

Toimintakertomus ja tilinpäätös **2021**



fennia
Henki-Fennia

Sisällys

Toimitusjohtajan katsaus	1
Hallituksen toimintakertomus	3
Tilinpäätös.....	8
Tuloslaskelma	8
Tase	9
Rahoituslaskelma	11
Tilinpäätöksen liitetiedot.....	12
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	12
Konserniyhtiöt 31.12.2021	18
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	19
Tilinpäätöksen tunnusluvut.....	20
Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin	21
Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	22
Riskit sekä riskien -ja vakavaraisuuden hallinta.....	24
Tuloslaskelman ja taseen liitteet	37
Vakuutusmaksutulo.....	37
Ensivakutuuksen vakuutusmaksutulo	37
Maksetut korvaukset.....	38
Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely.....	39
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta.....	40
Liikekuluerittelyt.....	40
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero emoyhtiö	42
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero konserni.....	43
Kiinteistösijoitukset.....	44
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	46
Sijoitukset konserni- ja omistusyhteisyrityksiin	46

Merkittävimmät osakeomistukset, muut sijoitukset.....	47
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset emoyhtiö.....	57
Oma pääoma	58
Velat ja vakavaraisuus	59
Vakuudet ja vastuusitoumukset.....	60
Lähipiirilainat ja -liiketoimet.....	61
Konsernia koskevat liitetiedot	61
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset.....	62
Tilintarkastuskertomus vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian yhtiökokoukselle	63
Hallinto.....	68
Hallitus	68
Tilintarkastajat.....	70
Henki-Fennian johtoryhmä	71
Lääkärit	71

Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi 2021 oli Henki-Fennian 23. toimintavuosi. Yhtiön liiketoiminta kattaa vapaaehtoiset henki-, eläke- ja säästövakuutukset osana Fennia-konsernin palveluntarjontaa.

Kulunutta vuotta kuvasi edelleen jatkunut koronaviruspandemia, joka aiheutti epävarmuutta sekä yrittäjäasiakkaidemme että yhtiön toimintaan. Tästä huolimatta Henki-Fennian liiketoiminta kehittyi myönteisesti. Yhtiön maksutulo oli 168,3 miljoonaa euroa (159,9 milj. euroa) kasvauen 5,3 %.



Yhtiön kaikkien kolmen liiketoimintojen palkkiotuotot kasvoivat. Eläkeratkaisujen ja sijoitusratkaisujen maksutulo kasvoi, kun taas riskihenkivakuutuksen edellisvuonna koronasta aiheutunut myynnin kysyntäpiikki tasaantui.

Kuormitustulolla mitattuna liiketoiminnan tuotot kasvoivat 21,0 miljoonaan euroon (18,6 milj. euroa). Yhtiön liikekustannussuhde (ml. rahastopalkkiot) parani edelleen toimintahistoriansa parhaimmalle tasolle 73,2 %:iin (82,6 %). Yhtiön tulos vuonna 2021 oli 23,3 miljoonaa euroa (14,2 milj. euroa), jota voi pitää hyvänä.

Pääomamarkkinakehitys oli suotuisaa, joskin korkotaso oli edelleen historiallisen alhaisella tasolla johtuen keskuspankkien jatkamista massiivisista elvytystoimista. Osakemarkkinoiden tuotto oli voimakasta epidemian osoitettua laantumisen merkkejä ja talouskasvun kiihtyessä. Tästä, sekä sijoitusvakuutusten myynnistä johtuen, Henki-Fennian asiakkaiden vakuutussäästöjen määrä kasvoi yli 18 %.

Yhtiön vakavaraisuus on vahvalla tasolla ja vakavaraisuutta kuvaava SCR-suhde oli alustavien laskelmien mukaan vuodenvaihteessa 193,8 % (194,3 %). Yhtiö ei käytä siirtymäsäännöksiä.

Vuonna 2021 Henki-Fennian kehitys jatkui strategiakauden 2018–2022 tavoitteiden mukaisesti, jotka ovat yhtiön kuormitustulon kasvattaminen ja operatiivista kannattavuutta mittaavan liikekustannussuhteen selkeä parantaminen. Tuotekehityksen saralla vuonna 2021 riskihenkivakuutusta uudistettiin ja uutena ominaisuutena henkivakuutukseen lanseerattiin vakavan sairauden turva. Yhtiön investoinnit kohdistuvat edelleen toiminnan digitalisointiin: digitaalisiin asiakaskanaviin sekä liiketoiminnan prosessien automatisointiin.

Henki-Fennian näkymät vuodelle 2022 ovat varovaiset. Koronaviruspandemia jatkuu edelleen ja pääomamarkkinat ovat kääntyneet laskuun geopolittisen tilanteen kärjistyttyä. Sinänsä yhtiön hyvää vakavaraisuusasemaa tukee sijoitussalkun alhainen riskinotto sekä vastuuvelan suojaaminen.

Lopuksi suuri kiitos asiakkaillemme, joiden tarpeita varten olemme olemassa. Fennian visiona on antaa alan paras asiakaskokemus, minkä eteen teemme paljon töitä. Henkilöstöllemme ja hallinnollemme myös ansaitut kiitokset erinomaisesta työpanoksesta kuluneena vuonna.

Alexander Schoschkoff

toimitusjohtaja, Henki-Fennia

Hallituksen toimintakertomus

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia on erikoistunut vapaaehtoiisiin henki-, eläke- ja säästövaakuutuksiin sekä vakuutukselliseen varainhoitoon.

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian tulos parani viime vuoteen verrattuna koronaviruspandemiasta huolimatta. Myös yhtiön liikekustannussuhde parani vertailuvuoteen verrattuna ja yhtiön liiketoiminta kehittyi myönteisesti.

Henki-Fennia on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian tytäryhtiö 100 prosentin omistuosuudella. Henki-Fennian konserniin kuului tilikauden päättyessä viisi (5) yhtiön täysin omistamaa kiinteistöyhtiötä ja yksi (1) kiinteistöyhtiö, jonka omistuosuus oli 88 prosenttia.

Vuonna 2021 Henki-Fennia ei harjoittanut vakuutusyhtiölaissa tarkoitettua liitännäistoimintaa.

Vuoden merkittävimmät tapahtumat

Vuotta 2021 leimasi edelleen jatkunut koronaviruspandemia, toiveikkuus sen loppumisesta ja talouskasvun myönteinen kasvupyrähdys koronarajoitteiden osittaisen purkamisen myötä. Pääomamarkkinakehitys oli vahvaa jatkuneiden keskuspankkien tukitoimien ja talouskehityksen siivittämänä. Yhtiön liiketoiminta-alueista kaikki kehittyivät myönteisesti, joskin riskienkivakuutusten edellisvuotinen kysyntäpyrähdys tasaantui. Eläkeratkaisujen ja sijoitusvakuutustuotteiden kehitys oli vertailukautta parempaa ja asiakaspääomat kasvoivat.

Vuoden 2021 alussa aloitettiin uudistetun riskienkivakuutuksen myynti sekä lanseerattiin uusi vakavan sairauden turva. Vakuutuskorvaukset pysyivät edellisvuoden tasolla eikä edelleen jatkunut pandemia vaikuttanut korvausten tasoon. Vuoden aikana ei toteutunut koronavirukseen liittyviä korvaustapauksia.

Vakuutustoiminta

Henki-Fennian kokonaismaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen oli 168,3 miljoonaa euroa (159,9 milj. euroa). Yhtiön maksutulosta henkivakuutuksia oli 135,8 miljoonaa euroa (128,3 milj. euroa) ja eläkevakuutuksia 33,9 miljoonaa euroa (32,7 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo oli 132,4 miljoonaa euroa (123,0 milj. euroa) ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 78,0 prosenttia (76,4 %). Maksutulo jatkuvamaksuisista vakuutuksista oli 57,3 miljoonaa euroa (55,4 milj. euroa) ja sen osuus kokonaismaksutulosta oli 33,8 prosenttia (34,4 %).

Maksetut korvaukset olivat 106,5 miljoonaa euroa (105,6 milj. euroa). Takaisinostoja oli 49,7 miljoonaa euroa (46,1 milj. euroa). Säästösummien takaisinmaksut olivat 3,3 miljoonaa euroa (4,9 milj. euroa). Eläkkeitä maksettiin 41,2 miljoonaa euroa (40,1 milj. euroa) ja kuolemantapausta- ja työkyvyttömyyssummia 8,5 miljoonaa euroa (10,9 milj. euroa).

Liikekulut olivat 14,8 miljoonaa euroa (14,6 milj. euroa). Yhtiön liikekustannussuhde oli 73,2 prosenttia (82,6 %), kun tunnusluvussa huomioidaan sijoitussidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteina olevien rahastojen palkkiotuotot.

Yhtiön tulokseen sidottujen vakuutussäästöjen kokonaistuottotaso vaihteli vuonna 2021 0,6–4,5 prosentin välillä vakuutuslajista riippuen. Myönnetty asiakashyvitykset olivat 1,5 miljoonaa euroa, joista 1,3 miljoonaa euroa rahoitettiin aikaisemmin muodostunutta tulevien lisäetujen vastuuta käyttämällä.

Henki-Fennian vakavaraisuusaste oli alustavien laskelmien mukaan 193,8 prosenttia (194,3 %). Henki-Fennialla ei ole vastuuvelan laskennassa käytössä siirtymäsäännöksiä.

Henkivakuutuksen tunnusluvut

		2021	2020	2019
Vakuutusmaksutulo	M€	169,3	159,9	240,0
Liikekustannus kuormitustulosta	%	85,0	93,9	101,1
Liikevoitto/-tappio	M€	29,0	19,7	47,9
Kokonaistulos	M€	-0,2	57,4	63,3
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		52	52	53

Sijoitustoiminta

Yhtiön sijoitustuotto käyvin arvoin oli -12,0 miljoonaa euroa (48,6 milj. euroa), ollen -1,5 prosenttia (6,0 %) sijoitetulle pääomalle. Negatiiviseen nettotuottoon vaikuttaa markkinoiden korkokehitys, jonka muutos näkyy vastuuvelan suojaavien korkojohdannaisten arvostuksessa. Yhtiön sijoitustuotto käyvin arvoin ilman vastuuvelan suojaavien korkojohdannaisten arvomuutosta oli 14,4 miljoonaa euroa (12,0 milj. euroa), ollen 2,0 prosenttia (1,5 %) sijoitetulle pääomalle.

Yhtiön tulokseen kirjattu sijoitusten nettotuotto oli 225,6 miljoonaa euroa (78,3 milj. euroa), josta sijoitussidonnaisen vakuutusten nettotuoton osuus oli 207,6 miljoonaa euroa (68,0 milj. euroa). Viime vuoteen verrattuna sijoitussidonnaisen sijoitusten arvonnkorotuksen paransivat tulosta 73,2 miljoonaa euroa.

Sijoitusten käypä arvo oli vuoden lopussa 758,4 miljoonaa euroa (854,5 milj. euroa). Joukkolainojen ja pitkän koron rahastosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 71,2 prosenttia (62,3 %) sekä rahamarkkinasijoitusten ja talletusten osuus 6,7 prosenttia (13,4 %). Osakkeiden, osakerahastosijoitusten ja pääomarahastojen osuus oli 7,4 prosenttia (7,3 %), kiinteistösijoitusten osuus 9,3

prosenttia (8,9 %) sekä lainasaamisten ja muiden sijoitusten osuus 5,3 prosenttia (8,1 %). Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat kasvoivat ollen 1 634 miljoonaa euroa (1 369 milj. euroa).

Henki-Fenniassa on käytössä ALM-tasehallintastrategia. Tämän johdosta yhtiö suojaaa osan markkinaehtoisen vastuuvelan arvonmuutoksista korkojohdannaisilla. Korkosuojausten tavoitteena on varmistaa pitkän vastuuvelan tuottovaateen saavuttaminen ja pienentää markkina-korkojen muutoksen epäsuotuisaa vaikutusta yhtiön markkinaehtoiseen tulokseen ja vakava-raisuusasemaan.

Korkosuojaukset on toteutettu kirjanpidollisesti suojaavina. Johdannaisten arvonmuutoksia ei kirjata tulosvaikutteisesti suojauksen ollessa tehokkuuslaskennan määrittelemissä rajoissa. Suojaukset ovat olleet tehokkaita koko vuoden 2021 ajan. Markkinaehtoinen suojausaste on vuoden 2021 ajan pidetty n. 80 prosentissa. Johdannaissopimukset on toteutettu hyvän luottoluokituksen omaavien vastapuolten kanssa. Johdannaissopimuksissa markkina-arvon muutoksia vastaan vaihdetaan vakuutta päivittäin.

Henkivakuutuksen tunnusluvut

		2021	2020	2019
Kokonaispääoman tuotto	%	0,4	7,1	8,3
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	M€	-12,0	48,6	57,1
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	-1,5	6,0	7,6

Tulos

Konsernin liikevoitto oli 28,9 miljoonaa euroa (19,8 milj. euroa) ja yhtiön liikevoitto oli 30,1 miljoonaa euroa (19,7 milj. euroa). Yhtiö on purkanut aiemmin tehtyä korkotäydennystä 9,0 miljoonaa euroa (9,4 milj. euroa) ja tulevien lisätujen vastuuta 1,3 miljoonaa euroa (1,6 milj. euroa). Korkotäydennysvastuun määrä oli vuoden 2021 lopussa 86,8 miljoonaa euroa (95,8 milj. euroa).

Yritysjohdo ja henkilöstö

Kertomusvuonna Henki-Fennian hallitukseen kuuluivat konsernijohtaja Antti Kuljukka (puheenjohtaja), aktuaarijohtaja Simo Sarvamaa (varapuheenjohtaja), kauppatieteiden maisteri Harri Pärssinen sekä professori Juha-Pekka Kallunki.

Hallitus piti kertomusvuoden aikana yhteensä 9 kokousta. Jäsenten läsnäoloprosentti oli 97 prosenttia.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Alexander Schoschkoff.

Yhtiön palveluksessa oli vuonna 2021 keskimäärin 52 henkilöä (52).

Palkitseminen

Palkitsemisen lähtökohtana Fennia-konsernissa on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä konsernin ja konserniyhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Palkitsemisjärjestelmät perustuvat ennalta määriteltujen, konsernin strategisista tavoitteista johdettujen tavoitteiden saavuttamiseen. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi konsernille on laadittu palkitsemisperiaatteet (ml. palkkapolitiikka). Fennia-konsernin periaateasiakirjoissa määritellään kaikkien fennialaisten palkan ja palkkioiden määräytymisen periaatteet. Fenniassa palkitsemisperiaatteet ja palkkapolitiikka nähdään kokonaisuutena, johon vaikuttavat mielenkiintoisen ja riittävän haastavan tehtäväkentän lisäksi hyvä johtaminen, henkilöstöedut ja rahallinen palkitseminen. Palkitsemisperiaatteista ja palkkapolitiikasta selviää myös se, miten jokainen fennialainen voi itseään ja omaa toimintaansa kehittämällä vaikuttaa palkkakehitykseensä ja mitkä ovat palkka- ja palkkioasioihin liittyvät vastuut yhtiössä.

Palkitsemisjärjestelmien rakentamisessa ja kehittämisessä huomioidaan konsernin sekä yhtiön liiketoimintastrategia, tavoitteet ja arvot, ja yhtiön pitkän aikavälin etu sekä riskienhallinta. Lisäksi huomioidaan yhtiön liiketoiminnan jatkuvuus ja harjoittaminen ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti. Palkitsemisjärjestelmissä on mm. ennalta määritetyt palkkiomaksimit, jotka rajoittavat palkkion enimmäismäärän ja force majeure -ehto, joka antaa hallitukselle oikeuden järjestelmien muuttamiseen kesken kauden, jos yhtiön taloudellinen asema on vaarantunut tai olosuhteet ovat muutoin muuttuneet merkittävästi. Palkkioista päätettäessä noudatetaan "yhden yli" -periaatetta eli päätöksentekijänä palkitsemisasioissa on pääsääntöisesti palkittavan henkilön esihenkilön esihenkilö.

Fennia-konsernin palkitsemisessa kiinnitetään huomiota myös siihen, että palkitseminen kannustaa henkilöstöä vastuulliseen toimintaan ja edistää hyvän hallintotavan mukaisesti toimimista. Tällaisia tekijöitä ovat esimerkiksi tuotteiden vastuullisuus, asiakastyytyväisyys, asiakas- ja palveluprosessien sujuvuus ja säännöstenmukaisuus. Palkitsemiseen ei oikeuta toiminta, jossa on rikottu sääntelyvelvoitteita, Fennia-konsernin periaatteita tai ohjeita tai toimittu eet- tisten toimintatapojen vastaisesti.

Konsernirakenne

Henki-Fennian konserniin kuului tilikauden päättyessä viisi (5) yhtiön täysin omistamaa kiinteistöyhtiötä ja yksi (1) kiinteistöyhtiö, jonka omistusosuus oli 88 prosenttia. Vuoden aikana myytiin 1 (3) kiinteistöyhtiötä.

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinta

Henki-Fennian riskienhallinnan perustana toimii Fennian konserniyhtiöiden hallituksissa vahvistetut riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteet. Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu ns. kolmen linjan malliin, jota on tarkemmin kuvattu riskienhallintaa koskevassa liitetiedossa.

