4 %	100,6 %	93,5%

Vuonna 2012 Pohjola Vakuutus aloitti tehostamisohjelman laskemaan kustannuksia, jolla on vuoteen 2013 saatu laskettua liikekuluja 3 %. Tämä paransi myös liikekulusuhdetta vaikuttaen suuresti yhdistettyyn kulusuhteeseen (Pohjola 2013). Pohjola myös uudistu henkilövakuutuksen ja vuonna 2013 vakuutuksen voi saada 100-vuotiaaksi asti. Tämä edesauttoi myös henkilöasiakkaiden maksutuoton kasvussa. (Pohjola 2013)

Kannattavuuden paraneminen voi osittain myös johtua hinnankorotuksista toiminnan tehostamisen ohella. Vuosina 2010–2011 vakuutusten hintakilpailu oli osittain jäässä huonon taloustilanteen vuoksi, mutta kun talous elpyi, myös hintakilpailu piristyi. (Pohjola 2013.)

Vahinkovakuuttamisen kannattavuutta turvaavat muun muassa riskiperusteinen hinnoittelu, ennaltaehkäisevä vahingontorjunta, suurimpien yksittäisten riskien jälleenvakuuttaminen ja korvaustoiminnan tehokkuus (Pohjola 2010).

4.2 Vakavaraisuus

Vakavaraisuus kertoo, miten yritystoiminta on rahoitettu. Yritys voi rahoittaa toimintaansa sekä omalla että vieraalla pääomalla. Mitä enemmän omaa pääomaa yrityksellä on, sitä vakavaraisempi yritys on. (Ikäheimo ym. 2011, 71.) Vakavaraisuuden tunnusluvut kuvaavat yrityksen kykyä selviytyä sidotusta pääomastaan pitkällä aikavälillä (Niskanen & Niskanen 2003, 130).

Vakavaraisena pidetään yritystä, jolla on omaa pääomaa niin paljon, että vieraasta pääomasta syntyvistä korkokuluista pystytään selviämään pitkällä aikavälillä myös yritystoiminnan kannalta huonoina aikoina ilman, että yritystoiminnan jatkuvuus häiriintyy. (Niskanen & Niskanen 2003, 130.)

4.2.1 Omavaraisuusaste

Omavaraisuusaste kertoo oman pääosan osuuden koko pääoman määrästä. Omavaraisuusaste on sitä alhaisempi, mitä velkaantuneempi yritys on. (Kinnunen ym. 2007, 63.)

$$\text{Omavaraisuusaste} = \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot}} \times 100\%$$

(5)

Yritystutkimusneuvottelukunta (2009, 62) antaa seuraavat ohjeavot omavaraisuusasteelle:

- yli 40 % hyvä
- 20–40 % tyydyttävä
- alle 20 % heikko.

(Yritystutkimusneuvottelukunta 2009, 62.)

Rahoitus- ja vakuutusryhmille on kuitenkin hieman erilaiset ohjeavot omavaraisuusasteelle. Pankkisektorin siirtymäsäännösten mukainen minimiomavaraisuusaste on 4,6 %. (Finanssivalvonta 2014.)

Pohjola Vakuutuksen omavaraisuusaste on pysynyt hyvänä koko tarkasteluajankohtana 2009–2013. Vuonna 2013 Pohjola Vakuutuksen omavaraisuusaste parani 7,0 %. (Pohjola Vakuutus 2013.)

Taulukko 5. Pohjola Vakuutus Oy:n omavaraisuusaste.

	2009	2010	2011	2012	2013
Omavaraisuusaste	6,4%	6,6%	5,6%	6,2%	7,0%

Pohjola Vakuutuksen omavaraisuusaste on pysynyt tasaisena tarkasteluajankohtana 2009–2013, kuten taulukosta 5 voidaan nähdä. Vuonna 2011, kun myös liikevoittoprosentti oli alhainen, notkahti omavaraisuusaste prosenttiyksikön alaspäin. Pohjola Vakuutus on kuitenkin saanut omavaraisuusastetta nostettua ja parhaan arvonsa on saanut vuonna 2013 7,0 %.

4.2.2 Vakavaraisuuspääoma

Vakavaraisuuspääoma toimii puskurina kaikkia vahinkovakuuttamisen riskejä vastaan. Vakavaraisuuspääomaa käytetään osoittajan useissa vahinkovakuutuksen vakavaraisuutta mittaavissa tunnusluvuissa.

Vakavaraisuuspääoma = Toimintapääoma + tasoitusmäärä
--

(6)

Taulukko 6. Pohjola Vakuutus Oy:n vakavaraisuuspääoma

	2009	2010	2011	2012	2013
Vakavaraisuuspääoma	827	832	787	914	913

Vahinkovakuutustoiminnan lakisääteisen vakavaraisuus määräytyy vakuutusyhtiölain perusteella ja siihen vaikuttavat vakavaraisuuspääomalle asetetut minimivaatimukset. Vahinkovakuutustoiminnan pääomitustavoite on 70 % vakuutusmaksutuotoista (Pohjola 2013).

4.2.3 Vakavaraisuusaste

Vakavaraisuusaste kuvaa sitä, kuinka paljon enemmän vakuutusyhtiöillä on varoja kuin vastuita. Lakisääteisen vähimmäisvaatimus on 8 %. (Pohjola 2013.)

$$\text{Vakavaraisuusaste} = \frac{\text{Vakavaraisuuspääoma}}{\text{omalla vastuulla oleva vastuuvélka}} \times 100\%$$

(7)

Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuusaste on pysynyt hyvänä tarkastelujakson aikana, kuten taulukosta 7 voidaan nähdä. Vakavaraisuusaste on pysynyt hyvänä myös vuonna 2011, vaikka silloin liiketuloksessa oli havaittavissa notkahdus muihin tarkastelujakson vuosiin verrattuna.

Taulukko 7. Pohjola Vakuutus Oy:n vakavaraisuuspääoma

	2009	2010	2011	2012	2013
Vakavaraisuusaste	13,5%	13,3%	10,6%	13,1%	12,7%

Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuusaste on pysynyt hyvänä tarkastelujakson aikana. Niin kuin muissakin tunnusluvuissa myös vakavaraisuusasteen kohdalle on huomattavissa notkahdus vuoden 2011 aikana. Pohjola Vakuutus on kuitenkin saanut seuraavina vuosina 2012 ja 2013 nostettua vakavaraisuusasteen takaisin noin 13 %:iin sen jälkeen.

Vuonna 2013 vakavaraisuusaste jäi hieman vajaaksi 13 %, sillä Pohjola lunasti takaisin 170 miljoonan euron alemman toissijaisen oman pääoman ehtoisen lainan. Takaisinlunastus laski Pohjola-konsernin luottolaitoslain mukaista vakavaraisuutta 1,1 prosenttiyksikköä (Pohjola 2013).