Henki-Fennian riskien- ja vakavaraisuuden hallintaa ja seurantaan koskevien tehtävien valmistelu, ohjaaminen, koordinointi ja tiedon välittäminen toteutetaan konsernitasoisesti emoyhtiön riskienhallinta ja compliance-toiminnossa. Vakuutusyhtiöiden taseen hallintaa hoitaa konsernitasoinen tasehallintakomitea (ALCO).

Sijoitustoiminta perustuu yhtiön hallituksen hyväksymään ALM-suunnitelmaan, jossa määritellään muun muassa sijoitusallokaatio ja sijoitustoiminnan käytännön toimijoiden vastuut ja valtuudet. Sijoitusallokaatiota määrättäessä otetaan huomioon yhtiön riskinkantokyky.

Riskeistä sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta on laadittu tilinpäätöksen liitetieto, jossa on selvitetty Henki-Fennian merkittävimmät riskit sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan yleiset periaatteet.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus

Henki-Fennian vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus julkaistaan viimeistään 8.4.2022 Fennian verkkosivuilla.

Näkymät alkaneella tilikaudella

Vuosi 2022 on alkanut pääomamarkkinoiden hermoilulla ja jälleen kerran kiihtyneellä koronaepidemian vaiheella ja sen tuomilla rajoituksilla. Odotamme yhtiön toimintaympäristön kehittyvän suhteellisen vakaasti ja liiketoiminnan kehittyvän varovaisen myönteisesti. Yhtiön tulos on riippuvainen talouden suhdanteen ja etenkin yrittäjäasiakkaittemme talouden tilanteen kehityksestä. Myös pääomamarkkinoiden kehityksellä on suuri merkitys, koska osa yhtiön palkkiotuotoista on sidottu vakuutussäästöjen arvoon. Sijoitustoiminnan tuottoihin kohdistuu epävarmuutta kuluvan vuoden osalta.

Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Henki-Fennian voitonjakokelpoiset varat olivat 147 748 833,80 euroa. Yhtiön tilikauden voitto oli 23 258 659,23 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle tilikauden voiton käytettäväksi siten, että jaetaan osinkona 20 000 000 euroa ja siirretään 3 258 659,23 euroa edellisten tilikauden voittovaroihin.

Tilinpäätös

Tuloslaskelma

Luvut ovat tuhansina euroina.

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutulo				
Vakuutusmaksutulo	169 615	160 941	169 615	160 941
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 312	-1 073	-1 312	-1 073
	168 304	159 868	168 304	159 868
Sijoitustoiminnan tuotot	97 861	60 919	98 400	62 071
Sijoitusten arvonnkorotus	164 796	91 584	164 796	91 584
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-106 539	-105 814	-106 539	-105 814
Jälleenvakuuttajien osuus	50	166	50	166
	-106 489	-105 648	-106 489	-105 648
Korvausvastuun kokonaismuutos	-8 638	-3 168	-8 638	-3 168
	-8 638	-3 168	-8 638	-3 168
Korvauskulut yhteensä	-115 128	-108 815	-115 128	-108 815
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun kokonaismuutos	-235 456	-96 328	-235 456	-96 328
	-235 456	-96 328	-235 456	-96 328
Liikekulut	-14 775	-14 572	-14 775	-14 572
Sijoitustoiminnan kulut	-30 686	-68 294	-32 344	-69 369
Sijoitusten arvonnkorotusten oikaisu	-5 271	-5 886	-5 271	-5 886
Vakuutustekninen tulos	29 645	18 475	28 527	18 551
Muut kulut				
Liikearvon poisto	-241	-241	-241	-241
Muut	-12	-13	-12	-13
	-252	-253	-252	-253
Voitto varsinaisesta toiminnasta	29 393	18 221	28 275	18 298
Tilinpäätössiirrot				
Poistoeron muutos	11	-9		
Tuloverot				
Tilikauden verot	-5 550	-3 453	-5 550	-3 453
Aikaisempien tilikausien verot	-596	-601	-596	-601
Laskennalliset verot			196	590
	-6 146	-4 054	-5 950	-3 463
Vähemmistöosuudet			9	8
Tilikauden voitto	23 259	14 158	22 334	14 843

Tase

Vastaavaa

Luvut ovat tuhansina euroina.

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Aineettomat hyödykkeet				
Muut pitkävaikutteiset menot	3 702	3 274	3 702	3 274
Liikearvo	722	963	722	963
Ennakkomaksut	871	1 283	871	1 283
	5 295	5 520	5 295	5 520
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	52 114	57 298	45 059	51 652
Kiinteistösijoitusrahastot	9 219	8 337	9 219	8 337
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	2 887	3 379		
Lainasaamiset omistusyhteisyrittäyksiltä	4 271	2 448	4 271	2 448
	68 491	71 462	58 549	62 437
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	223 025	249 354	223 025	249 354
Rahoitusmarkkinavälineet	398 669	397 680	398 669	397 680
Kiinnelainasaamiset	800	800	800	800
	622 494	647 834	622 494	647 834
Sijoitukset yhteensä	690 985	719 296	681 043	710 271
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	1 631 277	1 367 340	1 631 277	1 367 340
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	1 498	958	1 498	958
Jälleenvakuutustoiminnasta	50	172	50	172
Muut saamiset	11 243	13 787	11 226	13 782
	12 791	14 917	12 774	14 912
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	162	234	162	234
Muut aineelliset hyödykkeet	12	12	12	12
	174	246	174	246
Rahat ja pankkisaamiset	31 059	37 796	31 153	38 048
	31 233	38 042	31 328	38 294
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat	5 759	6 175	5 759	6 179
Muut siirtosaamiset	8 388	2 786	8 391	2 792
	14 147	8 961	14 150	8 970
	2 385 728	2 154 076	2 375 867	2 145 307

Vastattavaa

Luvut ovat tuhansina euroina.

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Oma pääoma				
Osakepääoma	27 751	27 751	27 751	27 751
Ylikurssirahasto	10 723	10 723	10 723	10 723
Hallituksen käyttövarat	8	8	8	8
Edellisten tilikausien voitto	124 482	114 323	111 902	101 059
Tilikauden voitto	23 259	14 158	22 334	14 843
	186 223	166 964	172 719	154 385
Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Poistoero	64	76		
Vähemmistöosuudet			351	360
Vakuutustekninen vastuuvélka				
Vakuutusmaksuvastuu	369 763	388 015	369 763	388 015
Korvausvastuu	151 504	152 530	151 504	152 530
	521 266	540 545	521 266	540 545
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka				
Vakuutustekninen vastuuvélka	1 632 154	1 368 781	1 632 154	1 368 781
Velat				
Jälleenvakuutustoiminnasta	858	756	858	756
Laskennalliset verovelat			3 384	3 580
Muut velat	41 873	72 284	41 817	72 189
	42 731	73 040	46 059	76 525
Siirtovelat	3 289	4 670	3 318	4 711
	2 385 728	2 154 076	2 375 867	2 145 307

Rahoituslaskelma

Epäsuora rahoituslaskelma

Luvut ovat tuhansina euroina.

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto varsinaisesta toiminnasta ennen satun- naisia eriä	23 247	14 168	22 344	14 835
Oikaisut:				
Vakuutusteknisen vastuunmuutos	244 095	99 496	244 095	99 496
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonnorotukset	-158 944	-56 770	-158 522	-57 373
Suunnitelman mukaiset poistot	911	703	2 509	2 816
Muut oikaisut	-26 880	9 628	-27 507	8 080
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	82 430	67 225	82 918	67 854
Käyttö pääoman muutos				
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten vähennys/lisäys	2 769	4 655	2 787	4 510
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys	-30 710	28 289	-30 684	28 352
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	54 489	100 169	55 022	100 716
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	121	-127	120	-127
Maksetut välittömät verot	-12 524	-10 701	-12 524	-10 701
Liiketoiminnan rahavirta	42 086	89 341	42 618	89 888
Investointien rahavirta				
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-77 114	-65 006	-78 234	-66 281
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	32 905	-5 447	33 336	-4 490
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-615	-1 098	-615	-1 098
Investointien rahavirta	-44 824	-71 551	-45 513	-71 869
Rahoituksen rahavirta				
Maksetut osingot	-4 000	-12 000	-4 000	-12 000
Rahoituksen rahavirta	-4 000	-12 000	-4 000	-12 000
Rahavarojen muutos	-6 737	5 790	-6 894	6 019
Rahavarat tilikauden alussa	37 796	32 006	38 048	32 029
Rahavarat tilikauden lopussa	31 059	37 796	31 153	38 048
	-6 737	5 790	-6 894	6 019

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakien sekä vakuutusyhtiöitä valvovien viranomaisten päätöksiä, määräyksiä ja ohjeita noudattaen.

Sijoitusten kirjanpitoarvo

Rakennukset ja rakennelmat esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä.

Sijoitusomaisuusluonteiset osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Käyttöomaisuusluonteiset osakkeet ja osuudet kirjataan hankintamenoon tai sitä alemman käypään arvoon, jos arvonalentumista pidetään pysyvänä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen.

Rahoitusmarkkinavälineet esitetään taseessa hankintamenon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintamenon välinen erotus jaksetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvomuutoksia ei ole kirjattu. Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen liittyvät arvonalentumiset kirjataan tulokseen.

Lainasaamiset ja talletukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä.

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

Korkojohdannaisia käytetään (muun kuin sijoitussidonnaisten) markkinaehtoisen vastuuvelan korkoriskin suojaamiseen tulevaisuuden arvomuutoksia vastaan yhtiön riskienhallinnan mukaisesti. Näitä korkojohdannaisia on käsitelty kirjanpidollisesti suojaavina. Suojauslaskentaa käytettäessä johdannaisen negatiivinen arvomuutos jätetään kirjaamatta kuluksi siltä osin kuin suojattavan kohteen arvomuutos kattaa sen ja edellyttäen, että suojaus on tehokas. Mikäli kuitenkin suojaavien korkojohdannaisen negatiivinen arvomuutos ylittää suojattavan markkinaehtoisen vastuuvelan positiivisen arvomuutoksen, ylitys kirjataan sijoitusten arvonalentumisiin. Korkojohdannaisista merkitään tilikauden tuotoksi ja kuluksi sopimuksen perusteella tilikauteen kohdistuvat korot. Kirjanpidollisesti suojaavien korkojohdannaisen sulkemisen yhteydessä syntyvä voitto tai tappio jaksetaan kunkin johdannaissopimuksen juoksuajalle.

Johdannaissopimuksia käytetään myös sijoitussalkkujen suojaukseen valuutta-kurssiriskiltä ja hintariskiltä soveltamalla käyvän arvon suojausta. Kirjanpidollisesti johdannaisia kuitenkin kä-

sitellään pääasiassa ei-suojaavina, vaikka johdannaiset toimivat tehokkaina suojauksina. Tili-kauden aikana sopimusten sulkemisesta ja raukeamisesta syntyneet voitot ja tappiot on kirjattu tilikauden tuotoksi tai kuluksi. Ei-suojaavasti käsitellyn johdannaissopimuksen käyvän arvon ja sitä korkeamman kirjanpitoarvon/sopimuskurssin negatiivinen erotus kirjataan kuluksi. Realisoitumattomia tuottoja ei kirjata.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon muutos merkitään tuloslaskelmalle tuotoksi tai kuluksi.

Muun omaisuuden kuin sijoitusten kirjanpitoarvo

Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu huoneistojen peruseräparannusmenot sekä tietojärjestelmien suunnittelumenot ja lisäksi taseeseen on aktivoitu liikearvo. Ne ja kalusto esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä. Tietojärjestelmien aktivoinneista kirjataan arvonalennuksia, mikäli aktivoinnin ei voida enää katsoa tuottavan tuloa vastaisuudessa.

Vakuutusmaksusaamiset merkitään taseeseen todennäköiseen arvoon ja muut saamiset nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon.

Suunnitelman mukaiset poistot

Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan hankintamenosta arvioidun taloudellisen vaikutusajan mukaan tasapoistoin. Arvioidut poistoajat ovat keskimäärin seuraavat:

- | | |
|--|--------------|
| • Atk-ohjelmat | 3–7 vuotta |
| • Tietojärjestelmien suunnittelumenot | 3–10 vuotta |
| • Muut pitkävaikutteiset menot | 3–10 vuotta |
| • Liikearvo | 10 vuotta |
| • Toimisto-, liike- ja teollisuusrakennukset | 20–75 vuotta |
| • Rakennusten ainesosat | 10–20 vuotta |
| • Kuljetusvälineet ja atk-laitteet | 3–5 vuotta |
| • Konttorikoneet ja -kalusto | 7 vuotta |

Sijoitusten arvonorotukset

Sijoitusomaisuusluonteisten sijoitusten ja sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten arvonorotukset ja niiden oikaisut kirjataan tulosvaikutteisesti.

Sijoitusten käypä arvo

Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden arvoina käytetään korkeintaan markkinaperusteisia käypä arvoja. Kohteet arvioidaan kassavirtaan perustuvalla tuottoarvomenetelmällä. Kiinteistösi-joitusten vuosittaiseen käyvän arvon määrittämiseen osallistuu ulkopuolinen auktorisoitu kiinteistöarvioitsija ja yhtiön omat asiantuntijat.

Noteerattujen arvopapereiden sekä sellaisten arvopapereiden, joille on olemassa markkinat, käypänä arvona käytetään vuoden viimeisintä saatavilla olevaa jatkuvan kaupankäynnin kurssia tai sen puuttuessa viimeisintä kaupankäyntikurssia. Noteeraamattomien arvopapereiden käypänä arvona käytetään todennäköistä luovutushintaa, jäljellä olevaa hankintamenoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa. Pääomasijoitusrahasto-osuuksien käypänä arvona on käytetty hallinnointiyhtiön ilmoittamaa arviota rahaston käyvästä arvosta tai sen puuttuessa hankintamenoa.

Johdannaisopimukset arvostetaan tilinpäätöspäivän markkinanoteeraukseen perustuen tai sen puuttuessa tilinpäätöspäivän swap-markkinanoteerauksista johdettuihin diskontto- ja termiinikorkokäyriin sekä tilinpäätöspäivän valuuttakursseihin perustuen.

Saamisten käypänä arvona käytetään nimellisarvoa tai sitä alemmaa todennäköistä arvoa.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöksessä ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat sekä sijoitusten käyvät arvot on muutettu euroiksi käyttäen Euroopan keskuspankin julkaisemia tilinpäätöspäivän viitekursseja. Sekä tilikauden aikana, että tilinpäätöksessä syntyneet kurssivoitot ja -tappiot merkitään kyseisten tulojen ja menojen oikaisueriksi tai sijoitustoiminnan tuotoiksi ja kuluiksi, mikäli kurssierot liittyvät rahoitustapahtumiin.

Henkilökunnan eläkejärjestelyt

Henkilöstön eläketurva on järjestetty Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elossa. Tilivuoteen kohdistuvat eläkemenot on kirjattu suoriteperusteisesti kuluksi. Yhtiön koko henkilöstö kuuluu lisäksi maksuperusteiseen lisäeläkevakuutukseen, joka on otettu Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fenniasta.

Tilinpäätössiirtojen kertymä ja laskennallisen veron käsittely

Konserniyhtiöiden tilinpäätöksissä ja konsernitalinpäätöksessä laskennalliset verovelat kirjataan kokonaisuudessaan, ja saaminen siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan se pystytään hyödyntämään. Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä tilinpäätöspäivän mennessä vahvistettua verokantaa.

Henkivakuutuksen vastuuvelka

Vastuuvelkaa laskettaessa noudatetaan sekä vakuutusyhtiölain että sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita.

Vakuutusmaksuvastuu sisältää riskivakuutusten maksunsiirtovastuuta. Sijoituksien arvonehkitykseen sidottujen vakuutusten (sijoitussidonnaiset vakuutukset) vastuuvelka on sijoitusten käypä arvo eikä näihin liity laskuperustekorkoa. Muiden vakuutusten osalta vastuuvelka lasketaan vakuutuskohtaisesti ja käytettävä laskuperustekorko vaihtelee seuraavasti:

- Yksilöllisissä henki- ja eläkevakuutuksissa käytettävä laskuperustekorko on välillä 1-4,5 prosenttia, koron määrä riippuu vakuutuksen alkamisajankohdasta. Uusissa eläkevakuutussopimuksissa laskuperustekorko on 1 prosenttia.
- Kapitalisaatiosopimusten laskuperustekorko on välillä 0-1,5 prosenttia, koron määrä riippuu sopimuksen alkamisajankohdasta ja kohderyhmästä.
- Ryhmäeläkevakuutuksen laskuperustekorko on 0-3,5 prosenttia. Uudet ryhmäeläke-vakuutukset ovat vuosikorollisia (laskuperustekorko on 0 prosenttia).

Laskuperustekorkovaatimuksen täyttämiseksi vastuuelkaa on täydennetty aiemmissa tilinpäätöksissä. Korkotäydennysvastuu 31.12.2021 oli noin 86,8 miljoonaa euroa. Täydennysten ansiosta vuotuinen sijoitustoiminnalle tuleva vähimmäistuottovaade laskuperustekorkoisen vakuutuskannan osalta on 1,0 prosenttia arviolta 15 vuoden ajaksi.

Kohtuusperiaate

Vakuutusyhtiölain 13 luvun 2 §:n mukaan henkivakuutusyhtiön on noudatettava ns. kohtuusperiaatetta sellaisten vakuutusten kohdalla, joilla on vakuutussopimuksen mukaan oikeus vakuutusten mahdollisesti tuottamien ylijäämien mukaan jaettaviin lisäetuihin. Tämä periaate edellyttää, että kohtuullinen osa näiden vakuutusten tuottamasta ylijäämästä tulee palauttaa lisäetuina kyseisille vakuutuksille, mikäli vakavaraisuusvaatimukset eivät tätä estä.

Henki-Fennian tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutus-säästöille pitkällä aikavälillä vähintään riskittömän koron mukainen bruttotuotto. Lisäetujen jakamisessa otetaan huomioon vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Annettava tuotto määräytyy yhtiön sijoitusten pitkäaikaisen nettotuoton perusteella.

Vakuutuksen kokonaiskorolla tarkoitetaan vakuutussopimuksen laskuperustekorona ja kyseiselle sopimukselle hyvitetävien lisäetujen yhteismäärää. Hyvitettävien lisäetujen määrään vaikuttaa sopimuksen laskuperustekorona taso. Kun yhtiön saama sijoitusten nettotuotto on matala, alennetaan lisäetujen tasoa. Tällöin vakuutusten, joiden laskuperustekorko on matala, kokonaiskorko voi jäädä pienemmäksi kuin vakuutusten, joiden laskuperustekorko on korkea. Kun sijoitusten nettotuotto on korkea, voivat vakuutukset, joilla on matala laskuperustekorko, saada suurempaa kokonaiskorkoa kuin vakuutukset, joilla on korkea laskuperustekorko.

Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen, minkä johdosta sijoitustuotoista syntynyttä ylijäämää voidaan jaksottaa annettavaksi lisäetuina kyseiselle vakuutusryhmälle tulevana vuosina.

Lisäetujen tasoa rajoittavat omistajan asettamat pääoman tuottovaatimukset sekä yhtiön vakavaraisuustavoite. Vakavaraisuustavoite asetetaan sellaiseksi, että kaikki lainsäätäjän edellyttämät vakavaraisuusrajat ylittyvät ja että yhtiön on mahdollista ottaa riskiä sijoitustoiminnassa siinä määrin kuin vakavaraisuuden ylläpito, vastuuelan tuottovaade ja omistajan tuottovaade edellyttävät.

Henki-Fennian hallitus päättää vakuutuksille annettavista lisäeduista vuosittain. Etukäteen vahvistettujen lisäetujen määrää voidaan kuitenkin muuttaa myös kesken vuoden, mikäli vakavaraisuus tai yleinen markkinatilanne sitä edellyttävät.

Riskihenkivakuutuksissa kohtuusperiaatetta sovelletaan kuolemantapausturvien ja työkyvyttömyysturvien osalta nimetyille vakuutusryhmille korotettujen korvaussummien muodossa.

Lisäetutavoitteet eivät ole sitovia, eivätkä ne ole osa yhtiön ja vakuutuksenottajan välistä vakuutus sopimusta. Lisäetutavoitteet ovat voimassa toistaiseksi ja yhtiö pidättää itsellään oikeuden lisäetutavoitteiden muuttamiseen.

Kohtuusperiaatteen toteutuminen vuonna 2021

Henki-Fennian antamat lisäedut vuonna 2021 vastaavat yhtiön kohtuusperiaatteessaan asettamia tavoitteita. Vakuutuksille annettava tuotto määräytyy yhtiön sijoitusten pitkäaikaisen nettotuoton perusteella. Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen. Lisäetuja annettaessa otetaan huomioon yhtiön vakavaraisuusasema ja korkotaso.

Pitkään jatkuneesta erittäin matalasta korkotasosta johtuen yhtiö on siirtänyt aiempina vuosina osan tuloksestaan korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi tulevana vuosina laskuperustekoron kustantamiseen. Tilinpäätöksessä 31.12.2021 ei tehty uutta siirtoa korkotäydennysvastuuseen. Korkotäydennysvastuuta purettiin suunnitelman mukaisesti.

Uusien eläkevakuutusten laskuperustekorko on ollut jo useiden vuosien ajan matala (0 - 1 prosenttia). Lisäetujen jatkuvuuden turvaamiseksi vuoden 2017 tuloksesta siirrettiin 3,8 miljoonaa euroa tulevien lisäetujen vastuuseen käytettäväksi 0 ja 1 prosentin laskuperustekoron eläkevakuutusten lisäetujen kustantamiseen. Vuonna 2021 hyvitetty lisäkorot on kustannettu tulevien lisäetujen vastuuta purkamalla.

Riskitön korko on pysynyt alhaalla sekä lyhyiden korkojen että pitkien valtion lainojen osalta vuodesta 2009 alkaen. Henki-Fennian hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt selvästi vastaavan sijoitusajan riskittömän koron vuosina 2009-2021. Lisäetujen jakamisessa on otettu huomioon paitsi sopimuksen laskuperustekorko, myös vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Tästä johtuen eläkevakuutuksille hyvittämä kokonaiskorko on ollut korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvittämä korko. Alla on taulukko Henki-Fennian hyvittämistä kokonaiskoroista vuonna 2021:

Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2021

Laskuperustekorko	Yksilöllinen säästövakuutus	Yksilöllinen eläkevakuutus	Ryhmäeläkevakuutus	Kapitalisaatio-sopimus
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	
2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %
2,00 %			2,00 %	
1,50 %	1,50 %			1,50 %
1,00 %	1,00 %	1,20 %	1,20 %	1,00 %
0,00 %			1,20 %	0,60 %

Riskihenkivakuutuksista syntynyttä ylijäämää jaetaan riskivakuutuksille vahinkotapahtuman yhteydessä maksettavina lisäsummina. Vuonna 2021 maksetut lisäsummat, 843 422 euroa, kustannettiin edellisessä tilinpäätöksessä tehtyä tulevien lisäetujen vastuuta purkamalla. Lisäksi lisäsummia varten tehtyä varausta kasvatettiin 668 422 euroa.

Konsernitilinpäätös

Henki-Fennian konsernitilinpäätökseen on yhdistelty kaikki sellaiset tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on suoraan tai välillisesti määräysvalta.

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien, taseiden ja liitetietojen yhdistelminä, joista on eliminoitu yhtiöiden väliset saamiset ja velat, tuotot ja kulut, voitonjako sekä keskinäinen osakeomistus. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Käyttöomaisuuserille kohdistettu konserniaktiiva poistetaan kyseisen käyttöomaisuuserän poistosuunnitelman mukaisesti. Kohdistamatta jäänyt konsernilii-kearvo on loppuun poistettu.

Konserniin kuului vuoden 2021 lopussa 5 (6) yhtiön täysin omistamaa kiinteistöyhtiötä ja yksi (1) kiinteistöyhtiö, jonka omistusosuus oli 88 prosenttia. Vuoden aikana myytiin 1 (3) kiinteistöyhtiötä.

Konserniyhtiöt 31.12.2021

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät seuraavat tytäryhtiöt:

- Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1
- Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5
- Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1
- Kiinteistö Oy Sellukatu 5, myyty 15.2.2021
- Kiinteistö Oy Teohypo
- Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus
- Munkinseudun Kiinteistö Oy

Tunnuslukujen laskentakaavat

Vakuutusmaksutulo = vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Liikekustannussuhde prosentteina kuormitustulosta =

+ liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta
+ korvausten selvittelykulut
kuormitustulo

Liikekustannussuhde prosentteina taseen loppusummasta =

+ kokonaisliikekulut
aloittavan taseen loppusumma

Kokonaistulos = liikevoitto (tappio) +/- taseen ulkopuolisten arvostuserojen muutos

Kokonaispääoman tuotto käyvin arvoin (%) =

+/- liikevoitto tai tappio
+ rahoituskulut
+ perustekorkokulu
+/- sijoitusten arvostuserojen muutos
+ taseen loppusumma
- sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka
+/- sijoitusten arvostuserot

Tunnusluvun jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvona.

Perustekorkokululla tarkoitetaan vakuutuksille vuoden aikana hyvitettyä takuukorkoa lisätynä/vähennettynä mahdollisilla takuukoron täydennysvastuun muutoksilla.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin (%)

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

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä = Tunnusluku lasketaan keskiarvona kalenterikuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä.

Tilinpäätöksen tunnusluvut

	2021	2020	2019	2018	2017
Tulosanalyysi					
Vakuutusmaksutulo	168 304	159 868	239 945	163 079	165 728
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonorotukset ja niiden oikaisut	225 559	78 399	182 032	-40 465	68 353
Maksetut korvaukset	-106 489	-105 648	-177 716	-95 551	-104 219
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	-243 423	-98 022	-179 771	11 038	-94 911
Liikekulut	-14 752	-14 572	-15 566	-14 826	-14 806
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	29 198	20 025	48 924	23 276	20 144
Muut tuotot ja kulut	-252	-253	-245	-133	281
Liikevoitto	28 946	19 772	48 679	23 143	20 425
Lisäedut	-671	-1 474	-481	0	-4 439
Voitto ennen varauksia ja veroja	28 275	18 298	48 198	23 143	15 986
Verot	-5 950	-3 463	-10 756	-1 283	-2 145
Vähemmistöosuudet	9	8	16	6	1
Konsernin voitto tilikaudelta	22 334	14 843	37 457	21 865	13 842
Kokonaisvakuutusmaksutulo	169 615	160 941	240 966	164 142	166 687
Liikekustannussuhde kuormitustulosta	85,0 %	93,9 %	101,1 %	101,9 %	103,6 %
Liikekustannussuhde taseen loppusummasta	0,8 %	0,8 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %
Kokonaistulos	-260	57 357	63 328	23 036	30 877
Kokonaispääoman tuotto	0,4 %	7,1 %	8,3 %	3,5 %	4,5 %

Tunnusluvut on tulosanalyysia lukuun ottamatta laskettu emoyhtiön luvuista.

Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma			
	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2021		2020	
	milj. euroa	%	milj. euroa	%	milj. euroa	%	%	
Korkosijoitukset yhteensä	596,1	78,6	650,1	76,1	596,1	78,6	76,1	
Lainasaamiset ¹⁾	5,3	0,7	3,5	0,4	5,3	0,7	0,4	
Joukkovelkakirjalainat	540,2	71,2	532,1	62,3	540,2	71,2	62,3	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	50,6	6,7	114,5	13,4	50,6	6,7	13,4	
Osakesijoitukset yhteensä	56,4	7,4	62,8	7,3	56,4	7,4	7,3	
Noteeratut osakkeet ³⁾	38,9	5,1	40,6	4,8	38,9	5,1	4,8	
Pääomasijoitukset ⁴⁾	4,9	0,6	9,3	1,1	4,9	0,6	1,1	
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	12,7	1,7	12,8	1,5	12,7	1,7	1,5	
Kiinteistösijoitukset yhteensä	70,8	9,3	75,7	8,9	70,8	9,3	8,9	
Suorat kiinteistösijoitukset	69,2	9,1	75,1	8,8	69,2	9,1	8,8	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	1,6	0,2	,5	0,1	1,6	0,2	0,1	
Muut sijoitukset	35,0	4,6	66,0	7,7	35,0	4,6	7,7	
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Muut sijoitukset ⁷⁾	35,0	4,6	66,0	7,7	35,0	4,6	7,7	
Sijoitukset yhteensä	758,4	100,0	854,5	100,0	758,4	100,0	100,0	
Johdannaisten vaikutus ⁸⁾								
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	758,4	100,0	854,5	100,0	758,4	100,0	100,0	
Jvk-salkun modifioitu duraatio	2,1		1,4					

Taulukon selitteet:

- 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 infrastruktuurisijoitukset
- 5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt
- 6) Sisältää kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta
- 7) Sisältää johdannaiset ja erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin
- 8) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen.

Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto prosentti sitoutuneelle pääomalle				
	2021 milj. euroa	2021 milj. euroa	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %	2017 %
Korkosijoitukset yhteensä	-2,4	594,2	0,4	0,4	1,5	0,5	0,2
Lainasaamiset ¹⁾	0,0	3,8	0,0	-34,6	2,7	3,7	3,7
Joukkovelkakirjalainat	-1,5	534,2	-0,3	0,8	1,7	0,5	0,1
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	-0,9	56,2	-1,6	-0,1	0,9	0,5	0,3
Osakesijoitukset yhteensä	16,4	53,5	30,6	16,3	25,2	7,6	11,3
Noteeratut osakkeet ³⁾	9,6	35,5	27,0	2,0	41,2	-9,5	7,5
Pääomasijoitukset ⁴⁾	2,6	6,8	39,1	15,2	-14,7	19,9	32,3
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	4,1	11,3	36,6	105,1	5,0	-	5,8
Kiinteistösijoitukset yhteensä	2,9	69,8	4,2	2,4	7,6	6,7	5,4
Suorat kiinteistösijoitukset	3,0	68,9	4,4	2,4	7,6	6,7	5,6
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-0,1	0,8	-13,4	8,8	4,9	7,1	3,8
Muut sijoitukset	-27,2	62,8	-43,2	120,5	4292,4	113,9	1025,2
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-99,3	-10,7
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	-27,2	62,8	-43,2	120,5	4292,4	114,0	-739,9
Sijoitukset yhteensä	-10,3	780,3	-1,3	6,2	7,8	2,5	3,5
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-1,7	0,0					
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-12,0	780,3	-1,5	6,0	7,6	2,4	3,3

Taulukon selitteet:

- 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 infrastruktuurisijoitukset
- 5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt
- 6) Sisältää kaikentyyppiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta
- 7) Sisältää johdannaiset ja erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin
- 8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat. Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.
- 9) Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

Riskit sekä riskien -ja vakavaraisuuden hallinta

1 Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta yleisesti

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian (jäljempänä Henki-Fennia) omistaa Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia (jäljempänä Fennia). Henki-Fennian riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan kehikko kuvataan konserniyhtiöiden hallitusten vahvistamissa periaateasiakirjoissa. Keskeisin näistä asiakirjoista on Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteet, jossa kuvataan sekä riskien- että vakavaraisuuden hallinnan yleiset periaatteet konsernissa.

Fennia-konsernissa riskienhallinnalla tarkoitetaan koordinoituja strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla konserniin ja konserniyhtiöihin kohdistuvat riskit tunnistetaan, mitataan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan. Vakavaraisuuden hallinnalla puolestaan tarkoitetaan strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla määritetään ja ohjataan konserniyhtiöiden ja konsernin riskinkantokykyä, riskinottohalukkuutta ja riskinsietokykyä sekä keskeisten riskien rajoituksia.

2 Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan organisointi

Fennian hallitus konsernin emoyhtiön hallituksena kantaa vastuun riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta ja sen sovittamisesta osaksi konsernin hallintojärjestelmää. Fennian hallituksen vastuulla on varmistaa, että konserniin kuuluvien yhtiöiden erityispiirteet ja konsernin sisäiset yhteydet (mm. sisäiset transaktiot, kaksinkertaiset pääomat, pääomien siirrettävyys ja pääomien käyttö yleensä) tulevat asianmukaisesti huomioon otetuiksi.

Henki-Fennian hallitus on vastuussa siitä, että yhtiö noudattaa konsernin riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteita. Sen vastuulla on erityisesti varmistaa, että yhtiössä on toiminnan laatuun, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden riittävällä tavalla järjestetty hallintojärjestelmä, mukaan lukien sisäinen valvonta ja riskienhallintajärjestelmä.

Konserniyhtiöiden kohdalla Fennia-konsernin riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteita noudatetaan soveltuvin osin. Henki-Fennian muut konserniyhtiöt ovat kiinteistöyhtiöitä.

Riskien- ja vakavaraisuuden hallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoimista ja tiedon välittämistä varten konsernissa toimii riskienhallinnan johtoryhmä. Ryhmän puheenjohtajana toimii konsernin riskienhallintajohtaja.

Vakuutusyhtiöiden taseen hallintaa varten kokoontuu konsernitasoinen ALCO-komitea, jonka keskeisimmät tehtävät ovat luoda vakuutusyhtiöiden hallituksille ehdotus sijoitusstrategiasta (ALM-suunnitelma), muuttaa strategiaa tarvittaessa hallitusten asettamia rajoituksia rikkomatta ja raportoida taseen riskeistä hallituksille. Komitean puheenjohtajana toimii Fennian toimitusjohtaja.

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu kolmen linjan malliin, jossa:

1. Ensimmäisellä linjalla eli liike- ja tukitoiminnoilla on ensisijainen vastuu päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien raportoinnista hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti.

2. Toinen linja vastaa muun muassa riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tulkinnoista, kehittämisestä, suunnittelusta ja raportoinnista sekä tukee, seuraa ja arvioi ensimmäisen linjan riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan prosessien implementointia.
3. Kolmannen linjan tehtävänä on varmistaa sisäisen valvonnan sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan vaikuttavuus ja tehokkuus.

Kolmen linjan mallissa vastuu riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta jakautuu seuraavasti eri toimijoiden kesken:

- Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja kantaa toimivan johdon tukemana yleisvastuun riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan asianmukaisesta toteuttamisesta hallituksen päätösten mukaisesti.