4.2.4 Vastuunkantokyky

Vastuunkantokyky kertoo, kuinka monen vuoden vakuutusmaksutuottoja vahinkovakuutusyhtiöiden vakavaraisuuspääoma vastaa (Finanssivalvonta 2014). Mitä suurempi prosenttiluku, sitä parempi vastuunkantokyky. Sadan prosentin vastuunkantokyky tarkoittaa, että yhtiö pystyy suoriutumaan vuoden ajan korvauksista, jos vakuutusmaksutuotto loppuisi. (Talouselämä 2012.)

$$\text{Vastuunkantokyky} = \frac{\text{Vakavaraisuuspääoma}}{\text{Vakuutusmaksutuotot (12kk)}} \times 100\%$$

(8)

Pohjola Vakuutuksen vastuunkantokyky on hyvällä tasolla. Vastuunkantokyky on huonontunut 7 prosenttiyksikköä vuosien 2012 ja 2013 välillä, mutta on edelleen hyvällä tasolla.

Taulukko 8. Pohjola Vakuutus Oy:n vastuunkantokyky

	2009	2010	2011	2012	2013
Vastuunkantokyky %	88%	77%	86%	81%	73%

Pohjola Vakuutuksen vastuunkantokyky on heikentynyt tarkastelujakson aikana. Vuonna 2009 vastuunkantokyky oli 88 %, mutta vuonna 2013 se oli tippunut 15 prosenttiyksikköä. Vuonna 2013 vakuutusmaksutuotot kasvoivat 11 % edelliseen vuoteen verrattuna (Pohjola Vakuutus 2013).

Vuoden 2013 vastuunkantokyvyn heikkenemiseen vaikutti myös samoilta osin kuin vakavaraisuuspääoman heikkenemiseen oman pääoman ehtoisen lainan takaisinlunastus. Kuitenkin vuoden 2013 vastuunkantokyky on edelleen hyvällä tasolla. (Pohjola 2013.)

4.3 Vertailu kilpailijoihin

Tarkoituksenani oli verrata Pohjola Vakuutus -yhtiötä heidän kilpailijaansa. Valitsin If Vahinkovakuutusyhtiön, koska se on mielestäni vertailukelpoisin ja omaa toiseksi suurim-

man markkinaosuuden vahinkovakuutusmarkkinoista. Tunnuslukuanalyysissä tarkastelin useampia tunnuslukuja, mutta tähän vertailuun valitsin mielestäni keskeisimmät tunnusluvut. Kyseiset tunnusluvut ovat yritysten itsensä laskemia.

4.3.1 Kilpailijoiden kannattavuus

Kannattavuuden tunnusluvuista valitsin tarkasteltavaksi liikevoittoprosentin sekä yhdistetyn kulusuhteen, sillä mielestäni ne olivat kannattavuuden kannalta keskeisimmät tunnusluvut Pohjola Vakuutuksen ja If Vahinkovakuutuksen kannattavuuden arvioimista varten.

Taulukko 9. Kilpailijoiden liikevoittoprosentti.

	2009	2010	2011	2012	2013
Pohjola Vakuutus	25,5%	16,3%	-4,1%	16,3%	14,4%
If Vahinkovakuutus	24,6%	15,3%	8,7%	14,4%	30,3%

Taulukon 9 perusteella voidaan todeta, että sekä Pohjola Vakuutuksen että If Vahinkovakuutuksen liikevoittoprosentit ovat olleet suhteellisen tasaisia vuoteen 2012, lukuun ottamatta suurta pudotusta vuonna 2011, mutta vuonna 2013 If Vahinkovakuutuksen liikevoittoprosentti 30,3 % oli kaksinkertainen verrattuna Pohjola Vakuutuksen 14,4 %.

Taulukosta voi myös huomata, että myös If Vahinkovakuutuksen liikevoittoprosentti on vuonna 2011 notkahtanut 8,7 %. Pohjola Vakuutuksen liikevoittoprosentti on vuonna 2011 ollut negatiivinen -4,1 %, mutta vuoden 2011 taloudellinen epävarmuus on vaikuttanut myös If Vahinkovakuutuksen liikevoittoprosenttiin. If Vahinkovakuutuksen vuoden 2011 liikevoittoprosenttiin on, samoin kuin Pohjola Vakuutuksen liikevoittoprosentin laskuun, vaikuttanut sijoitustuottojen tappiot sekä vaativat sääolosuhteet, jotka ovat nostaneet korvauskuluja. (If Vahinkovakuutus 2011.)

Vuonna 2013 If Vahinkovakuutus on kaksinkertaistanut liikevoittoprosenttina verrattuna edelliseen vuoteen. Tähän on vaikuttanut erityisesti yhteistyön aloittaminen Nordean kanssa, kun Nordea aloitti lfin tuotteiden myynnin toimipisteissään sekä kustannustehokkuuteen ja tuotteiden oikeaan hinnoitteluun keskittyvä strategia (If Vahinkovakuutus 2013).

Toinen kannattavuuden tunnusluku, jota vertaan kilpailijaan on yhdistetty kulusuhde. Kuten taulukosta 10 näkyy, yhdistetyt kulusuhteet poikkeavat jonkin verran toisistaan.

Taulukko 10. Kilpailijoiden yhdistetty kulusuhde.

	2009	2010	2011	2012	2013
Pohjola Vakuutus	93,5%	97,7%	100,4%	100,6%	93,5%
If Vahinkovakuutus	93,8%	96,9%	99,1%	94,6%	94,0%

Kuten taulukosta 10 voidaan nähdä, vuosina 2009–2011 Pohjola Vakuutuksen sekä If Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde on pysynyt suhteellisen samana vain muutamien prosentin kymmenyksien heiton päässä toisistaan. Vuonna 2012 If Vahinkovakuutus on tehnyt 6 prosenttiyksikköä Pohjola Vakuutusta paremman tuloksen.

Vuoden 2009 If Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde on heidän tarkasteluajanjakson paras, joka selittyy kyseisenä vuonna tapahtuneesta korvauskulujen laskusta ja risiksuhteen paranemisesta (If Vahinkovakuutus 2009). Vuoden 2011 epävakaa taloudellinen tilanne vaikutti myös If Vahinkovakuutuksen yhdistettyyn kulusuhteeseen, kun korvauskulut kasvoivat suurempaa vauhtia kuin vakuutusmaksutuotot. (If Vahinkovakuutus 2011).

Vuonna 2013 sekä Pohjola Vakuutus että If Vahinkovakuutus paransivat yhdistettyä kulusuhdettaan. Molempien yhtiöiden vakuutusmaksutuotot ylittivät miljardin rajan, johon muut kilpailijat eivät pystyneet. (Finanssialan keskusliitto 2013a.)

4.3.2 Kilpailijoiden vakavaraisuus

Vakavaraisuuden osalta valitsin tarkasteltavaksi vastuunkantokyvyn tunnusluvut, sillä mielestäni ne antavat tunnusluvuista selkeimmän kuvan yhtiöiden vakavaraisuudesta. Vastuunkantokyky kuvaa hyvin molempien yhtiöiden kykyä selviytyä, mikäli vakuutusmaksutuotot loppuisivat tai heikentyisivät.

Taulukko 11. Kilpailijoiden vastuunkantokyky.

	2009	2010	2011	2012	2013
Pohjola Vakuutus	88%	77%	86%	81%	73%
If Vahinkovakuutus	77%	79,5%	72,4%	74,6%	80,8%

Taulukon 11 perusteella nähdään, että If Vahinkovakuutuksen vastuunkantokyky on vaihdellut tasaisesti tarkasteluajankohdan aikana. Pohjola Vakuutuksen vastuunkantokykyssä on tapahtunut enemmän muutoksia kuin If Vahinkovakuutuksen luvuissa.

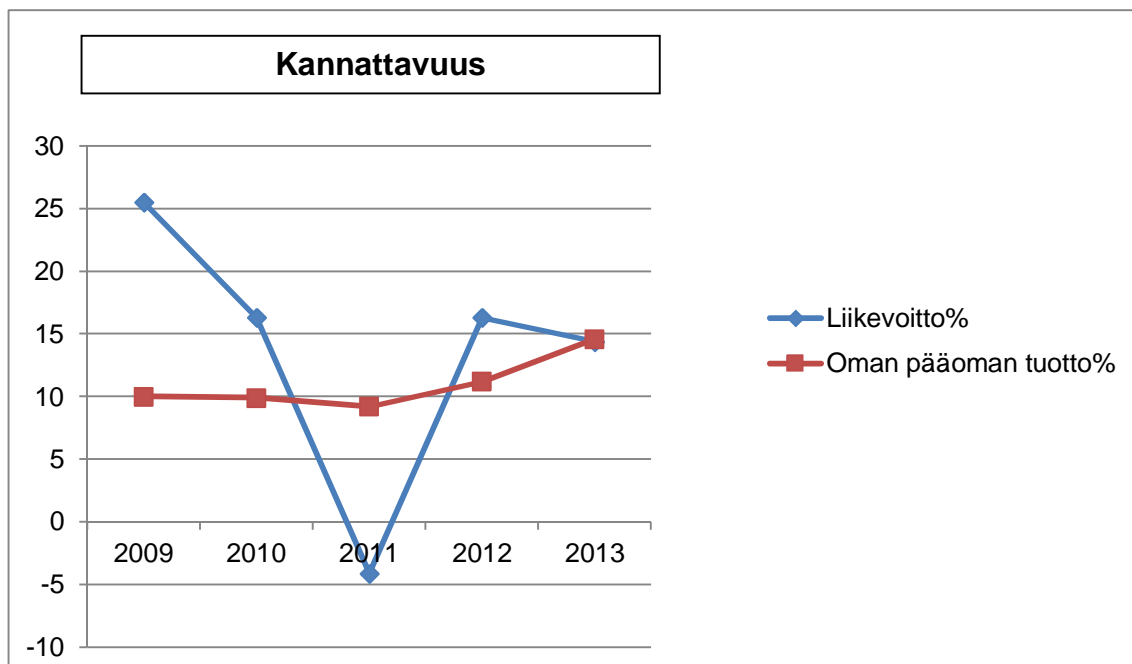
Vuonna 2013 If Vahinkovakuutus osti Tryg A/S:n Suomen sivuliikkeen vahinkovakuutusliiketoiminnan, joka vaikutti positiivisesti If Vahinkovakuutuksen vastuunkantokykyyn ja nosti sen 80,8 %. (If Vahinkovakuutus 2013.)

5 Tutkimustulokset ja johtopäätökset

5.1 Pohjola Vakuutuksen taloudellinen tilanne

Pohjola Vakuutuksen taloudellinen tilanne on tekemäni tunnuslukuanalyysin perusteella hyvä ja yritystoiminta näyttää positiiviselta. Pohjola Vakuutus on selvinnyt hyvin vuoden 2011 tuloksen laskusta, joka johtui taloudellisesta epävakaudesta ja näkyi varsinkin liikevoittoprosentissa erittäin jyrkkänä laskuna, kuten kuviosta 2 voidaan nähdä.

Pohjola Vakuutus on parantanut oman pääoman tuottoprosenttia hyvin vuonna 2013 ja tarkasteluajankohtaan nähden oman pääoman tuottoprosentti on pysynyt vakaana koko jakson ajan.



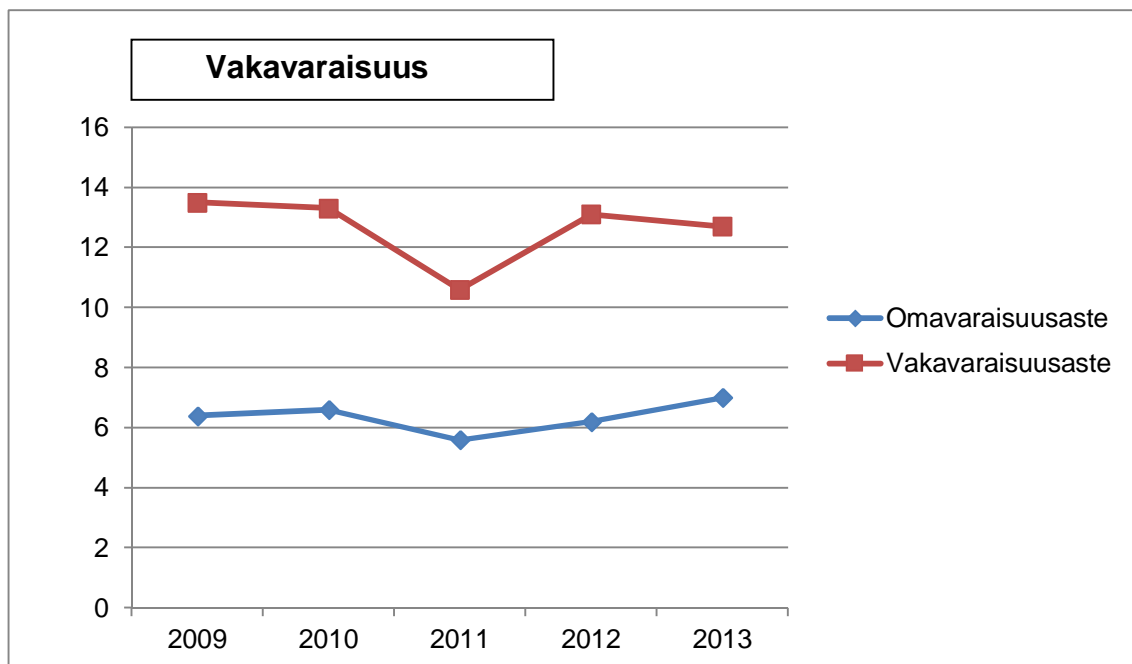
Kuvio 2. Pohjola Vakuutuksen kannattavuus

Vuonna 2012 aloitetun tehostamisohjelman avulla on saatu parannettua myös yhdistettyä kulusuhdetta, joka huononi hiukan vuosina 2011–2012, mutta vuonna 2012 oli jo huomattavasti parempi kuin tarkastelujakson aikaisempina vuosina.