- Liike- ja tukitoiminnot

Kukin liike- ja tukitoiminto vastaa ensisijaisesti päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien raportoinnista hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti, seuraa oman osa-alueensa kokonaisriskiprofiilia (toisen linjan tuella) ja varmistaa konsernin riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan dokumentaation mukaisen toiminnan osa-alueellaan.

- Aktuaaritoiminto

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko määrittelee myös vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoiminnolla on rooli paitsi ensimmäisen myös toisen linjan toimijana. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon, erityisesti riskienhallintamenettelyjen luomiseen, mutta myös yrityksen oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen.

- Riskienhallinta

Fennia-konsernin riskienhallintatoiminto on organisoitu Riskienhallinta ja compliance -yksikköön. Riskienhallintatoiminnolla on päävastuu toisen linjan tehtävistä, ja se vastaa muun muassa riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tulkinnoista, kehittämisestä, suunnittelusta sekä ohjeista ja menettelytavoista. Toiminnon tehtävänä on ylläpitää kokonaisnäkemyksiä konserniyhtiöiden ja konsernin riskiprofiilista ja raportoida siitä yhtiön johdolle. Toiminto myös tukee hallituksen ja toimitusjohtajan sekä liike- ja tukitoimintojen riskien- ja vakavaraisuuden hallintatyötä muun muassa osallistumalla riskienhallintajärjestelmän kehittämiseen ja arvioimalla sen toimivuutta sekä laatimalla analyyskejä riskiasemaa koskevan päätöksenteon tueksi.

- Compliance

Toiseen linjaan kuuluva compliance-toiminto on organisoitu Riskienhallinta ja compliance -yksikköön. Compliance varmistaa, että toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä sekä konsernin sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja. Se myös tunnistaa ja arvioi säädosmuutosten vaikutuksia, säännösten noudattamisen laiminlyöntiin liittyviä riskejä sekä säännösten noudattamisessa mahdollisesti esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi.

tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä. Lisäksi compliance edistää säännösten noudattamista ennakoivalla neuvonnalla sekä kehittää sisäisiä menettelytapoja, joilla säännösten noudattamista voidaan valvoa tehokkaasti ja tarkoituksenmukaisesti.

- Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus tukee konsernia tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on seurata ja arvioida konsernin sisäisen valvonnan ja muun hallinnon riittävyyttä ja tehokkuutta muun muassa seuraavilla osa-alueilla:

- yhtiön strategian ja tavoitteiden saavuttaminen
- vakavaraisuuden hallintaprosessin kattavuus ja luotettavuus
- riskienhallinnan tehokkuus
- resurssien käytön taloudellisuus ja tarkoituksenmukaisuus
- lakien ja määräysten sekä sisäisten toimintaperiaatteiden, suunnitelmien ja ohjeiden noudattaminen
- informaation oikeellisuus, riittävyys ja tarkoituksenmukaisuus
- omaisuuden turvaaminen.

Riskienhallinta ja compliance-yksikkö on integroitu Fennia-konsernin organisaatioon tavalla, joka varmistaa niiden toiminnan operatiivisen riippumattomuuden. Ne ovat vapaita sellaisista vaikutteista, jotka voisivat vaarantaa niiden tehtävien suorittamisen objektiivisesti, tasapuolisesti ja riippumattomasti. Sisäinen tarkastus puolestaan on sekä ensimmäisen että toisen linjan toiminnoista riippumaton.

3 Riskienhallinta

Riskillä tarkoitetaan epävarmaa tapahtumaa ja sen seurausta, joka voi olla yritykselle uhka tai mahdollisuus.

Konsernin riskienhallinnan strategioiden ja prosessien kokonaisuus jaetaan seuraaviin osa-alueisiin:

1. Riskien tunnistaminen

Ensimmäisen linjan liike- ja tukitoiminnot tunnistavat ja arvioivat toimintaa ja tavoitteita uhkaavat riskit sekä vuosisuunnittelun yhteydessä että päivittäisessä operatiivisessa toiminnassa.

2. Riskien mittaaminen

Riskien mittaamisprosessissa arvioidaan mahdollisuuksien mukaan riskien vakavuutta sekä niiden välisiä riippuvuuksia. Riskien mittaamisen tavoitteena on luoda yhteismittailiset mittarit eri riskeille ja parantaa riskien vertailtavuutta. Riskien mittaaminen ja vertailu ovat välttämättömiä siksi, että niiden avulla voidaan kohdentaa riskienhallintatoimenpiteet toiminnan kannalta oleellisimpiin riskeihin. Riskien mittaamisessa sovelletaan lähtökohtaisesti niin sanottua Value at Risk -perusteista menetelmää. Riskienhallintatoiminto koordinoi riskien vakavuuden ja riippuvuuksien mittaamista sekä mittaamisessa käytettäviä menetelmiä.

3. Riskien hallinta

Hallintaprosessissa riskit priorisoidaan ja suunnitellaan hallintatoimenpiteitä, joilla riskejä pyritään kontrolloimaan tai rajoittamaan. Ensimmäinen linja riskien omistajana toteuttaa asianmukaisen riskien hallinnan ja suunnittelee hallintatoimenpiteet. Toinen linja tukee, seuraa ja arvioi ensimmäisen linjan suorittamaa hallintaa, mutta riippumattomuuden varmistamiseksi ei osallistu operatiivisten päätösten tekemiseen. Eri riskialueilla käytettävät hallintakeinot on kuvattu jäljempänä tarkemmin.

4. Riskien seuranta

Konsernissa toteutetaan kvantitatiivista riskiseurantaa, joka koostuu erilaisista riski-indikaattoreista sekä kvalitatiivista riskiseurantaa, johon kuuluvat muun muassa suunniteltujen ja päätettyjen hallintatoimenpiteiden seuraaminen, arvioiminen ja mahdollinen testaaminen. Ensimmäinen linja varmistaa, että riskien asianmukainen seuranta on olemassa ja että riskeistä saadaan niiden hallintaa varten riittävästi tietoa. Ensimmäinen linja seuraa suunnittelemlaan ja päättämälään hallintatoimenpiteitä sekä arvioi niiden vaikutusta. Toinen linja toteuttaa riippumattonta kvantitatiivista ja kvalitatiivista riskien seurantaa, jolla se tukee ensimmäisen linjan riskienhallintatyötä.

5. Riskien raportointi

Riskien toteutumisesta ja niiden vaikutuksista sekä läheltä piti -tilanteista raportoidaan konsernissa sovitun ilmoittamisprosessin mukaisesti. Riskienhallinta ja compliance -yksikkö raportoi riskeistä säännöllisesti asiaan kuuluville hallituksille.

Edellä kuvattuja riskienhallinnan strategioita ja prosesseja sovelletaan riskienhallinnan helpottamiseksi laaditun riskikartan kaikkiin riskialueisiin, joita ovat

- vakuutusriskit
- rahoitusmarkkinariskit
- vastapuoliriskit
- operatiiviset riskit
- kvantitatiivisten menetelmien riskit
- keskittymäriskit
- likviditeettiriski
- strategiset riskit
- maineriski
- ryhmäriskit
- kestävyysriskit.

3.1 Vakuutusriskit

Vakuutusriskit liittyvät vakuutusyhtiön perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen.

Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan, myynnin ohjaukseen ja riskin hinnoitteluun, eli kyseessä on tappioriski siitä, että tulevista vakuutuskorvauksista aiheutuvat kustannukset (ml. liikekulut) ylittävät vakuutuksista saadut vakuutusmaksut. Vakuutusriskeihin sisältyvät myös suurvahinkoriskit (esimerkiksi katastrofiriski) ja jälleenvakuutussuojien asianmukaisuusriski.

Vakuutusriskeihin liittyy myös tappioriski, joka johtuu vakuutusteknisen vastuuvelan epäedullisesta arvonmuutoksesta, eli varausriski. Varausriski liittyy vastuuvelan laskennassa tehtyjen oletusten epävarmuuteen ja arvioitujen korvausmäärien, liikekulujen ja näiden kassavirtojen epäedullisiin poikkeamiin toteutuneista kuluista.

Varausriskin vakuutusteknisiin riskitekijöihin luetaan muun muassa biometriset riskit (kuolevuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- ja vastaavat riskit) ja erilaiset raukeamisriskit, kuten henkivakuutuksen takaisinostoriski.

Vakuutusteknistä vastuuvelkaa koskevat myös eräät rahoitusmarkkinariskit, kuten inflaatio ja diskonttokorko.

Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskan-
nan sisällä ja riskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukai-
nen riskien valinta (vastuunvalinta), hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutussuojan
hankkiminen.

Vastuunvalinnalla ohjeistetaan myyntiä ja varmistetaan vakuutustoiminnan kannattavuutta.
Vastuunvalintaa hallitaan tutkimalla tilastollisesti aiempia vahinkotapauksia, jotka ovat myös
perustana hinnoittelulle. Vastuunvalintaohjeissa määritellään, millaisia riskejä voidaan vakuut-
taa ja miten suuria vakuutusmääriä sallitaan.

Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen asettamalla sitä korkeampi hinta,
mitä suurempi riski on kyseessä ja päinvastoin. Hinnoittelun lähtökohtana on tietovaraston oi-
keellisuus ja riittävyys sekä se, että vakuutettava kohde tunnetaan riittävän hyvin. Ainoastaan
tältä pohjalta voidaan tehdä asianmukaiset riskianalyysit ja päättää riittävästä vakuutusmaksun
tasosta.

Vakuutusehtojen merkitys vakuutusriskin rajoittamisessa on olennainen. Vakuutusehdoissa
määritellään muun muassa vakuutussopimuksen kattavuus ja korvausten rajoitukset. Vakuu-
tusriskin hallinnassa on tärkeää, että ei-toivotut riskit suljetaan pois tai rajoitetaan sopimus-
teitse toivotulle tasolle.

Vastuuvelan laskennassa sovelletaan erilaisia kvantitatiivisia menetelmiä, jotka ovat varausris-
kin hallinnassa keskeisessä asemassa. Menetelmien lisäksi käytettävien tietojen riittävyys ja
laatu sekä niiden hallinta vaikuttavat olennaisesti varausriskin luonteeseen.

Henkivakuutuksessa lainsäädäntö rajoittaa henkivakuutusyhtiön oikeutta korottaa vakuutus-
maksuja tai muuttaa sopimusehtoja. Tällöin sopimusten pituus vaikuttaa varausriskin biomet-
risten riskien tasoon. Mikäli tehty oletukset osoittautuvat riittämättömiksi eivätkä vakuu-
tusmaksut ole muutettavissa, on vastuuvelkaa täydennettävä odotettavissa olevaa tappiota
vastaavalla määrällä.

Suurilta vahingoilta ja vahinkotapahtumilta suojaudutaan ja niitä hallitaan ottamalla jälleenva-
kuutuksia. Jälleenvakuutuksen käyttöön liittyy liitännäisriskejä, kuten jälleenvakuutuksen saa-
tavuus-, hinta- ja vastapuoliriski. Henkivakuutustoiminnassa menevän jälleenvakuutuksen
käyttö on vähäistä ja keskittyy sen takia muutamiin vastapuoliin.

3.2 Rahoitusmarkkinariskit

Rahoitusmarkkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu suoraan tai välillisesti rahoitusmarkkinoiden muuttujien, kuten korkojen, osakkeiden, kiinteistöjen, valuuttakurssien ja korkomarginaalien, arvojen tason ja volatiliteetin heilahteluista.

Sijoitustoiminta ja tasehallinta ovat rahoitusmarkkinariskien hallinnassa erityisasemassa. Merkittävimmät riskit liittyvät sijoitusten arvojen alenemiseen ja sijoitusten yhteensopimattomuuteen vakuutusteknisen vastuuvelan luonteen kanssa (ns. ALM -riski).

Tasehallintastrategia pohjautuu seuraaviin periaatteisiin:

- Toimintaa ohjaa markkinaehtoisen oman pääoman tuotto.
- Kaikkia taseen riskejä ja niiden kantamisesta saatavaa tuottoa seurataan aktiivisesti.
- Vakuutettujen edut ja toiminnan jatkuvuus pyritään turvaamaan korkealla todennäköisyydellä.

Tavoitteiden saavuttamiseksi sijoitusomaisuus on jaettu kolmeen pääosaan:

- Suojaussalkku

Suojaussalkulla suojataan markkinaehtoisen vakuutusteknisen vastuuvelan markkinariskit tietyllä vaihteluvälillä sekä tavoitellaan maltillista lisätuottoa aktiivisella luottoriskin valinnalla ja taktisella korkonäkemyksellä. Suojaussalkun antama tasesuoja mahdollistaa riskinoton sijoitussalkussa.

Suojaussalkun varat sijoitetaan pääosin korkeasti luokiteltuihin lyhyisiin yrityslainoihin, rahamarkkinainstrumentteihin ja koronvaihtosopimuksiin. Suojaussalkkuun luetaan lisäksi mukaan konsernin kassanhallinta.

- Sijoitussalkku

Sijoitussalkussa on kaikki muu sijoitusvarallisuus, jota ei ole kohdistettu suojaus- tai strategiseen salkkuun. Sijoitussalkun tavoitteena on tarjota hyvä tuotto-riskisuhde ja pitkän aikavälin tuottotaso. Sijoitussalkku jakautuu edelleen likvidiin ja epälikvidiin osaan.

Likvidin sijoitussalkun varat kohdistuvat pääosin osake- ja korkomarkkinoille. Sijoitussalkun likvidiin osaan asetetaan kullekin omaisuuslajille neutraali tavoitepaino salkussa ja omaisuuslajin tuottokehitystä kuvaava vertailuindeksi. Neutraali allokaatio määrätään vuosittain ALM-suunnitelmassa perustuen tuotto- ja riskinäkemykseen tulevalle vuodelle sekä yhtiön riskinotto- ja -haluun.

Epälikvidi osa sijoitussalkusta kohdistuu pääosin kiinteistöihin ja listaamattomiin osake- ja korkosijoituksiin. Epälikvidin osan tarkoituksena on tuoda absoluuttista tuottoa ja tehostaa ylijäämän tuotto-riskisuhdetta.

- Strateginen salkku

Strategisissa sijoituksissa tavoitteena on lisäksi jokin muu tekijä kuin sijoitustuotto. Näitä ovat esimerkiksi omistukset kumppani- ja asiakasyrityksissä, asiakas- ja henkilökuntalainat sekä tytäryhtiöomistukset.

Rahoitusmarkkinariskien merkittävimmät hallintakeinot ovat asianmukainen sijoitusinstrumenttien valinta, sijoitusten hajauttaminen ja riskien rajoittaminen. Riskien rajoittamisessa käytetään myös johdannaissopimuksia.

Korkojohdannaisia käytetään (muun kuin sijoitussidonnaisen) markkinaehtoisen vastuuvelan korkoriskin suojaamiseen tulevaisuuden arvonmuutoksia vastaan yhtiön riskienhallinnan mukaisesti. Näitä korkojohdannaisia on käsitelty kirjanpidollisesti suojaavina. Suojauslaskentaa käytettäessä johdannaisten negatiivinen arvonmuutos jätetään kirjaamatta kuluksi siltä osin kuin suojattavan kohteen arvonmuutos kattaa sen ja edellyttäen, että suojaus on tehokas. Mikäli kuitenkin suojaavien korkojohdannaisten negatiivinen arvonmuutos ylittää suojattavan markkinaehtoisen vastuuvelan positiivisen arvonmuutoksen, ylitys kirjataan sijoitusten arvonalentumisiin. Korkojohdannaisista merkitään tilikauden tuotoksi ja kuluksi sopimuksen perusteella tilikauteen kohdistuvat korot. Kirjanpidollisesti suojaavien korkojohdannaisten sulkemisen yhteydessä syntyvä voitto tai tappio jaksotetaan kunkin johdannaissopimuksen juoksuajalle.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon, ja käyvän arvon muutos merkitään tuloslaskelmaan tuotoksi tai kuluksi.

Rahoitusmarkkinariskien hallinnan lähtökohtana on, että varat sijoitetaan sellaiseen omaisuuteen ja sellaisiin välineisiin, joiden riskit voidaan tunnistaa, mitata, hallita, seurata ja raportoida. Lisäksi uusiin omaisuuseriin ja sijoitusvälineisiin kohdistetaan ennen niiden hankkimista toimenpiteitä, joilla varmistetaan uusien omaisuuserien tai sijoitusvälineiden hallittavuus ja sopivuus liiketoimintaan ja riskienhallintaan.

Sijoitusten riittävällä hajauttamisella tavoitellaan optimaalista hajautushyötyä, riskikorjattua tuottoa ja varojen ja velkojen yhteensopivuutta.

Keskeinen rahoitusmarkkinariskien hallintamenetelmä on riskien rajoittaminen vakavaraisuuden näkökulmasta. Allokaatorajoitteilla varmistetaan, että sijoitusomaisuus on riittävästi hajautettu eri omaisuusluokkiin. Lisäksi määritellään yksityiskohtaisempia rajoitteita, joilla varmistetaan, että myös omaisuuslajien sisällä hajautus on riittävä.