Pohjola Vakuutuksen kannattavuus on tutkimieni tunnuslukujen perusteella ollut tarkastelujakson aikana hyvä ja loppua kohden jopa parantunut. Pienen loven kannattavuuteen teki vuonna 2011 tehty liikevoittoprosentin lasku, mutta mielestäni Pohjola Vakuutuksen kannattavuus on erittäin hyvällä tasolla tunnuslukuanalysini perusteella.

Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuus on tutkimieni tunnuslukujen perusteella hyvä. Omavaraisuusaste on matala muihin toimialoihin verrattuna, mutta ottaen huomioon, että Pohjola Vakuutus toimii vakuutus- ja pankkisektorilla, on omavaraisuusaste tyydyttävä.

Kuten kuviosta 3 voi nähdä, on Pohjola vakuutuksen vakavaraisuusaste hyvällä tasolla, kun lakisääteinen minimi on 8 %. Niin kuin useista muistakin tunnusluvuista, myös vakavaraisuusasteessa on nähtävissä huonontuminen vuoden 2011 aikana. Pohjola Vakuutus on kuitenkin saanut parannettua vakavaraisuusastettaan tarkastelujakson loppua kohden verrattuna vuoteen 2011.



Kuvio 3. Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuus

Tarkastelujakson aikana myös Pohjola Vakuutuksen vastuunkantokyky oli heikentynyt loppua kohden. Vastuunkantokyky on erittäin tärkeä mittari vakuutusyhtiön toiminnassa, mutta uskon, että tulevin vuosina vastuunkantokyky palaa aiempien vuosien tasolle, jos seuraavina vuosina ei tule samanlaisia lainojen takaisinlunastuksia.

Tutkimieni vakavaraisuuden tunnuslukujen perusteella arvioisin, että Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuus on hyvällä tasolla. Puskurina toimivaa vakavaraisuuspääomaa on saatu hyvin kasvatettua vuosina 2012–2013, jotka auttavat vakavaraisuuden hallinnassa.

5.2 Kilpailijat

Käytin tunnusluvuissa Finanssialan keskusliitolta saamiani tunnuslukuja, enkä yhtiöiden omia ilmoittamia lukuja, sillä oletan, että Finanssialan keskusliitolta saamani tunnusluvut ovat vertailukelpoisempia.

Verrattaessa Pohjola Vakuutusta kilpailijaan If Vahinkovakuutusyhtiöön voidaan todeta, että If Vahinkovakuutuksen taloudellinen tilanne on mahdollisesti kannattavuuden näkökulmasta hieman parempi kuin Pohjola Vakuutuksen. If Vahinkovakuutus on onnistunut tuloksessaan varsinkin vuonna 2013 ja tunnuslukujen perusteella If Vahinkovakuutus

vaikuttaa vakaammalta, eivätkä suhdannevaihtelut vaikuta If Vahinkovakuutukseen yhtä suuresti kuin Pohjola Vakuutuksen.

If Vahinkovakuutuksen yhdistetty kulusuhde on tarkastelujakson aikana pysynyt tasaisempina kuin Pohjola Vakuutuksen. Tästä voisi vetää johtopäätöksen, että If vahinkovakuutuksella on ollut paremmat keinot säädellä korvauskuluja ja vakuutusmaksutuotoja. If Vahinkovakuutus on myös saanut parannettua liikevoittoprosenttiaan vuonna 2013 erinomaisesti, kun taas Pohjola Vakuutus ei ole siihen samalla tavalla pystynyt.

5.3 Opinnäytetyöprosessi

Tutkimukseni tavoitteena oli mitata Pohjola Vakuutus Oy:n taloudellista tilannetta ja verrata sitä kilpailijaan. Mielestäni onnistuin tavoitteessani hyvin. Olisin halunnut mahdollisesti laskea käyttämäni tunnusluvut itse, mutta tarvittavien tietojen löytäminen osoittautui liian työlääksi, joten valitsin yritysten itse laskemat tunnusluvut sekä Finanssialan keskusliitolta saadut tunnuslukutiedot.

Opinnäytetyön teoriaosuus sekä itse tunnuslukuanalyysi nivoutuvat mielestäni hyvin yhteen, kun tutkittavia tunnuslukuja on käsitelty yhdessä tunnuslukujen teoriaosuuden kanssa. Vakuutusyhtiötä koskevien tunnuslukujen laskukaavat olivat helposti löydettävissä Finanssivalvonnan sivuilta, mutta kaikkien tunnuslukujen löytäminen Pohjola Vakuutuksen ja If Vahinkovakuutuksen tiedoista oli mielestäni hankalaa.

Koin opinnäytetyön kirjoittamisen haastavaksi, koska Pohjola Vakuutus Oy on osa OP-ryhmää. Pohjola Vakuutusta koskevien tietojen löytäminen oli välillä hankalaa varsinkin, kun vuodesta 2012 Pohjola Vakuutus Oy:tä on yhä enemmän sulautettu yhteen OP-ryhmän kanssa ja OP-ryhmän rakenne on mielestäni monimutkainen.

Lähteet

Finanssialan keskusliitto 2014a. Vakuutusyhtiöt Suomessa 2013. Tutkimus. Julkaistu 24.4.2014.

https://www.fkl.fi/materiaalipankki/julkaisut/Julkaisut/Vakuutusyhtiöt_Suomessa_2013.pdf. Luettu 5.3.2015.

Finanssialan keskusliitto 2014b. Vakuutusyhtiöt Suomessa 2012. Tutkimus. Julkaistu 30.4.2013.

https://www.fkl.fi/materiaalipankki/julkaisut/Julkaisut/Vakuutusyhtiöt_Suomessa_2012.pdf. Luettu 5.3.2015

Finanssialan keskusliitto. Vakuutusyhtiöt Suomessa 2011. Tutkimus. Julkaistu 30.4.2012.

https://www.fkl.fi/materiaalipankki/julkaisut/Julkaisut/Vakuutusyhtiöt_Suomessa_2011.pdf. Luettu 5.3.2015

Finanssialan keskusliitto. Vakuutusyhtiöt Suomessa 2010. Tutkimus. Julkaistu 5.5.2011.

https://www.fkl.fi/materiaalipankki/julkaisut/Julkaisut/Vakuutusyhtiöt_Suomessa_2010.pdf. Luettu 5.3.2015

Finanssialan keskusliitto. Vakuutusyhtiöt Suomessa 2009. Tutkimus. Julkaistu 6.5.2010.

https://www.fkl.fi/materiaalipankki/julkaisut/Julkaisut/Vakuutusyhtiöt_Suomessa_2009.pdf. Luettu 5.3.2015.