Määrällisiä tietoja Henki-Fennian sijoitusomaisuuden riskimuuttujista

Muutoksen vaikutus Henki-Fennian varoihin käyvin arvoin:

Korkosijoitukset	Korkotaso +1 %-yksikköä	-60 milj. euroa
Osakesijoitukset	Arvonmuutos -20 %	-8 milj. euroa
Kiinteistösijoitukset	Arvonmuutos -10 %	-8 milj. euroa

3.3 Vastapuoliriskit

Vastapuoliriskissä huomioidaan mahdolliset tappiot, jotka johtuvat vakuutusyhtiön vastapuolten odottamattomasta maksukyvyttömyydestä.

Samoin kuin rahoitusmarkkinariskien hallinnassa, vastapuoliriskien hallinnan lähtökohtana on, että vastapuolet ja niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa, mitata, hallita, seurata ja raportoida.

Vastapuoliriskiä aiheutuu lähinnä (korkomarginaaliriski käsitellään rahoitusmarkkinariskinä)

- johdannaissopimusten vastapuolista, jolloin ainoastaan sopimusten mahdollinen positiivinen markkina-arvo on alttiina riskille
- vakuutusasiakkailta olevista saamisista.

Johdannaissopimusten vastapuoliriskin hallinnassa vastapuoliriskiä arvioidaan ennen kuin johdannaissvastapuolen kanssa tehdään sopimuksia. Liikkeeseenlaskijoiden ja vastapuolten luottokelpoisuuden arvioinnissa käytetään tukena pääasiassa luottoluokituslaitosten antamia luokituksia. Vastapuoliriskin rajoittamiseksi on luottokelpoisuudelle asetettu vähimmäistaso ja rajat vastuun enimmäismäärälle vastapuolta kohden.

Vastapuoliriskiä syntyy myös vakuutusasiakkailta olevista saamisista. Asiakkaiden vakuutusmaksusaamisista syntyvä vastapuoliriski on yleensä pieni, koska maksun saamatta jääminen johtaa vakuutusturvan peruuttamiseen tai pienentymiseen.

3.4 Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-konsernissa riskiä, joka aiheutuu

- riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista
- henkilöstöstä
- järjestelmistä
- ulkoisista tekijöistä.

Oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Strategisista päätöksistä johtuvat riskit on rajattu operatiivisten riskien ulkopuolelle.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fenniassa on

- kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia, eli vähentää riskeistä koituvia tappioita
- tukea liike- ja tukitoimintoja niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa
- osaltaan varmistaa, että konsernin toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset.

Operatiivisten riskien hallinta on osa liike- ja tukitoimintojen johtamista. Huolellisesti toteutettuna operatiivisten riskien hallinta tukee toiminnan kehittämistä ja resurssien sekä kehityspanosten kohdentamista.

Operatiivisten riskien hallinnan perustana on operatiivisten riskien tunnistaminen ja niitä koskevan tiedon kerääminen eri lähteistä, joita ovat muun muassa liike- ja tukitoimintojen säännölliset riskikartoitukset, sisäiset tapahtuma- ja tappiotiedot sekä sisäisen tarkastuksen suorittamat tarkastukset. Kerättyä tietoa käytetään myöhemmissä prosessin vaiheissa riskien arviointiin ja analyysien tekemiseen konsernin tai sen osien riskiasemasta.

Eri tietolähteistä koottujen tietojen perusteella Riskienhallinta ja compliance -yksikkö muodostaa kokonaisnäkemyksen konserniyhtiöiden ja konsernin operatiivisista riskeistä huomioimalla myös riskien väliset riippuvuudet. Yksikkö seuraa koko konsernin riskiprofiilia ja raportoi siitä toimivalle johdolle ja hallituksille.

Fennia-konsernissa operatiiviset riskit jaetaan seuraaviin riskiluokkiin:

- ohjeiden vastainen toiminta ja väärinkäytökset
- henkilöstöön ja osaamiseen liittyvät riskit
- oikeudelliset riskit
- tieto-, tietoliikenne- ja viestintäjärjestelmiin liittyvät riskit
- myyntiin ja asiakkuuksiin liittyvät riskit
- tuotteisiin ja palveluihin liittyvät riskit
- prosesseihin liittyvät riskit
- ulkopuolisten toiminnasta johtuvat riskit.

Keskeisille liike- ja tukitoiminnoille on laadittu valmius- ja jatkuvuussuunnitelmat, jotka tukevat epätodennäköisten mutta vakavien häiriöiden hallintaa ja niistä toipumista.

3.5 Kvantitatiivisten menetelmien riskit

Kvantitatiivisella menetelmällä tarkoitetaan numeeristen arvioiden luomista soveltamalla tilastollisia, taloustieteellisiä, rahoitus- tai muita matemaattisia teorioita ja menetelmiä. Kvantitatiiviseksi menetelmäksi luetaan myös menetelmä, jolla tavoitellaan numeerista lopputulosta ja joka perustuu osittain tai kokonaan subjektiiviseen asiantuntijaharkintaan.

Kvantitatiivinen menetelmä voi olla virheellinen ja/tai harhaanjohtava ja johtaa epäluotettavaan raportointiin sekä väärin johtopäätöksiin ja siten väärin johdon toimenpiteisiin.

Kvantitatiivisten menetelmien riskit kuuluvat operatiivisiin riskeihin, mutta niiden erityisluonteen ja tärkeyden takia sekä niiden käsittelyn helpottamiseksi niiden riskit tunnistetaan, mitataan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan omana riskialueenaan.

Kvantitatiivisten menetelmien riskien hallinnassa keskitytään riskeihin, jotka liittyvät

- matemaattiseen teoriaan
- tietojen laatuun
- estimointiin ja parametrisointiin
- dokumentaatioon
- validointiin
- henkilöstöön
- tietojärjestelmiin
- prosesseihin.

Ohjaavana periaatteena kvantitatiivisten menetelmien riskienhallinnassa on menetelmien ja prosessien tehokas kyseenalaistaminen. Tämä tarkoittaa, että riippumaton ja asiantunteva taho, riskienhallintatoiminto tai ulkopuolinen asiantuntija arvioi menetelmiä ja prosesseja kriittisesti.

Kvantitatiivisten menetelmien riskienhallinta perustuu siihen, että kunkin menetelmän rakenne, matemaattinen teoria ja loogisuus on dokumentoitu hyvin ja että menetelmä on mahdollisimman hyvin tuettavissa tieteellisillä tutkimuksilla ja/tai vakuutusalan parhailla käytännöillä. Jotta voidaan tunnistaa menetelmän vahvuudet ja heikkoudet, on tärkeää, että matemaattiset yksinkertaistukset, numeeriset menetelmät, approksimaatiot ja subjektiivisen asiantuntijaharkinnan käyttö selvitetään ja dokumentoidaan riittävän tarkasti. Menetelmän omistajan ja kehittäjien tulee varmistaa, että menetelmän eri osa-alueet toimivat toivotulla tavalla, ovat sopivia tarkoitettuun käyttöön ja että menetelmä on matemaattisesti oikein ja estimoidut parametrit tilastollisesti luotettavia.

Tietojen laadun hallinta on yhtä tärkeää kuin menetelmän rakenteen, teorian ja loogisuuden hallinta. Luotettavuus voidaan saavuttaa ainoastaan laadukkailla tiedoilla.

Kvantitatiivisen menetelmän validointi kattaa prosessit ja toimintatavat, joiden avulla pyritään todentamaan, että menetelmä on asianmukainen ja luotettava sekä toimii toivotulla tavalla. Validoinnin avulla tunnistetaan menetelmän mahdollisia heikkouksia ja rajoituksia sekä käyttöön liittyviä ongelmia ja voidaan arvioida ja hallita niiden vaikutuksia.

3.6 Keskittymäriskit

Keskittymäriskeillä tarkoitetaan kaikenlaisia riskikeskittymiä, joihin liittyvät tappiot voivat olla niin suuria, että ne vaarantavat vakuutusyhtiön vakavaraisuuden tai taloudellisen aseman. Keskittymäriskiä syntyy useimmiten sijoitustoiminnassa, mutta sitä voi syntyä myös vakuutus-toiminnassa sekä kummankin toiminnan yhteisvaikutuksesta.

Sijoitustoiminnan rahoitusmarkkina- ja vastapuoliriskien hallinta perustuu hajauttamiseen, jolloin merkittäviä keskittymäriskejä ei lähtökohtaisesti synny. Poikkeuksen tekevät strategiset omistukset, joista voi syntyä hyvin merkittäviä keskittymäriskejä. Strategisina omistuksina käsitellään omistuksia konserniin kuuluvissa tytäryhtiöissä.

Vakuutustoiminta perustuu riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä siten, että yksittäisen omalla vastuulla olevan vakuutuskohteen vaikutuksia voidaan rajoittaa. Tätä riskiä hallitaan muun muassa vastuunvalintaohjeilla ja jälleenvakuutuksella.

3.7 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että tulevia maksuvelvoitteita ei kyetä toteuttamaan tai että ne voidaan toteuttaa ainoastaan erityistoimenpiteillä.

Likviditeettiriski jaetaan lyhyen ja pitkän aikavälin riskiin. Lyhyen aikavälin likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskejä, jotka liittyvät alle neljän kuukauden pituisiin varojen ja velkojen kassavirtoihin (ns. kassanhallinnan riskit). Pitkän aikavälin likviditeettiriskillä tarkoitetaan varojen ja velkojen kassavirtojen yhteensopivuusriskiä useita vuosia, jopa vuosikymmeniä eteenpäin.

Lyhyen aikavälin likviditeettiriskiä hallitaan ylläpitämällä riittävää likviditeettireserviä sekä maksuvalmiuden suunnittelulla. Likviditeettireserviä hallitaan muun muassa seuraavilla periaatteilla:

- Rahamarkkinasijoituksille asetetaan vähimmäisallokaatio.
- Osake- ja korkosijoituksilta edellytetään rahaksi muutettavuutta.
- Rahamarkkinasijoitukset hajautetaan, ja niille asetetaan vastapuolilimiittejä.
- Koko sijoitussalkun epälikvidien sijoitusten määrää rajoitetaan.

Maksuvalmiuden suunnittelussa luodaan päiväkohtaisia ennusteita ulosmenevistä maksusuorituksista seuraaville neljälle kuukaudelle. Lyhyen aikavälin likviditeettiriskin hallinnan tavoite on, että muita sijoituksia kuin rahamarkkinasijoituksia ei jouduta realisoimaan ja että varainhoitajien lyhyen aikavälin likviditeettireserviä tai sijoituksia ei jouduta käyttämään tai realisoimaan.

Pitkän aikavälin likviditeettiriskiä seurataan ja se raportoidaan omana riskinään, mutta sitä ei hallita erillisenä riskinä vaan osana korkoriskin hallintaa.

3.8 Strategiset riskit

Strategisilla riskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka liittyvät vakuutusyhtiön strategiaan ja johtuvat vääristä liiketoimintapäätöksistä, liiketoimintapäätösten väärästä tai epäonnistuneesta toteutuksesta tai kyvyttömyydestä sopeuttaa liiketoiminta muuttuviin olosuhteisiin tai tavoiteltavan tulevan tilan mukaiseksi.

Strategialla tarkoitetaan joukkoa pitkän aikavälin suunnitelmia ja toimenpiteitä, joiden avulla vakuutusyhtiö siirtyy nykytilasta toivottuun tulevaan tilaan.

Strategisilla riskeillä on monta eri ulottuvuutta, ja ne on jaettu seuraaviin ryhmiin:

- strategiset makroriskit, jotka liittyvät esimerkiksi väestön, sosiaaliturvan ja kulttuurin trendimuutoksiin, sääntelyn, viranomaisvalvonnan ja politiikan muutoksiin tai ilmaston ja geopolitiikan trendimuutoksiin
- toimialakohtaiset strategiset riskit, jotka liittyvät muutoksiin vakuutus- tai finanssialan kilpailussa ja vakuutuksenottajien tai sijoittajien kysynnässä
- sisäiseen toimintaan liittyvät strategiset riskit, jotka voivat olla esimerkiksi laajentumiseen tai sisäiseen kehittämiseen liittyviä riskejä tai lisäpääomituksen saatavuusriskejä.

Strategisten riskien hallinnan lähtökohtana on tunnistaa konsernin ja kunkin konserniyhtiön strategiset riskit ja havainnoida erilaisia heikkoja signaaleja sekä arvioida, millä tavoin erilaiset tapahtumat, trendit ja skenaariot vaikuttavat liiketoiminnan kestävyys- ja vakavaraisuusase-
man kehitykseen sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä.

3.9 Maineriski

Maineriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että Fennia-konsernin tai konserniin kuuluvan yksittäisen yhtiön julkinen kuva vahingoittuu. Maineriskiä voi aiheutua myös yhteistyökumppaneiden toiminnasta, jos niiden arvot ja/tai toimintaperiaatteet poikkeavat Fennia-konsernin vastavista.

Maineriski on yleensä seuraus muista toteutuneista riskeistä tai tapahtumista, esimerkiksi operatiivisten riskien toteutumisesta.

Maineriskin hallinnan lähtökohtana on tunnistaa, mitkä mahdolliset tapahtumat voivat vaikuttaa negatiivisesti konsernin tai konserniyhtiön maineeseen. Maineriskin luonne poikkeaa muiden riskien luonteesta siten, että riskitapahtumat voivat perustua todellisiin tapahtumiin tai osittain tai kokonaan vailla todellisuuspohjaa oleviin tapahtumiin (esimerkiksi perätön huhu). Maineriskit ovat usein ennaltaehkäistävissä, tai tapahtumien vaikutusta voidaan yleensä vähentää.

Maineriskin hallinta perustuu siihen, että liiketoiminta ja sen rajoitukset tunnetaan ja ymmärretään kokonaisvaltaisesti. Maineriskiä ei voida hallita omana riskialueenaan, vaan lähinnä operatiivisten riskien hallinnan laajenuksena. Kun maineriskiin vaikuttavat riskit on tunnistettu, voidaan organisaation sisällä toteuttaa erilaisia riskienhallintatoimenpiteitä. Onnistunut maineriskin hallinta perustuu osaltaan selkeään ja harkittuun ulkoiseen viestintään.

Maineriskin hallintaan liittyy myös lakien, säännösten ja määräysten noudattaminen sekä toimiminen viranomaisten edellyttämällä tavalla. Vakuutusyhtiön julkinen kuva ja luotettavuus voivat kärsiä, jos lakeja, säännöksiä, määräyksiä ja viranomaisten asettamia vaatimuksia ei noudateta.

3.10 Ryhmäriskit

Ryhmäriskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka johtuvat siitä, että Fennia ja sen tytäryhtiöt harjoittavat liiketoimintaa konsernimuodossa. Ryhmäriskit voidaan jakaa seuraaviin ryhmiin:

- transaktioriskit
- tartuntariskit
- eturistiriitariskit
- keskittymäriskit
- hallintoon liittyvät riskit.

Transaktioriskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka liittyvät ryhmänsisäisiin transaktioihin, esimerkiksi asianmukaiseen hinnoitteluun.

Tartuntariskeihin luetaan tilanteet, joissa yhden yhtiön ongelmat tai ottamat riskit tarttuvat joihinkin konsernin muihin yhtiöihin tai koko konserniin. Tähän ryhmään luetaan myös moraalikatoon liittyvät riskit ("moral-hazard"-riskit), joilla tarkoitetaan tilanteita, joissa yhden yhtiön tahallisesti ja epämoraalisesti ottama riski ja siitä syntyvä tappio siirtyvät emoyhtiön tai muiden yhtiöiden joko osittain tai kokonaan kannettaviksi.

Eturistiriitariskejä syntyy, kun joidenkin konserniyhtiöiden tai koko konsernin intressit ovat keskenään ristiriidassa.

Keskittymäriskejä syntyy, jos yksittäisestä vastapuolesta tulee konsernitasolla liian merkittävä, vaikka riski olisikin sallituissa rajoissa yksittäisten yhtiöiden osalta.

Hallintoon liittyvät riskit johtuvat siitä, että osa toiminnoista on järjestetty konsernitasolla ja osa toiminnoista yksittäisen yhtiön tasolla. Yhtiöiden hallintojärjestelmien eroista voi syntyä koordinoitimihaasteita ja lisäriskejä.

Ryhmäriskien hallinta perustuu selkeään konsernirakenteeseen. Monimutkaisissa omistuskuvioissa ryhmäriskin merkitys kasvaa. Lisäksi asianmukainen ryhmäriskin hallinta perustuu siihen, että liiketoimintaa suunnitellaan ja seurataan sekä yksittäisten yhtiöiden että konsernin tasolla. Ainoastaan siten voidaan varmistaa ja seurata ryhmätavoitteiden kehitystä ja niiden saavuttamista.

Ryhmäriskien hallinta perustuu myös siihen, että koko konsernin sisäisen valvonnan järjestelmä, erityisesti riskienhallintajärjestelmä ja säännösten noudattamisen valvonta sekä niihin liittyvät ilmoitusmenettelyt, on määritelty ja toteutettu johdonmukaisesti ja läpinäkyvästi. Eri tahojen roolien ja vastuiden tulee myös konserninäkökulmasta olla selkeitä ja määriteltyjä.