Finanssivalvonta. Valvottavien taloudellinen tilanne. Tutkimus. Julkaistu 1.4.2015.

http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Tiedotteet/Analyysit_tutkimukset/Documents/Valtari_1_2015.pdf. Luettu 16.4.2015

Finanssivalvonta. Tunnuslukujen määritelmät – Vahinkovakuutuksen kannattavuus. Julkaistu 10.5.2012

<http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Tilastot/Vakuutustoiminta/Vahinkovakuutus/kannattavuus/Pages/Maaritelmat.aspx>. Luettu 5.1.2015.

Finanssivalvonta. Tunnuslukujen määritelmät – Vahinkovakuutuksen vakavaraisuus. Julkaistu 10.5.2012.

<http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Tilastot/Vakuutustoiminta/Vahinkovakuutus/vakavaraisuus/Pages/Maaritelmat.aspx>. Luettu 5.1.2015.

Finlex 2013a. Kirjanpitolaki. Luettavissa <http://www.finlex.fi/fi/laki/ajantasa/1997/19971336>. Luettu 11.3.2015.

If Vahinkovakuutus: Vuosikertomus 2013. Vuosikertomus. Luettavissa <http://ar2013.sampo.com/fi/>. Luettu 18.4.2015

If Vahinkovakuutus: Vuosikertomus 2012. Vuosikertomus. Luettavissa

<http://ar2012.sampo.com/fi/konserni/konsernijohtajan-katsaus>. Luettu 18.4.2015

If Vahinkovakuutus: Vuosikertomus 2011. Vuosikertomus. Luettavissa

<http://ar2011.sampo.com/fi/>. Luettu 18.4.2015

If Vahinkovakuutus: Vuosikertomus 2010. Vuosikertomus. Luettavissa
<http://ar2010.sampo.com/fi>. Luettu 18.4.2015

If Vahinkovakuutus: Vuosikertomus 2009. Vuosikertomus. Luettavissa
<http://vuosikertomukset.sampo.com/#!year-2009>. Luettu 18.4.2015

Kinnunen, Juha & Laitinen, Erkki K. & Laitinen, Teija & Leppiniemi, Jarmo & Puttonen, Vesa 2007. Avain laskentatoimeen ja rahoitukseen. Otava Kirjapaino Oy, Keuruu.

Niskanen, Jyrki & Niskanen, Mervi 2003. Tilinpäätösanalyysi. Edita, Helsinki.

Pohjola Vakuutus vuosikertomus 2013. Vuosikertomus. Luettavissa
<http://www.op-pohjola-annualreport.fi/Pohjola2013/fi>. Luettu 10.3.2015.

Pohjola Vakuutus vuosikertomus 2012. Vuosikertomus. Luettavissa
<http://www.op-pohjola-annualreport.fi/Pohjola2012/fi>. Luettu 10.3.2015.

Pohjola Vakuutus vuosikertomus 2011. Vuosikertomus. Luettavissa
<http://www.op-pohjola-annualreport.fi/Pohjola2011/fi>. Luettu 10.3.2015.

Pohjola Vakuutus vuosikertomus 2010. Vuosikertomus. Luettavissa
<https://www.pohjola.fi/media/liitteet?cid=331435988&srcpl=3>. Luettu 10.3.2015.

Pohjola Vakuutus vuosikertomus 2009. Vuosikertomus. Luettavissa
<https://www.pohjola.fi/media/liitteet?cid=331243420&srcpl=3>. Luettu 10.3.2015.

Salmi, Ilari & Rekola-Nieminen, Leena 2004. Tilinpäätöksen rakentaminen ja tulkinta. Edita, Helsinki.

Salmi, Ilari 2005. Mitä tiinpäätös kertoo? 3. painos. Edita, Helsinki.

Sosiaali- ja terveysministeriö 7.8.2014. Vakuutustoiminnan valvonta.
http://www.stm.fi/vakuutusasiat/vakuutustoiminnan_valvonta. Luettu 5.1.2015

Svalina Izabela 2013. Yritysanalyysi Porvoon Energia -yhtiöstä. Opinnäytetyö. Metropolia Ammattikorkeakoulu.
<http://theseus.fi/bitstream/handle/10024/57906/Oppari%20Izabela%20Svalina.pdf?sequence=1>. Luettu 8.11.2014

Talouselämä. Vakuutusyhtiöiden tunnusluvut ja termistö. Artikkelit. Julkaistu 8.2.2012.
<http://www.talouselama.fi/te500/vakuutusyhtioiden+tunnusluvut+ja+termisto/a2080609>. Luettu 15.4.2015.

Tomperi, Soile 2011. Kehittyvä kirjanpito. Edita, Helsinki.

Yritystutkimusneuvottelukunta 2009. Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi. 8. korjattu painos. Gaudeamus Helsinki University Press, Tampere.

Taloudellista kehitystä kuvaavat ja osakekohtaiset tunnusluvut

	2009	2010	2011	2012	2013
Oman pääoman tuotto (ROE), %	10,0	9,9	9,2	11,2	14,6
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %***	19,2	9,3	3,1	23,3	14,3
Koko pääoman tuotto (ROA), %	0,6	0,6	0,6	0,7	1,0
Omavaraisuusaste, %	6,4	6,6	5,6	6,2	7,0
Henkilöstö keskimäärin	2 966	3 005	3 189	3 421	2 580
Kulujen osuus tuotoista, %	56	56	62	57	53

(Pohjola Vakuutus 2014.)

FINANSSIALAN KESKUSLIITTO

Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2013

	Liike- vaihto milj. €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto milj. €	Liikevoitto % liike- vaihdosta	Vakavaraisuus- pääoma milj. €	Vastuun- kantokyky %	Sijoitusten tuotto käyvin arvin %
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	1407,3	78,0	16,0	94,0	426,9	30,3	761,9	75,6	4,3
Pohjola Vakuutus Oy	1241,5	76,2	17,3	93,5	178,5	14,4	804,2	76,1	3,6
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	1096,8	65,2	26,9	92,2	234,1	21,3	1646,2	192,0	4,0
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	450,5	83,7	24,3	108,0	24,0	5,3	490,6	125,9	5,2
LähiTapiola alueyhtiöt yhteensä	247,5	71,1	26,9	98,0	14,6	5,9	735,3	372,3	4,0
A-Vakuutus Oy	115,9	88,0	16,2	104,2	4,8	4,2	84,3	80,1	2,5
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	93,6	74,3	23,0	97,3	6,8	7,3	63,5	125,4	3,4
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	91,0	75,2	23,1	98,3	1,2	1,3	44,5	52,5	1,2
Folksam Vahinkovakuutus Oy	78,2	80,2	25,6	105,7	1,8	2,3	59,8	85,8	-1,3
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	53,5	50,5	18,4	68,9	17,0	31,8	28,1	53,2	-0,1
Försäkringsaktiebolaget Alandia	40,8	67,6	22,3	89,8	3,9	9,6	57,8	273,6	2,2
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	31,8	84,0	20,5	104,5	5,2	16,4	101,2	527,5	8,1
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	22,7	74,7	32,1	106,8	7,8	34,3	383,6	2749,4	2,4
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	18,9	22,2	36,3	58,6	10,7	56,5	97,9	904,1	5,8
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	16,5	135,9	28,1	163,9	0,9	5,3	87,1	2218,0	3,5
Suomen Vahinkovakuutus Oy	7,0	107,2	138,3	245,5	-8,7	-124,7	5,5	91,9	0,7
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	4,9	30,3	17,6	47,9	2,0	40,4	10,4	285,4	2,8
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	2,5	93,8	50,5	144,3	1,0	39,5	15,9	1543,0	8,5
Kotimaiset yhtiöt yhteensä	5020,7	74,6	20,9	95,6	932,4	18,6	5477,6	138,6	4,0

FINANSSIALAN KESKUSLIITTO

Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2013 (milj. €)

	Vakuutus- maksutuotot	Korvaus- kulut	Liikekulut	Tasoi- määrän muutos	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Muut tuotot ja kulut	Valittomat verot	Tilikauden voitto (tappio)
Pohjola Vakuutus Oy	1 056	-804	-183	21	109	-3	-47	150
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	1 008	-786	-161	14	366	0	-49	392
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	858	-560	-231	-158	169	0	-24	54
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	390	-326	-95	-17	54	0	0	7
LähiTapiola alueyhtiöt yhteensä	198	-140	-53	3	7	4	-4	14
A-Vakuutus Oy	105	-93	-17	9	9	0	-3	10
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	85	-64	-20	2	0	0	0	2
Folksam Vahinkovakuutus Oy	70	-56	-18	-3	6	0	0	-1
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	53	-27	-10	-5	1	0	-3	9
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	51	-38	-12	-5	5	0	0	1
Försäkringsaktiebolaget Alandia	21	-14	-5	-4	1	0	0	0
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	19	-16	-4	-3	6	0	0	2
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	14	-10	-4	3	9	0	-3	8
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	11	-2	-4	-4	6	0	-2	5
Suomen Vahinkovakuutus Oy	6	-6	-8	0	0	0	0	-9
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	4	-5	-1	-2	3	0	0	-1
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	4	-1	-1	-2	0	0	0	0
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1	-1	-1	-1	1	0	0	0
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	3 952	-2 950	-826	-152	754	2	-136	644

FINANSSIALAN KESKUSLIITTO

Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2012

	Liike- vaihto 1000 €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto 1000 €	Liikevoitto % liike- vaihdosta
Pohjola Vakuutus Oy	1 233 829	80,2	20,4	100,6	201 476	16,3
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	1 044 309	78,7	15,9	94,6	150 381	14,4
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	885 167	74,3	25,5	99,8	143 058	16,2
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	443 107	85,9	24,2	110,1	35 191	7,9
Läshivakuutus Keskinäinen Yhtiö	194 898	78,6	18,9	97,5	35 939	18,4
A-Vakuutus Oy	118 711	83,4	16,4	99,8	17 921	15,1
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	89 127	78,7	23,0	101,7	1 412	1,6
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	88 339	79,6	24,5	104,1	3 411	3,9
Aktia Skadeförsäkring Ab	80 729	79,3	24,3	103,7	7 749	9,6
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	49 302	51,6	19,5	71,1	14 847	30,1
Försäkringsaktiebolaget Alandia	39 758	71,1	21,8	92,9	4 016	10,1
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	29 386	81,1	17,2	98,3	4 335	14,8
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	28 348	30,4	41,3	71,7	18 379	64,8
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	16 116	115,0	13,1	128,2	1 825	11,3
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	15 833	11,7	31,7	43,4	9 406	59,4
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	4 832	23,8	19,8	43,6	2 236	46,3
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	2 613	125,2	33,2	158,5	380	14,5
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara	789	48,1	25,2	73,3	324	41,1
Suomen Vahinkovakuutus Oy	113				-3 968	
Kotimaiset yhtiöt yhteensä	4 365 306	78,3	20,8	99,2	648 318	14,9
Vakuutusyhdistykset	222 123	70,3	27,2	97,5	17 155	7,7
If Skadeförsäkring Ab (publ.), Ssl		49,1	18,0	67,1		
Kaikki yhteensä	4 587 429	77,8	21,2	99,0	665 473	14,5

FINANSSIALAN KESKUSLIITTO

Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2012 (1000 €)

	Vakuutus- maksutuotot	Korvaus- kulut	Liikekulut	Tasotus- määrän muutos	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Poistoeron ja varausten muutos	Tiliikauden voitto (tappio)
Pohjola Vakuutus Oy	947 321	-759 531	-193 270	83 082	208 155	-1 199	-68 378	-68	216 112
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	902 675	-710 442	-143 347	19 090	101 002	493	-41 546	0	127 925
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	689 853	-512 326	-176 020	-79 493	143 696	-2 145	-12 886	-709	49 970
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	365 551	-314 093	-88 289	-6 698	71 814	208	-4 561	407	24 339
Läshivakuutus Keskinäinen Yhtiö	159 761	-125 641	-30 151	-4 841	30 671	1 299	-8 550	0	22 548
A-Vakuutus Oy	99 167	-82 719	-16 238	3 086	17 151	560	-5 128	60	15 939
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	79 852	-62 870	-18 345	5 114	2 775	0	-1 562	-126	4 838
Aktia Skadeförsäkring Ab	67 183	-53 299	-16 351	-5 211	10 216	0	-941	1 293	2 890
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	48 283	-24 915	-9 402	-6 458	881	0	-2 055	0	6 334
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	47 797	-38 055	-11 721	-995	5 269	121	-695	-20	1 701
Försäkringsaktiebolaget Alandia	19 574	-13 912	-4 268	-5 522	2 309	313	0	24	-1 482
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	18 500	-15 000	-3 186	-4 260	4 021	0	0	0	75
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	13 908	-4 227	-5 742	-3 452	14 440	0	-3 590	-12	11 325
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	10 836	-1 267	-3 435	-6 054	3 272	0	-819	0	2 533
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	3 921	-4 510	-515	-2 179	2 874	55	0	58	-296
Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö	3 907	-930	-772	-2 000	32	-1	-58	0	178
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1 406	-1 761	-467	-57	1 202	0	-2	0	321
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara	528	-254	-133	0	183	0	-78	0	246
Suomen Vahinkovakuutus Oy	-54	-307	-3 659	0	52	0	0	-566	-4 534
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	3 479 969	-2 726 059	-725 311	-16 848	620 015	-296	-150 849	341	480 962