3.11 Kestävyyriskit

Kestävyyriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaa olla kielteinen vaikutus. Kestävyyriskien tunnistaminen ja arviointi on osa riskienhallintajärjestelmää, ja ne huomioidaan sekä sijoitus- että vakuutustoiminnassa.

4 Vakavaraisuuden hallinta

Riskinkantokyvyllä tarkoitetaan omaa varallisuutta, joka on käytettävissä tappioiden kattamiseen. Riskinottohalukkuudella tarkoitetaan sitä, kuinka paljon riskiä ollaan halukkaita otta-
maan liiketoimintatavoitteiden saavuttamiseksi eli kuinka paljon omasta varallisuudesta ollaan valmiita sitomaan riskinottoon. Riskinsietokyvyllä tarkoitetaan sitä, kuinka paljon oma varallisuus saa heilahdella liiketoimintatavoitteisiin pyrittäessä.

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tavoitteena konsernissa on tukea liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamista ja liiketoiminnan jatkuvuutta. Tämä toteutetaan varmistamalla, että otetut riskit ovat oikeassa suhteessa riskinkantokykyyn, riskinottohalukkuuteen ja riskinsietokykyyn, sekä luomalla edellytykset häiriöttömään toimintaan myös odottamattomien tappioiden varalta tunnistamalla ne uhkatekijät ja mahdollisuudet, jotka vaikuttavat liiketoimintastrategian ja muiden tavoitteiden toteutumiseen.

Yleistä riskinottohalukkuutta ja riskinsietokykyä hallitaan asettamalla merkittävimmille riskeille ja yhdistetyille riskeille mittareita ja tavoiterajoja. Asetettujen riskikohtaisten rajoitusten on tehokkaasti rajoitettava riskiprofiilia siten, että vakavaraisuus ja riskinotto pysyvät hallinnassa ja sallituissa rajoissa.

Tuloslaskelman ja taseen liitteet

Luvut ovat tuhansina euroina.

Vakuutusmaksutulo

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Ensivakuutus Kotimaasta	169 615	160 941	169 615	160 941
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	169 615	160 941	169 615	160 941
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	4	15	4	15

Ensivakutuksen vakuutusmaksutulo

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Henkivakuutus				
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	64 386	66 370	64 386	66 370
Muu yksilöllinen henkivakuutus	1 892	1 761	1 892	1 761
Sijoitussidonnainen kapitalisaatiosopimus	48 587	39 541	48 587	39 541
Muu kapitalisaatiosopimus	94	51	94	51
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	6 241	6 444	6 241	6 444
Muu ryhmähenkivakuutus	14 552	14 114	14 552	14 114
	135 753	128 282	135 753	128 282
Eläkevakuutus				
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	4 403	4 451	4 403	4 451
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	3 578	3 950	3 578	3 950
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	14 990	12 647	14 990	12 647
Muu ryhmäeläkevakuutus	10 892	11 611	10 892	11 611
	33 862	32 659	33 862	32 659
	169 615	160 941	169 615	160 941
Jatkuvat vakuutusmaksut	57 276	55 381	57 276	55 381
Kertamaksut	112 339	105 561	112 339	105 561
	169 615	160 941	169 615	160 941
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen	37 249	37 932	37 249	37 932
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuk- sesta	132 366	123 009	132 366	123 009
	169 615	160 941	169 615	160 941

Maksetut korvaukset

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Ensivakuutus				
Henkivakuutus	62 607	60 241	62 607	60 241
Eläkevakuutus	43 932	45 573	43 932	45 573
	106 539	105 814	106 539	105 814
Jälleenvakuutus	-	-	-	-
Maksetut korvaukset yhteensä	106 539	105 814	106 539	105 814
Josta:				
Takaisinostot	49 728	46 079	49 728	46 079
Säästösummien takaisinmaksut	3 281	4 871	3 281	4 871
Muut	53 531	54 864	53 531	54 864
	106 539	105 814	106 539	105 814
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	73 054	66 318	73 054	66 318
Henkivakuutuksen lisäedut				
Hyvitysten ja alennusten vaikutus vakuutustekniseen tulokseen	671	1 474	671	1 474
Tulevien lisäetujen vastuun muutos tilikaudelta	-412	-662	-412	-662

Vuoden 2021 laskuperustekorosta kustannettiin 8 788 422 euroa korkotäydennysvastuuta purkamalla. Vuonna 2020 annetuista lisäeduista, 414 945 euroa, kustannettiin lisäetujen vastuusta 412 132 euroa. Riskihenkivakuutusten lisäsummia maksettiin 843 422 euroa ja nämä kustannettiin kokonaan lisäsummia varten tehdystä varauksesta. Lisäksi lisäsummia varten tehtyä varausta kasvatettiin 668 422 euroa. Vuonna 2021 vakuutuksille hyvitetyt asiakashyvitykset vastasivat tilikaudella voimassa olleita lisäetutavoitteita. Tilinpäätöksessä maksettiin lisäksi osalle ryhmäeläkevakuutuksia kertaluontoinen lisähyvitys 210 881 euroa, joka kustannettiin korkotäydennysvastuuta purkamalla.

Vuoden 2020 laskuperustekorosta kustannettiin 9 070 037 euroa korkotäydennysvastuuta purkamalla. Vuonna 2020 annetuista lisäeduista, 665 248 euroa, kustannettiin lisäetujen vastuusta 661 537 euroa. Riskihenkivakuutusten lisäsummia maksettiin 977 261 euroa ja nämä kustannettiin kokonaan lisäsummia varten tehdystä varauksesta. Vuonna 2020 vakuutuksille hyvitetyt asiakashyvitykset vastasivat tilikaudella voimassa olleita lisäetutavoitteita. Tilinpäätöksessä maksettiin lisäksi osalle ryhmäeläkevakuutuksia kertaluontoinen lisähyvitys 315 797 euroa, joka kustannettiin korkotäydennysvastuuta purkamalla.

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Sijoitustoiminnan tuotot				
Tuotot sijoituksista omistusyhteisyriyksiin				
Korkotuotot				
Muilta yrityksiltä	-	151	-	151
	-	151	-	151
Tuotot kiinteistösijoituksista				
Osinkotuotot	485	486	485	486
Korkotuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	40	69		
Muilta yrityksiltä	230	192	230	192
	270	261	230	192
Muut tuotot	6 715	7 302	6 924	7 079
	6 985	7 564	7 154	7 271
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	20 756	13 793	20 756	14 279
Korkotuotot	11 638	11 161	11 638	11 161
Muut tuotot	2 376	1 801	2 376	1 801
	34 770	26 754	34 770	27 241
Yhteensä	42 240	34 955	42 409	35 149
Arvon alentumisten palautukset	15 426	4 795	15 365	4 795
Myyntivoitot	40 195	21 169	40 627	22 126
Yhteensä	97 861	60 919	98 400	62 071
Sijoitustoiminnan kulut				
Kulut kiinteistösijoituksista				
Saman konsernin yrityksille	-1 453	-1 736		
Muille yrityksille	-1 831	-2 196	-2 984	-3 497
	-3 284	-3 931	-2 984	-3 497
Kulut muista sijoituksista	-4 224	-3 897	-4 224	-3 897
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	121	-127	120	-127
Yhteensä	-7 387	-7 956	-7 087	-7 521
Arvon alentumiset ja poistot				
Arvon alentumiset	-16 008	-33 722	-16 368	-33 120
Rakennusten suunnitelmapoistot	-	-	-1 598	-2 112
	-16 008	-33 722	-17 966	-35 232
Myyntitappiot	-7 291	-26 616	-7 291	-26 616
Yhteensä	-30 686	-68 294	-32 344	-69 369
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua	67 175	-7 376	66 057	-7 299
Sijoitusten arvonkorotus	164 796	91 584	164 796	91 584
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	-5 271	-5 886	-5 271	-5 886
	159 526	85 698	159 526	85 698
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	226 701	78 322	225 583	78 399

Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Sijoitustoiminnan tuotot	55 583	28 912	55 583	28 912
Sijoitustoiminnan kulut	-7 690	-23 121	-7 690	-23 121
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua sekä arvonalennuksia ja niiden palautuksia	47 893	5 791	47 893	5 791
Sijoitusten arvonkorotus	164 796	91 584	164 796	91 584
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	-5 271	-5 886	-5 271	-5 886
Arvonalentumiset	-13 495	-27 580	-13 495	-27 580
Arvonalentumisten palautukset	13 636	4 129	13 636	4 129
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	207 559	68 037	207 559	68 037

Liikekuluerittelyt

Tuloslaskelman liikekulujen erittely

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Vakuutusten hankintamenot				
Ensivakuutuksen palkkiot	2 447	2 580	2 447	2 580
Muut vakuutusten hankintamenot	4 741	4 832	4 741	4 832
Vakuutusten hankintamenot yhteensä	7 188	7 412	7 188	7 412
Vakuutusten hoitokulut	5 584	5 400	5 584	5 400
Hallintokulut	2 274	1 946	2 274	1 946
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot	-270	-187	-270	-187
Yhteensä	14 775	14 572	14 775	14 572

Kokonaisliikeykulut toiminnoittain

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Maksetut korvaukset	607	780	607	780
Liikekulut	14 775	14 572	14 775	14 572
Sijoitustoiminnan hoitokulut	1 702	1 615	1 702	1 615
Yhteensä	17 084	16 967	17 084	16 967

Toimintokohtaiset suunnitelmapoistot ja arvonalentumiset

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Maksetut korvaukset	152	152	152	152
Liikekulut	759	551	759	551
Yhteensä	911	703	911	703

Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	4 289	4 067	4 289	4 067
Eläkekulut	1 012	962	1 012	962
Muut henkilösivukulut	234	175	234	175
Yhteensä	5 535	5 204	5 535	5 204
Johdon palkat ja palkkiot				
Hallitus ja toimitusjohtaja	488	318	488	318
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	52	52	52	52
Tilintarkastajan palkkiot				
Tilintarkastus	37	48	39	55
Muut	18	-	18	-
	55	48	56	55

Toimitusjohtajan eläkeikä määräytyy TyELin mukaan.

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero emoyhtiö

	Sijoitukset 31.12.2021			Sijoitukset 31.12.2020		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	35 624	35 624	40 382	39 510	39 510	45 296
Kiinteistöosakkeet omistusyhteyksyrityksissä	14 914	14 914	14 914	16 213	16 213	16 926
Muut kiinteistöosakkeet	1 575	1 575	1 575	1 575	1 575	1 575
Kiinteistösijoitusrahastot	9 219	9 219	9 848	8 337	8 337	8 337
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	2 887	2 887	2 887	3 379	3 379	3 379
Lainasaamiset omistusyhteyksyrityksiltä	4 271	4 271	4 271	2 448	2 448	2 448
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	223 025	223 025	247 815	249 354	249 354	271 300
Rahoitusmarkkinavälineet	398 669	398 669	398 573	397 680	397 680	398 419
Kiinnelainasaamiset	800	800	800	800	800	800
	690 985	690 985	721 065	719 296	719 296	748 481
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-5 212			-4 157		
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			30 080			29 185
Johdannaisten käypä arvo ja arvostusero						
Suojaavat johdannaiset	0	0	31 583	0	0	62 857
Ei-suojaavat johdannaiset	0	114	169	0	0	0
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			31 638			62 857
Arvostusero yhteensä			61 718			92 042

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero konserni

	Sijoitukset 31.12.2021			Sijoitukset 31.12.2020		
	Jäljellä oleva han- kintameno	Kirjanpi- toarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva han- kintameno	Kirjanpi- toarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	28 569	28 569	42 900	33 864	33 864	46 052
Kiinteistöosakkeet omistus- yhteisyrityksissä	14 914	14 914	14 914	16 213	16 213	16 751
Muut kiinteistöosakkeet	1 575	1 575	1 575	1 575	1 575	1 575
Kiinteistösijoitusrahastot	9 219	9 219	9 848	8 337	8 337	8 337
Lainasaamiset omistusyhteis- yrityksiltä	4 271	4 271	4 271	2 448	2 448	2 448
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	223 025	223 025	247 815	249 354	249 354	271 300
Rahoitusmarkkinavälineet	398 669	398 669	398 573	397 680	397 680	398 419
Kiinnelainasaamiset	800	800	800	800	800	800
Talletukset	-	-	-	-	-	-
	681 043	681 043	720 696	710 271	710 271	745 683
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korko- tuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksettua nimellisarvon ja hankin- tahinnan erotusta	-5 212			-4 157		
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			39 653			35 412
Johdannaisten käypä arvo ja arvostusero						
Suojaavat johdannaiset	0	0	31 583	0	0	62 857
Ei-suojaavat johdannaiset	0	114	169	0	0	0
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			31 638			62 857
Arvostusero yhteensä			71 291			98 269

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset

	Emoyhtiö 1.1.2021 - 31.12.2021				Konserni 1.1.2021- 31.12.2021		
	Kiinteistöt ja kiinteistö- osakkeet	Kiinteistösi- joitusrahas- tot	Lainasaamiset sa- man konsernin yri- tyksiltä	Lainasaamiset omistusyhteys- yrityksiltä	Kiinteistöt ja kiinteistöosak- keet	Kiinteistösi- joitusrahas- tot	Lainasaamiset omistusyhteisyri- tyksiltä
Hankintameno 1.1.	64 902	8 353	3 379	2 448	79 217	8 353	2 448
Lisäykset	0	867	54	1 823	209	867	1 823
Vähennykset	-4 691	0	-546	0	-6 771	0	0
Siirto	0	0	0	0	-2 069	0	0
Hankintameno 31.12.	60 211	9 219	2 887	4 271	70 585	9 219	4 271
Kertyneet poistot 1.1.					-22 491		
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot					-1 598		
Tilikauden poistot					2 480		
Siirto					2 069		
Kertyneet poistot 31.12.					-19 539		
Arvonalentumiset 1.1.	-7 604	-17			-5 074	-17	
Vähennysten kertyneet arvonalentumiset	-	0			-	0	
Arvonalentumisten palau- tukset	578	17			-914	17	
Tilikauden arvonalentumi- set	-1 071	0			-	0	
Arvonalentumiset 31.12.	-8 097	0			-5 988	0	
Kirjanpitoarvo 31.12.	52 114	9 219	2 887	4 271	45 059	9 219	4 271

Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet, emoyhtiö 1.1.2021-31.12.2021	
Jäljellä oleva hankintameno	280
Kirjanpitoarvo	280
Käypä arvo	280
Saamiset	
Muut saamiset	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	17

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Emoyhtiö 31.12.2021

	Alkuperäinen hankintameno 2021	Käypä arvo 2021	Alkuperäinen hankintameno 2020	Käypä arvo 2020
Osakkeet ja osuudet	1 072 491	1 360 253	977 795	1 145 247
Rahoitusmarkkinavälineet	189 536	191 610	178 172	165 831
Rahat ja pankkisaamiset	79 414	79 414	56 262	56 262
Yhteensä	1 341 441	1 631 277	1 212 228	1 367 340
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvulkaa vastaavat sijoitukset	1 341 441	1 631 277	1 212 228	1 367 340
Rahat ja pankkisaamiset ym. saamiset sisältävät tilinpäätöshetkellä voimassa olevien maksettujen vakuutusten netto- maksuja, joita ei vielä ole sijoitettu		2 984		2 403

Konsernin tiedot ovat yhteneväiset emoyhtiön kanssa.