FINANSSIALAN KESKUSLIITTO

Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2011

	Liike- vaihto 1000 €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto 1000 €	Liikevoitto % liike- vaihdesta
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	969 898	83,0	16,1	99,1	84 817	8,7
Pohjola Vakuutus Oy	892 263	79,5	20,9	100,4	-36 896	-4,1
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	835 972	96,6	25,8	122,4	-45 717	-5,5
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	381 633	103,1	24,8	127,9	-69 254	-18,1
Lähivakuutus Keskinäinen Yhtiö	153 235	82,7	18,8	101,5	327	0,2
A-Vakuutus Oy	94 406	86,6	15,8	102,5	-4 270	-4,5
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	88 477	75,6	22,3	97,9	5 874	6,6
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	87 163	80,2	24,2	104,4	4 651	5,3
Aktia Skadeförsäkring Ab	77 192	84,5	25,4	109,9	2 139	2,8
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	44 880	61,3	20,0	81,3	9 063	20,2
Försäkringsaktiebolaget Alandia	37 494	72,5	22,2	94,7	4 326	11,5
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	33 670	19,5	27,7	47,2	25 260	75,0
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	28 764	93,8	18,1	111,8	1 984	6,9
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	16 074	111,8	17,1	128,9	2 710	16,9
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	14 238	50,9	27,9	78,7	3 979	27,9
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1 776	124,7	25,9	150,6	-942	-53,0
Spruce Vakuutus Oy	965	-84,2	150,0	65,8	292	30,3
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara	954	48,6	10,8	59,4	236	24,7
Alma Vakuutus Oy	180	-	-	-	-114	-63,3
Kotimaiset yhtiöt yhteensä	3 759 234	86,2	21,0	107,2	-11 535	-0,3
Vakuutusyhdistykset	201 577	73,3	27,0	100,3	-2 959	-1,5
If Skadeförsäkring Ab (publ.), Ssl		77,4	14,8	92,2		
Kaikki yhteensä	3 960 811	85,5	21,3	106,8	-14 494	-0,4

FINANSSIALAN KESKUSLIITTO

Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2011 (1000 €)

	Vakuutus- maksutuotot	Korvaus- kulut	Liikekulut	Tasolus- määrän muutos	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Poistoeron ja varausten muutos	Tilikauden voitto (tappio)
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	856 459	-710 667	-137 952	60 944	76 386	591	-38 231	0	107 530
Pohjola Vakuutus Oy	854 359	-678 826	-178 619	67 726	-32 498	-1 312	-7 094	-894	22 842
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	667 266	-644 715	-171 836	75 544	103 085	483	-4 739	51	25 139
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	348 766	-359 598	-86 486	60 323	27 874	190	145	209	-8 577
Lähivakuutus Keskinäinen Yhtiö	145 084	-119 970	-27 317	2 647	2 530	0	-580	0	2 394
A-Vakuutus Oy	93 340	-80 871	-14 772	5 173	-1 152	-815	-353	534	1 084
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	76 808	-58 051	-17 108	2 252	4 225	0	-1 928	-122	6 076
Aktia Skadeförsäkring Ab	63 973	-54 080	-16 249	-1 005	8 495	0	7	12	1 153
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	46 483	-37 291	-11 232	-33	6 531	160	-1 214	3	3 407
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	43 840	-26 878	-8 753	-1 786	850	4	-1 892	0	5 385
Försäkringsaktiebolaget Alandia	19 178	-13 901	-4 252	-4 598	3 142	159	179	10	-83
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	18 479	-17 325	-3 343	-2 232	4 173	0	-1	0	-249
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	17 835	-3 474	-4 936	-5 758	15 835	0	-5 030	18	14 490
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	10 975	-5 581	-3 057	-2 338	1 642	0	-420	0	1 221
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	3 904	-4 365	-669	-3 420	3 762	78	11	301	-398
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1 807	-2 253	-468	907	-28	0	-2	0	-37
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara	905	-440	-98	0	-131	0	-57	0	179
Spruce Vakuutus Oy	114	96	-171	-219	253	0	-19	0	54
Alma Vakuutus Oy	13	-162	-127	0	118	44	0	0	-114
VAHINKOVAKUUTUS YHTEENSÄ	3 269 588	-2 818 352	-687 445	254 127	225 092	-418	-61 218	122	181 496

Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2010

	Liike- vaihto 1000 €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto 1000 €	Liikevoitto % liike- vaihdosta
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	954 381	79,6	16,4	96,0	146 457	15,3
Pohjola Vakuutus Oy	988 505	77,2	20,4	97,7	160 717	16,3
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	803 778	88,8	26,2	115,0	7 221	0,9
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	395 211	87,0	23,2	110,2	38 623	9,8
Läshivakuutus Keskinäinen Yhtiö	180 389	81,0	17,2	98,1	33 354	18,5
A-Vakuutus Oy	109 161	88,5	15,6	104,1	16 022	14,7
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	89 117	71,5	23,3	94,7	9 978	11,2
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	81 263	77,6	23,8	101,4	5 209	6,4
Aktia Skadeförsäkring Ab	73 840	82,6	24,7	107,3	4 144	5,6
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	42 260	65,5	19,7	85,1	7 106	16,8
Försäkringsaktiebolaget Alandia	36 873	73,4	20,5	93,9	7 495	20,3
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	32 023	93,9	24,3	118,2	4 330	13,5
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	35 874	21,7	22,9	44,6	28 242	78,7
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	16 828	18,7	27,8	46,6	10 143	60,3
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	21 745	129,8	1,9	131,7	6 604	30,4
Spruce Vakuutus Oy	2 901	38,5	37,6	76,1	323	11,1
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	2 842	82,7	41,5	124,2	580	20,4
Vakuutusosakeyhtiö IngoNord	2 563	71,0	181,0	252,0	-624	-24,3
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara	1 403	74,2	11,2	85,5	392	27,9
Alma Vakuutus Oy	317	516,2	256,8	773,0	12	3,8
Vakuutusosakeyhtiö Bothnia International	974				1 446	148,5
Kotimaiset yhtiöt yhteensä	3 872 248	81,2	20,9	102,1	487 774	12,6
Vakuutusyhdistykset	203 810	77,6	29,6	107,2	3 232	1,6
If Skadeförsäkring Ab (publ.), Ssl		76,2	15,0	91,2		
Kaikki yhteensä	4 076 058	81,0	21,3	102,3	491 006	20,0

FINANSSIALAN KESKUSLIITTO

Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2010 (1000 €)