Sijoitukset konserni- ja omistusyhteisyrityksiin

	Omistusosuus, prosenttia
Tytäryhtiöt	
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88,19
Kiinteistö Oy Teohypo	100
Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	100
Munkinseudun Kiinteistö Oy	100
Omistusyhteisyritykset	
Tyvene Oy	25
Kiinteistö Oy Gigahertsi	33

Merkittävimmät osakeomistukset, muut sijoitukset

Osakkeet

	Osuus kaikista osakkeista %	Kirjanpito- arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpito- arvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
Kotimaiset osakkeet					
Amplus Holding Oy	19,97 %	130	10 400	130	10 400
Evli Bank PLC	0,53 %	228	887	228	887
Fingrid Oyj , sarja B	13,22 %	203	1 500	203	1 500
Pihlajalinna Oyj	1,17 %	3 337	3 337	3 337	3 337
Muut		358	928	358	928
		4 257	17 051	4 257	17 051
Ulkomaiset osakkeet					
Muut		59	332	59	332
		59	332	59	332

Sijoitusrahasto-osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset				
S-Bank Emerging Markets ESG Equity A	1 499	1 700	1 499	1 700
S-Bank Emerging Markets Yield A	2 000	2 015	2 000	2 015
S-Bank Euro Government Bond Yield A	2 989	2 989	2 989	2 989
S-Bank Europe Equity A	1 988	2 401	1 988	2 401
S-Bank Fenno Equity A	1 088	1 502	1 088	1 502
S-Bank High Yield Europe ESG Yield A	1 000	1 166	1 000	1 166
S-Bank Passive Europe ESG Equity A	1 434	1 739	1 434	1 739
S-Bank Passive USA ESG Equity A	1 525	2 188	1 525	2 188
S-Bank USA Equity A	2 042	2 839	2 042	2 839
S-Pankki Toimitila A	713	756	713	756
S-Pankki Toimitila C	8 353	8 930	8 353	8 930
Muut	153	162	153	162
	24 785	28 387	24 785	28 387

Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset

Irlanti

BlackRock ICS Euro Liquid Environ- mentally Aware	738	738	738	738
BlackRock ICS Euro Liquidity Fund Premier Acc	579	579	579	579
BlackRock ICS Ultra Short Bond Fund Premier Acc	13 258	13 258	13 258	13 258
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR - 1C	1 328	1 713	1 328	1 713
Granahan US Focused Growth Fund	1 964	1 964	1 964	1 964

Tilinpäätös

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	2 875	2 935	2 875	2 935
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	1 127	1 202	1 127	1 202
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	999	1 011	999	1 011
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	2 702	4 020	2 702	4 020
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	753	775	753	775
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	935	1 382	935	1 382
M&G European Loan Fund Class C EUR Acc	5 455	5 942	5 455	5 942
Muzinich EM Short Duration HDGE EUR Acc A	10 955	10 955	10 955	10 955
Luxemburg				
Ashmore SICAV - EM LC Bond Fund Class IH EUR ACC	8 982	8 982	8 982	8 982
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR Class I	22 459	22 459	22 459	22 459
db x-trackers MSCI EUR SM CP ETF	2 460	2 884	2 460	2 884
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	3 038	3 675	3 038	3 675
Fidelity Funds - EM Corporate Debt Fund Class I	2 939	2 939	2 939	2 939
iShares EM Government Bond Index Fund	4 507	4 507	4 507	4 507
JPMorgan Funds - EU Government Bond	22 071	22 071	22 071	22 071
M&G European Credit Investment Fund Class E	33 139	34 799	33 139	34 799
M&G European High Yield Credit In- vestment Class E	6 200	6 596	6 200	6 596
NN L Liquid - EUR	6 994	6 994	6 994	6 994
NN L Liquid - Euribor 3M	11 411	11 411	11 411	11 411
ODDO BHF Euro Corporate Bond Class CI-EUR	12 168	12 307	12 168	12 307
ODDO BHF Euro High Yield Bond Class CI-EUR	5 749	6 360	5 749	6 360
Robeco Capital Growth Funds - Euro Government Bond	12 775	12 775	12 775	12 775
XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ETF	243	243	243	243
	198 805	205 476	198 805	205 476

Pääomarahasto-osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
Pääomarahasto-osuudet, kotimaiset				
Avara Vuokrakodit I Ky	1 003	1 003	1 003	1 003
WasaGroup Fund I	351	535	351	535
Muut	0	547	0	547
	1 355	2 084	1 355	2 084
Pääomarahasto-osuudet, ulkomaiset				
Iso-Britannia				
Euro Choice IV GB Limited	104	1 081	104	1 081
Guernsey				
The Triton Fund III L.P.	609	609	609	609
Partners Group European Buyout	1 535	1 782	1 535	1 782
Muut	737	861	737	861
	2 985	4 333	2 985	4 333

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
Kotimaiset osakkeet				
Aktia Bank OYJ	539	539	539	539
Anora Group Oyj	720	720	720	720
Cargotec Oyj	6 606	6 606	6 606	6 606
Citycon OYJ	778	778	778	778
Consti Yhtiot Oyj	6 298	6 298	6 298	6 298
EAB Group Oyj	578	578	578	578
Elisa OYJ	961	961	961	961
Fortum OYJ	13 819	13 819	13 819	13 819
Huhtamaki OYJ	776	776	776	776
Kemira OYJ	892	892	892	892
Kesko OYJ	1 177	1 177	1 177	1 177
Kone OYJ	2 760	2 760	2 760	2 760
Konecranes OYJ	803	803	803	803
Metsa Board OYJ	549	549	549	549
Neste Oyj	2 833	2 833	2 833	2 833
Nokia OYJ	7 796	7 796	7 796	7 796
Nokian Renkaat OYJ	1 184	1 184	1 184	1 184
Nordea Bank Abp	9 564	9 564	9 564	9 564
Oriola Oyj	8 442	8 442	8 442	8 442
Orion Oyj	1 123	1 123	1 123	1 123
Outokumpu OYJ	4 783	4 783	4 783	4 783
Outotec OYJ	1 813	1 813	1 813	1 813
Pihlajalinna Oyj	729	729	729	729
Puulo Oyj	561	561	561	561
Revenio Group OYJ	2 140	2 140	2 140	2 140

Tilinpäätös

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
Sampo Oyj	10 983	10 983	10 983	10 983
Sanoma OYJ	857	857	857	857
Stockmann OYJ Abp	1 063	1 063	1 063	1 063
Stora Enso OYJ	3 112	3 112	3 112	3 112
Suominen OYJ	518	518	518	518
Taaleri Oyj	16 591	16 591	16 591	16 591
Terveystalo Oyj	868	868	868	868
Tieto OYJ	3 031	3 031	3 031	3 031
Tokmanni Group Corp	1 481	1 481	1 481	1 481
UPM-Kymmene OYJ	8 733	8 733	8 733	8 733
Uponor OYJ	7 738	7 738	7 738	7 738
Valmet OYJ	827	827	827	827
Wartsila OYJ Abp	1 272	1 272	1 272	1 272
YIT OYJ	730	730	730	730
Muut	9 441	9 441	9 441	9 441
	145 466	145 466	145 466	145 466
Ulkomaiset osakkeet				
Alankomaat				
Ing Groep Nv	671	671	671	671
Nn Group Nv	546	546	546	546
Unilever Nv-Cva	1 142	1 142	1 142	1 142
Marshallin Saaret				
Star Bulk Carriers Corp	721	721	721	721
Norja				
Europris Asa	1 830	1 830	1 830	1 830
Ruotsi				
Cibus Nordic Real Estate Ab	1 045	1 045	1 045	1 045
Eltel Ab	8 853	8 853	8 853	8 853
Endomines Ab	2 007	2 007	2 007	2 007
Enea Ab	770	770	770	770
Essity Aktiebolag-B	601	601	601	601
Instalco Intressenter Ab	23 538	23 538	23 538	23 538
Ssab Ab - B Shares (Helsinki)	1 324	1 324	1 324	1 324
Teliasonera Ab Shs (Ruotsi)	2 112	2 112	2 112	2 112
Volvo Ab B-Shs	893	893	893	893
Yhdysvallat				
Abbvie Inc	592	592	592	592
Cisco Systems Inc.	595	595	595	595
Pfizer Inc	809	809	809	809
Muut	20 694	20 694	20 694	20 694
	68 743	68 743	68 743	68 743

Sijoitusrahasto-osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset				
Aj Eab Value Hedge A	1 984	1 984	1 984	1 984
Aj Eab Value Hedge C	589	589	589	589
Aktia A100 (A)	9 803	9 803	9 803	9 803
Aktia A25 Kasvu (A)	648	648	648	648
Aktia A50 (A)	6 512	6 512	6 512	6 512
Aktia Arvo Rein A	33 912	33 912	33 912	33 912
Aktia Asunnot+ (A)	1 341	1 341	1 341	1 341
Aktia Asunnot+ (E)	3 294	3 294	3 294	3 294
Aktia Asunnot+ Tuotto A Raha	794	794	794	794
Aktia Asunnot+ Tuotto E Raha	988	988	988	988
Aktia Asunnot+ Tuotto I Raha	584	584	584	584
Aktia Capital L	5 926	5 926	5 926	5 926
Aktia Corporate Bond+	2 442	2 442	2 442	2 442
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond	3 819	3 819	3 819	3 819
Aktia Euroopan Kassakoneet (A)	9 572	9 572	9 572	9 572
Aktia Europe Small Cap	4 240	4 240	4 240	4 240
Aktia Impakti (A)	1 902	1 902	1 902	1 902
Aktia Likvida+ B	4 258	4 258	4 258	4 258
Aktia Likvida+ D	2 596	2 596	2 596	2 596
Aktia Maltillinen Omistaja (A)	3 565	3 565	3 565	3 565
Aktia Mikro Markka (A)	15 204	15 204	15 204	15 204
Aktia Mikro Rein (A)	9 972	9 972	9 972	9 972
Aktia Nordic High Yield (A)	8 523	8 523	8 523	8 523
Aktia Nordic Micro Cap Fund	6 940	6 940	6 940	6 940
Aktia Nordic/Finland	12 591	12 591	12 591	12 591
Aktia Rohkea Omistaja (A)	3 489	3 489	3 489	3 489
Aktia Short-Term Corporate Bond+	1 211	1 211	1 211	1 211
Aktia Vaihtoehtoiset (A)	2 471	2 471	2 471	2 471
Aktia Vakaa Korko (A)	2 091	2 091	2 091	2 091
Aktia Varovainen Omistaja (A)	2 897	2 897	2 897	2 897
Alfred Berg - Optimaalivarainhoito	716	716	716	716
Danske Institutional Liquidity Fund	913	913	913	913
Danske Invest China K	825	825	825	825
Danske Invest High Yield K	636	636	636	636
Eab Aktiivinen Fokus A	1 239	1 239	1 239	1 239
Eab Eurooppa Fokus A Kasvu	1 340	1 340	1 340	1 340
Eab Korko A	6 295	6 295	6 295	6 295
Eab Korko C	9 203	9 203	9 203	9 203
Eab Korko E	731	731	731	731
Eab Optimaalivarainhoito A Kasvu	1 805	1 805	1 805	1 805
Eab Osake A	7 117	7 117	7 117	7 117
Eab Osake C	12 209	12 209	12 209	12 209
Eab Pääomarahastot I Ky	563	563	563	563
Eab Suomi Fokus A Kasvu	2 367	2 367	2 367	2 367
Eab Value Added Fund Iii Sr Ii Ky	4 580	4 580	4 580	4 580
Eab Vastllst Sijoitukset A1	1 432	1 432	1 432	1 432
Eab Vuokratuotto A	25 660	25 660	25 660	25 660

Tilinpäätös

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
Eab Vuokratuotto D	4 990	4 990	4 990	4 990
Elite Alf Kiinteistökehitys li Syöttöra- hasto lv Ky	4 677	4 677	4 677	4 677
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito	15 048	15 048	15 048	15 048
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A	7 641	7 641	7 641	7 641
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A	2 681	2 681	2 681	2 681
Elite Alfred Berg Uusiutuva Energia li Sr li Ky	660	660	660	660
Elite Alfred Berg Vastuulliset Sijoitukset A2	1 158	1 158	1 158	1 158
Elite Aurinkotuotto I Ky	5 199	5 199	5 199	5 199
Elite Aurinkotuotto li Ky	3 060	3 060	3 060	3 060
Elite Finland Value Added Fund li Syöt- törahasto li	14 753	14 753	14 753	14 753
Elite Kiinteistökehitys li Syöttörahasto lii Ky	18 198	18 198	18 198	18 198
Elite Osake Sijoitusrahasto	853	853	853	853
Elite Rental Yield Fund Non-Ucits	3 899	3 899	3 899	3 899
Elite Älyenergia I Ky	2 760	2 760	2 760	2 760
Eq Liikekiinteistöt 1 T	5 529	5 529	5 529	5 529
Eq Mandaatti	4 130	4 130	4 130	4 130
Eq Pohjoismaat Pienyhtiö 2K	736	736	736	736
Eq Yhteiskuntakiinteistöt T	13 709	13 709	13 709	13 709
Evli - Emerging Frontier Fund	1 854	1 854	1 854	1 854
Evli Corporate Bond B	2 284	2 284	2 284	2 284
Evli Emerging Markets Credit Class B	3 942	3 942	3 942	3 942
Evli Equity Factor Usa Fund	11 669	11 669	11 669	11 669
Evli Euro Government Bond B	5 576	5 576	5 576	5 576
Evli Euro Likvidi	16 743	16 743	16 743	16 743
Evli Europe B	14 375	14 375	14 375	14 375
Evli European High Yield	17 585	17 585	17 585	17 585
Evli European Investment Grade Class B	12 678	12 678	12 678	12 678
Evli Finland Select B	22 402	22 402	22 402	22 402
Evli Finnish Small Cap	36 139	36 139	36 139	36 139
Evli Gem	2 547	2 547	2 547	2 547
Evli Global B	3 700	3 700	3 700	3 700
Evli Green Corporate Bond Fund	1 826	1 826	1 826	1 826
Evli Impact Forest Fund	896	896	896	896
Evli Infrastructure Fund I Ky Limited Partnership	1 036	1 036	1 036	1 036
Evli Japan B	4 579	4 579	4 579	4 579
Evli Nordic Corporate Bond Class B	12 578	12 578	12 578	12 578
Evli Nordic Dividend B	3 223	3 223	3 223	3 223
Evli North America B	3 512	3 512	3 512	3 512
Evli Osakefaktori B	3 754	3 754	3 754	3 754
Evli Rental Yield Fund	1 781	1 781	1 781	1 781
Evli Short Corporate Bond	12 663	12 663	12 663	12 663
Evli Swedish Small Cap B	1 945	1 945	1 945	1 945
Evli Varainhoito 50 B	1 077	1 077	1 077	1 077
Evli Wealth Manager B	4 966	4 966	4 966	4 966
Fondita Nord. Small Cap B	540	540	540	540

Tilinpäätös

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
Fondita Nordic Micro Cap B	582	582	582	582
Innovestor Kasvurahasto li Ky	856	856	856	856
Innovestor Technology Fund Ky	672	672	672	672
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	875	875	875	875
Nordea Global High Yield/Finland	1 757	1 757	1 757	1 757
Nordea Global Index Fund B Kasvu	1 463	1 463	1 463	1 463
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat Kasvu	596	596	596	596
Nordea Lyhyt Korko B Kasvu	10 933	10 933	10 933	10 933
Nordea Maaailma Fund	1 142	1 142	1 142	1 142
Nordea Nordic Small Cap K/100	1 560	1 560	1 560	1 560
Nordea North America	1 381	1 381	1 381	1 381
Nordea Savings 30 Fund	2 945	2 945	2 945	2 945
Nordea Savings 50	7 862	7 862	7 862	7 862
Nordea Savings 75	7 116	7 116	7 116	7 116
Nordea Savings Fixed Income Fund	680	680	680	680
Nordea Suomi	1 308	1 308	1 308	1 308
Nordea Vakaa Tuotto Kasvu A	1 612	1 612	1 612	1 612
Open Ocean Fund 2015 Ky	1 079	1 079	1 079	1 079
Project First Ky	1 000	1 000	1 000	1 000
Pyn Elite A	1 768	1 768	1 768	1 768
S-Bank Asset Management 100 A	3 665	3 665	3 665	3 665
S-Bank Asset Management 30 A Growth	1 014	1 014	1 014	1 014
S-Bank Brands Equity A	7 353	7 353	7 353	7 353
S-Bank Emerging Markets Esg Equity A	14 929	14 929	14 929	14 929
S-Bank Emerging Markets Yield A	8 292	8 292	8 292	8 292
S-Bank Euro Government Bond Yield A	13 812	13 812	13 812	13 812
S-Bank Europe Equity A	7 893	7 893	7 893	7 893
S-Bank Fenno Equity A	7 950	7 950	7 950	7 950
S-Bank Fixed-Income Asset Manage- ment A Growth	2 734	2 734	2 734	2 734
S-Bank Forest A	3 711	3 711	3 711	3 711
S-Bank Forest C	7 390	7 390	7 390	7 390
S-Bank Fossil Free Europe Esg Equity Fund	3 775	3 775	3 775	3 775
S-Bank Frontier Markets Equity A	700	700	700	700
S-Bank Global Private Assets B	2 182	2 182	2 182	2 182
S-Bank Global Private Assets C	1 071	1 071	1 071	1 071
S-Bank Green Corporate Bond Esg Yield A	11 185	11 185	11 185	11 185
S-Bank High Yield Europe Esg Yield A	5 669	5 669	5 669	5 669
S-Bank Housing A	19 030	19 030	19 030	19 030
S-Bank Passive Europe Esg Equity A	4 594	4 594	4 594	4 594
S-Bank Passive Usa Esg Equity A	17 278	17 278	17 278	17 278
S-Bank Short-Term Bond A	4 672	4 672	4 672	4 672
S-Bank Top Yield A	904	904	904	904
S-Bank Usa Equity A	14 331	14 331	14 331	14 331
Seligson & Co Eurooppa-Indeksirahasto A	3 604	3 604	3 604	3 604
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	6 742	6 742	6 742	6 742
Seligson & Co Omx Helsinki 25-Indek- siosuus Etf	1 362	1 362	1 362	1 362