	Vakuutus- maksutuotot	Korvaus- kulut	Yhteistakuu- erän muutos	Liikekulut	Tasolius- määrän muutos	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Muut tuotot ja kulut	Valittomat verot	Poistoerien ja varauksen muutos	Tilikauden voitto (tappio)
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	818 324	-651 127	17 486	-134 330	-18 477	96 057	47	-33 480	779	95 279
Pohjola Vakuutus Oy	794 949	-614 000	11 868	-162 519	-10 702	130 442	-23	-38 407	3 184	114 792
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	655 954	-582 532	8 378	-171 903	25 305	98 944	-1 620	-7 976	47	24 597
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	324 206	-282 126	6 160	-75 149	-491	65 757	-225	-9 727	74	28 479
Läshivakuutus Keskinäinen Yhtiö	148 398	-120 134	2 196	-25 480	-2 040	28 374	0	-7 902	0	23 412
A-Vakuutus Oy	89 489	-79 189	3 176	-13 934	3 504	17 827	-1 347	-5 002	-21	14 503
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	75 840	-54 199	-32	-17 633	-1 533	6 002	0	-1 970	-16	6 459
Aktia Skadeförsäkring Ab	60 609	-50 091	496	-14 958	-2 541	8 088	0	4	76	1 683
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	44 068	-34 201	863	-10 479	-1 575	4 787	171	-950	9	2 693
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	40 993	-26 832	0	-8 059	435	1 004	0	-1 971	40	5 610
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	18 660	-17 530	382	-4 535	656	6 853	500	-1 164	10	3 832
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	17 104	-3 708	0	-3 924	-6 111	18 770	0	-5 675	-331	16 125
Försäkringsaktiebolaget Alandia	16 949	-12 446	0	-3 473	-3 982	6 317	148	-732	-21	2 760
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	11 059	-2 072	0	-3 078	-6 359	4 234	0	-978	0	2 806
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	5 196	-6 743	-8	-98	314	8 198	59	-1 774	65	5 209
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1 415	-1 170	-7	-587	-820	929	0	-1	0	-241
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara	908	-674	0	-102	0	260	0	-99	0	293
Vakuutusosakeyhtiö IngoNord	652	-463	0	-1 180	34	359	8	0	0	-590
Spruce Vakuutus Oy	431	-166	0	-162	-153	220	0	-44	0	126
Alma Vakuutus Oy	37	-191	0	-95	0	231	30	0	0	12
Vakuutusosakeyhtiö Bothnia International	0	736	0	-264	634	974	0	-544	0	1 536
Yhteensä	3 125 241	-2 538 858	50 958	-651 942	-23 902	504 627	-2 252	-118 392	3 895	349 375

Vahinkovakuutusyhtiöiden tunnuslukuja 2009

	Liike- vaihto 1000 €	Vahinko- suhde %	Liikekulu- suhde %	Yhdistetty kulusuhde %	Liike- voitto 1000 €	Liikevoitto % liike- vaihdosta
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	1 058 401	76,5	17,2	93,8	260 118	24,6
Pohjola Vakuutus Oy	1 032 247	72,2	21,3	93,5	262 749	25,5
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	806 281	79,5	25,7	105,2	83 018	10,3
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	403 097	76,6	21,6	98,2	68 601	17,0
Läshivakuutus Keskinäinen Yhtiö	170 728	82,8	18,3	101,1	33 547	19,6
A-Vakuutus Oy	117 972	69,7	17,3	87,0	31 658	26,8
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	83 143	69,8	22,0	91,8	9 779	11,8
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	78 269	78,1	23,1	101,2	5 622	7,2
Aktia Skadeförsäkring Ab	68 551	94,5	26,8	121,3	-9 329	-13,6
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	40 038	64,8	15,9	80,8	8 762	21,9
Försäkringsaktiebolaget Alandia	33 017	79,7	17,0	96,7	3 447	10,4
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	32 816	77,3	24,5	101,9	10 234	31,2
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	32 541	25,6	24,0	49,5	24 478	75,2
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	17 974	104,9	12,1	117,0	3 783	21,0
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	17 119	68,7	28,6	97,2	6 167	36,0
Vakuutusosakeyhtiö IngoNord	3 709	90,0	97,5	187,5	-842	-22,7
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	3 079	154,3	43,4	197,7	58	1,9
Spruce Vakuutus Oy	3 010	193,3	38,9	232,2	-329	-10,9
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara	1 458	77,0	8,9	85,8	319	21,9
Vakuutusosakeyhtiö Bothnia International	490	27083,3	-3516,7	23566,7	4 732	965,7
Alma Vakuutus Oy	270	-34	108	74	204	75,6
Kotimaiset yhtiöt yhteensä	4 004 210	75,9	21,1	97,0	806 776	20,1
Vakuutusyhdistykset	195 237	61,0	28,5	89,5	31 340	16,1
If Skadeförsäkring Ab (publ.), Ssl		84,4	13,7	98,1		
Kaikki yhteensä	4 199 447	78,1	21,4	99,5	838 284	20,0

FINANSSIALAN KESKUSLIITTO

Vahinkovakuutusyhtiöiden tuloslaskelmat vuonna 2009 (1000 €)

	Vakuutus- maksutuotot	Korvaus- kulut	Yhteistakuu- erän muutos	Liikekulut	Tasoi- määrän muutos	Sijoitus- toiminnan nettotuotot	Muut tuotot ja kulut	Välittömät verot	Poistoeron ja varausten muutos	Tilikauden voitto (tappio)
If Vahinkovakuutusyhtiö Oy	805 313	-616 302	-1 486	-138 894	-31 132	211 460	27	-59 646	735	170 075
Pohjola Vakuutus Oy	755 168	-545 212	-1 204	-160 633	-46 064	215 899	-1 269	-55 201	-1 151	160 333
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	646 734	-514 396	-608	-166 185	-32 952	114 718	2 755	-1 970	114	48 210
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	333 949	-255 730	-426	-72 131	-31 819	63 246	-307	-685	-196	35 901
Läshivakuutus Keskinäinen Yhtiö	128 928	-106 704	-114	-23 622	1 015	35 059	0	-3 491	248	31 319
A-Vakuutus Oy	93 316	-65 076	-128	-16 110	-9 767	22 140	-2 484	-5 654	-87	16 150
Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö	72 266	-50 474	-30	-15 894	-2 508	3 911	0	-462	67	6 876
Aktia Skadeförsäkring Ab	60 230	-56 915	-49	-16 134	6 243	3 539	0	74	66	-2 946
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva	41 554	-32 466	-30	-9 588	-640	5 969	183	-1 345	-46	3 591
Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	38 317	-24 848	0	-6 096	321	1 389	0	-2 372	40	6 751
Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag	17 182	-13 285	-20	-4 217	-1 938	10 574	0	-618	30	7 708
Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö	16 285	-4 161	0	-3 902	-6 019	16 256	0	-2 426	0	16 033
Försäkringsaktiebolaget Alandia	14 825	-11 809	0	-2 521	-1 006	2 808	144	-11	-44	2 386
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	10 012	-6 876	0	-2 860	-1 303	5 890	1	-1 253	0	3 611
Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag	5 092	-5 343	-9	-616	3 347	4 549	110	-1 792	-12	5 326
Vakuutusosakeyhtiö IngoNord	1 363	-1 227	0	-1 329	389	310	41	0	0	-453
Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö	1 292	-1 993	-7	-561	-57	1 327	0	-1	0	0
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Palonvara	1 038	-799	0	-92	0	172	0	-74	0	245
Spruce Vakuutus Oy	419	-810	0	-163	478	225	0	-39	0	110
Alma Vakuutus Oy	65	22	0	-70	0	156	31	0	0	204
Vakuutusosakeyhtiö Bothnia International	-18	4 875	0	-633	1 035	508	0	-1 500	0	4 267
Yhteensä	3 043 330	-2 309 529	-4 111	-642 251	-152 377	720 105	-768	-138 466	-236	515 697