Tilinpäätös

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-Indek- sirahasto A	6 742	6 742	6 742	6 742
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto Aaa	593	593	593	593
Seligson & Co Suomi-Indeksirahasto A	3 900	3 900	3 900	3 900
Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko	2 306	2 306	2 306	2 306
S-Pankki Asunto C	16 419	16 419	16 419	16 419
S-Pankki Toimitila A	42 096	42 096	42 096	42 096
S-Pankki Toimitila B	10 255	10 255	10 255	10 255
S-Pankki Tontti B	9 358	9 358	9 358	9 358
Säästöpankki Eurooppa B (Kasvu)	2 339	2 339	2 339	2 339
Säästöpankki Itämeri B (Kasvu)	2 324	2 324	2 324	2 324
Säästöpankki Kotimaa B (Kasvu)	3 570	3 570	3 570	3 570
Säästöpankki Ryhti B (Kasvu)	1 480	1 480	1 480	1 480
Taaleri Afrikka Rahasto I Ky	5 151	5 151	5 151	5 151
Taaleri Tonttirahasto Ky I B	2 983	2 983	2 983	2 983
Taaleri Tonttirahasto Ky li B 16.09.2015	680	680	680	680
Taaleri Tonttirahasto Ky lii A 16.12.2015	755	755	755	755
Taaleri Tonttirahasto Ky lii B 16.12.2015	604	604	604	604
Taaleri Tuulitehdas li Ky	4 894	4 894	4 894	4 894
Titanium Baltia Kiinteistö Erikoissijoitus- rahasto	974	974	974	974
Ub High Yield	800	800	800	800
Ub Lyhyt Korko	553	553	553	553
Ub Nordic Proberity A-Sarja	1 277	1 277	1 277	1 277
Ub Pohjoismaiset Liikekiinteistöt I	2 652	2 652	2 652	2 652
Ub Smart	2 225	2 225	2 225	2 225
Ub Timberland Fund Aif	1 056	1 056	1 056	1 056
Wip Technology Fund Aif	1 254	1 254	1 254	1 254
Ws Solar Energy Fund I Ky	691	691	691	691
Muut	26 689	26 689	26 689	26 689
	934 993	934 993	934 993	934 993

Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset

Irlanti

db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS E	3 345	3 345	3 345	3 345
Fidelity MSCI Japan Index Fund	1 072	1 072	1 072	1 072
First Trust Cloud Computing UCITS ETF	826	826	826	826
Hermes Global Emerging Markets Fund	1 256	1 256	1 256	1 256
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	703	703	703	703
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	1 204	1 204	1 204	1 204
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	7 380	7 380	7 380	7 380
Ishares Core S&P 500 UCITS ETF	17 221	17 221	17 221	17 221
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	2 515	2 515	2 515	2 515
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	2 889	2 889	2 889	2 889

Tilinpäätös

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	605	605	605	605
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	621	621	621	621
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	1 976	1 976	1 976	1 976
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	3 254	3 254	3 254	3 254
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	6 057	6 057	6 057	6 057
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS USD ETF	1 605	1 605	1 605	1 605
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	956	956	956	956
Polen Capital Investment Funds plc - Focus US Grow	665	665	665	665
SPDR MSCI EM Asia ETF	1 203	1 203	1 203	1 203
SPDR S&P 500 UCITS ETF	1 117	1 117	1 117	1 117
UBS Irl ETF plc - S&P 500 ESG UCITS ETF	1 892	1 892	1 892	1 892
Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF	2 864	2 864	2 864	2 864
Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF	700	700	700	700
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	1 093	1 093	1 093	1 093
Luxemburg				
Accendo Capital	762	762	762	762
AGCM Fund - Asia Growth Sub-Fund	1 747	1 747	1 747	1 747
AMUNDI ETF BBB EURO CORPO-RATE INVESTMENT GRADE UCI	586	586	586	586
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	1 432	1 432	1 432	1 432
Amundi Index Euro Agg Corporate Sri - Ucits Etf Dr	2 749	2 749	2 749	2 749
Amundi Msci Europe Quality Factor UCITS ETF	1 172	1 172	1 172	1 172
BNP ASIA EX-JAPAN EQ-CC EUR	1 551	1 551	1 551	1 551
BNP CHINA EQUITY-C-E	1 079	1 079	1 079	1 079
BNP EMERGING EQ-C ACC EU	520	520	520	520
BNP EQT US GROWTH-CLACC EUR	2 750	2 750	2 750	2 750
BNP INDIA EQUITY-CCAPEUR	1 118	1 118	1 118	1 118
BNP Paribas Funds Climate Impact	1 968	1 968	1 968	1 968
BNP Paribas Funds US Value Multi-Factor Equity	11 946	11 946	11 946	11 946
Carnegie Nordic Markets (Kasvu)	2 068	2 068	2 068	2 068
Carnegie WorldWide (Kasvu)	3 821	3 821	3 821	3 821
Carnegie Worldwide Emerging Mark.Eq EUR	1 015	1 015	1 015	1 015
Carnegie Worldwide Healthcare Select	3 687	3 687	3 687	3 687
Carnegie Worldwide Stable Equity EUR	1 336	1 336	1 336	1 336
db x-trackers MSCI EUR SM CP ETF	526	526	526	526
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	565	565	565	565
DWS Invest ESG Euro Bonds Short	1 007	1 007	1 007	1 007

Tilinpäätös

	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2021, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2021, konserni	Käypä arvo 31.12.2021, konserni
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap	1 887	1 887	1 887	1 887
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3 712	3 712	3 712	3 712
Global Evolution Funds - Frontier Markets	577	577	577	577
Hamilton Lane Global Private Assets Fund/Luxembour	651	651	651	651
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	1 105	1 105	1 105	1 105
Lyxor MSCI EM ESG Trend Leaders UCITS ETF	732	732	732	732
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fun	602	602	602	602
Nordea 1 SICAV - Climate and Environment Equity Fu	2 299	2 299	2 299	2 299
NORDEA 1 SICAV - Global Stable Equity Fund - Euro	814	814	814	814
Parvest - Aqua	2 352	2 352	2 352	2 352
Parvest Bond Euro Government	7 253	7 253	7 253	7 253
Parvest Equity Energy World Classic Cap (EUR)	3 115	3 115	3 115	3 115
Parvest Equity Europe Small Cap	4 605	4 605	4 605	4 605
Parvest Equity USA Growth (USD)	20 966	20 966	20 966	20 966
Threadneedle Lux - American Fund	5 738	5 738	5 738	5 738
Titanium Asunto Erikoissijoitusrahasto	1 634	1 634	1 634	1 634
Titanium Hoivakiinteistö Erikoissijoitusrahasto	8 942	8 942	8 942	8 942
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	842	842	842	842
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	796	796	796	796
Norja				
Nordea Savings 10 Fund	835	835	835	835
ODIN Norden C EUR	589	589	589	589
ODIN Global C (EUR)	510	510	510	510
Ranska				
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	2 928	2 928	2 928	2 928
Ruotsi				
Carnegie Rysslandsfond	1 820	1 820	1 820	1 820
Muut	29 322	29 322	29 322	29 322
	211 051	211 051	211 051	211 051

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset emoyhtiö

	Aineettomat oikeudet ja muut pitkävaikutteiset menot	Liikearvo	Ennakko- maksut	Kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2021	7 429	2 407	1 283	346	11 465
Lisäykset	1 283	-	871	-	2 154
Vähennykset	-	-	-1 283	-40	-1 323
Hankintameno 31.12.2021	8 712	2 407	871	306	12 296
Kertyneet poistot 1.1.2021	-2 995	-1 444	0	-112	-4 551
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	-		24	24
Tilikauden poistot	-855	-241		-56	-1 152
Kertyneet poistot 31.12.2021	-3 850	-1 685		-144	-5 679
Arvonalentumiset 1.1.2021	-1 160				-1 160
Tilikauden arvonalentumiset	-				0
Arvonalentumiset 31.12.2021	-1 160				-1 160
Kirjanpitoarvo 31.12.2021	3 702	722	871	162	5 457

Konsernin tiedot ovat yhteneväiset emoyhtiön kanssa.

Oma pääoma

	Emoyhtiö 2021	Konserni 2021
Sidottu		
Osakepääoma 1.1. / 31.12.	27 751	27 751
Ylikurssirahasto 1.1. / 31.12.	10 723	10 723
Sidottu oma pääoma yhteensä	38 474	38 474
Vapaa		
Hallituksen käyttövarat 1.1. / 31.12.	8	8
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	114 323	101 059
Edellisen tilikauden voitto	14 158	14 843
Osingonjako	-4 000	-4 000
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	124 482	111 902
Tilikauden voitto	23 259	22 334
Vapaa oma pääoma yhteensä	147 749	134 245
Oma pääoma yhteensä	186 223	172 719

Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2021

	Emoyhtiö 2021
Tilikauden voitto	23 259
Hallituksen käyttövarat	8
Edellisten tilikausien voitto	124 482
Voitonjakokelpoiset varat	147 749

Velat ja vakavaraisuus

Velat

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020
Muut velat		
Saman konsernin yrityksille	875	506

Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuvelka

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Vakuutusmaksuvastuu	1 585 376	1 331 667	1 585 376	1 331 667
Korvausvastuu	46 778	37 114	46 778	37 114
	1 632 154	1 368 781	1 632 154	1 368 781

Laskennalliset verovelat

	Konserni 2021	Konserni 2020
Konserniaktiivan kohdistaminen	3 018	3 170
Konsernin poistoerosta aiheutuva laskennallinen verovelka	13	15
Johdannaisten jaksottamisesta johtuva ero	353	395
	3 384	3 580

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Omasta puolesta annetut

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Johdannaissopimuksista johtuva vastuu				
Ei-suojaavat				
Osakejohdannaiset				
Optiosopimukset				
Ostetut myyntioptiot				
Kohde-etuuden arvo	234	-	234	-
Käypä arvo	234	-	234	-
Myydyt myyntioptiot				
Kohde-etuuden arvo	-120	-	-120	-
Käypä arvo	-65	-	-65	-
Suojaavat				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset				
Avoimet				
Kohde-etuuden arvo	452 880	428 480	452 880	428 480
Käypä arvo	31 583	62 857	31 583	62 857

Suljettujen ja erääntyneiden ei-suojaavien johdannaisten tulos on kirjattu täysimääräisesti tullosvaikutteisesti.

Suljettujen ja erääntyneiden suojavien johdannaisten realisoitunut tulos jaksotetaan tulokseen johdannaissopimuksen alkuperäiselle juoksuajalle.

Aikaisemmilla tilikausilla suljettujen korkojohdannaisten tuloksesta tilikaudelle on jaksotettu tuottoa 610 411,40 euroa ja tappiota 816 500,90 euroa.

Ei-suojaavien johdannaissopimusten negatiiviset arvostuserot käsitellään kirjanpidossa tullosvaikutteisesti.

Saadut johdannaiskaupan vakuudet

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Danske Bank A/S	2 360	4 610	2 360	4 610
Nordea Bank Abp	33 020	60 880	33 020	60 880

Vastuusitoumukset

	Emoyhtiö 2021	Emoyhtiö 2020	Konserni 2021	Konserni 2020
Vuokravastuut			958	1 036
Arvonlisäverovastuut				
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liit- tyen yhtiö on muiden Keskinäinen Vakuutus- yhtiö Fennian verovelvollisuusryhmän jäsenten kanssa yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilitettävistä arvonlisäveroista				
Omasta puolesta	35	96	35	96
Muiden yritysten puolesta	720	192	720	192
Kiinteistöinvestointien AVL:n 120§:n mukainen tarkistusvastuu			36	31
Sijoitussitoumukset				
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia	5 927	5 224	5 927	5 224
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia sijoitussidonnaisten vakuutusten kat- teena olevat sijoitukset	11 971	-	11 971	-
Vuokranmaksun vakuudet				
Kiinteistökiinnitykset			206	206

Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiöllä ei ole rahalainoja, vastuuta eikä vastuusitoumuksia vakuutusyhtiön lähipiiriin kuulu-
ville. Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia eh-
toja noudattaen.

Konsernia koskevat liitetiedot

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian emoyhtiö on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, koti-
paikka Helsinki. Fennian konsernitilinpäätöksestä on saatavissa jäljennös emoyhtiön pääkont-
torista, Kyllikinportti 1, Helsinki.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 16. päivänä maaliskuuta 2022

Tomi Yli-Kyyny

Simo Sarvamaa

Juha-Pekka Kallunki

Harri Pärssinen

Alexander Schoschkoff
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 16. päivänä maaliskuuta 2022

KPMG OY AB

Mikko Haavisto

KHT

Tilintarkastuskertomus vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian (y-tunnus 1496059-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2021. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa *Tilintarkastajan palkkiot*.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän taroitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Olennaisuus

Tarkastuksemme laajuuteen on vaikuttanut soveltamamme olennaisuus. Olennaisuus on määritetty perustuen ammatilliseen harkintaamme ja se ohjaa tarkastustoimenpiteiden luonteen, ajoituksen ja laajuuden määrittämisessä, sekä todettujen virheellisyyksien vaikutusten arvioimisessa suhteessa tilinpäätökseen kokonaisuutena. Olennaisuuden taso perustuu arvioomme sellaisten virheellisyyksien suuruudesta, joilla yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa olevan vaikutusta tilinpäätöksen käyttäjien tekemiin taloudellisiin päätöksiin. Olemme ottaneet huomioon myös sellaiset virheellisyydet, jotka laadullisten seikkojen vuoksi ovat mielestämme olennaisia tilinpäätöksen käyttäjille.

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

Olemme alla kuvanneet arviomme merkittävimmistä olennaisen virheellisyyden riskeistä, mukaan lukien väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskeistä, sekä esittäneet yhteenvedon siitä, miten olemme toimineet näiden riskien johdosta.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontroleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

Sijoitusomaisuuden arvostus (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 12-14)

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

Konsernin sijoitusomaisuus sisältäen sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset muodostavat taseen varoista merkittävimmän erän.

Sijoitukset arvostetaan pääsääntöisesti hankintamenuun tai kuten kiinteistöt, suunnitelman mukaisin poistoin vähennettyyn arvoon tai edellä mainittuja alempaan käypään arvoon. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään lisäksi sijoitusten käyvät arvot ja sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin.

Omaisuserien käyvät arvot perustuvat joko markkinanoteerauksiin tai käypien arvojen yleisten periaatteiden mukaisesti määritettyihin arvioihin. Niiden omaisuserien osalta, joiden markkina-arvoa ei saada julkisista markkinanoteerauksista, käyvän arvon määrittämiseen voi liittyä harkinnanvaraisuutta. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi noteeraamattomat pääoma- ja kiinteistösijoitukset.

Kuinka olemme toimineet näiden riskien johdosta

Olemme arvioineet sovellettujen tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

Olemme testanneet arvopapereiden, johdannaisten ja kiinteistöomaisuuden kirjaamiseen ja arvostusprosessiin liittyviä sisäisiä kontroleja.

Olemme verranneet sijoitusomaisuuden arvostuksessa käytettyjä arvoja ulkopuolisiin hintanoteerauksiin ja muiden sovellettujen arvostusmenetelmien antamiin tuloksiin sekä arvioineet yhtiön omien arvostusmenettelyjen asianmukaisuutta.

Lisäksi olemme arvioineet sijoitusomaisuutta koskevien liitetietojen asianmukaisuutta.

Vastuuvelan laskenta (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet s. 14-17)

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

Vakuutusyhtiölain 9 luvun mukainen vakuutustekninen vastuuvelka, on emoyhtiön ja konsernin taseen vastattavien merkittävä erä.

Yhtiön omalla riskillä on takuukorkoisia eläke- ja säästöhenkivakuutuksia, joille on luvattu laskuperustekorko. Luvattuun laskuperustekorkoon liittyy sijoitustuottojen riski, jota osaksi hallitaan vastuuvelkaan sisältyvällä korkotäydennysvarauksella. Vastuuvelkaa laskettaessa käytettävä korko on valittava turvaavasti.

Vastuuvelan tasearvon merkittävyyden ja sen laskentaan liittyvien johdon harkintaa sisältävien oletusten ja monimutkaisten vakuutusmatemaattisten laskentamallien johdosta vastuuvelka on arvioitu tilintarkastuksessa eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisyysriski.

Kuinka olemme toimineet näiden riskien johdosta

Olemme arvioineet vakuutusteknisen vastuuvelan kirjaamiseen ja laskentaan liittyviä periaatteita ja laskentaprosessia.

Vakuutusmatemaattikkomme on osallistunut tarkastukseen ja arvioinut käytettyjen oletusten ja menetelmien asianmukaisuutta ja laskennan oikeellisuutta.

Lisäksi olemme käyneet läpi vastuuvelan kirjanpidollisen käsittelyn asianmukaisuutta ja arvioineet vastuuvelkaa koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitalinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana tilikaudesta 2007 alkaen yhtäjaksoisesti 15 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsinki 19. maaliskuuta 2021
KPMG Oy Ab

Mikko Haavisto
KHT

Hallinto

Hallitus

1.1.2022

Puheenjohtaja

Tomi Yli-Kyyny

toimitusjohtaja

Caruna

Helsinki

Jäsenet

Juha-Pekka Kallunki

liiketaloustieteen professori

Oulun yliopiston kauppakorkeakoulu, Aalto yliopiston kauppakorkeakoulu ja Stockholm School of Economics

Harri Pärssinen

KTM, KHT

Helsinki

Simo Sarvamaa

Chief Transformation Officer

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Naantali

Hallituksen sihteeri

Sanna Elg

lakiasiaainjohtaja

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Espoo

Tilintarkastajat

KPMG Oy Ab

Mikko Haavisto

KHT

Varatilintarkastaja

KPMG Oy Ab

Fredrik Westerholm

KHT

Henki-Fennian johtoryhmä

1.1.2022

Alexander Schoschkoff

toimitusjohtaja

Johanna Ahvenainen

johtaja, yhtiölakimies, compliance

Ari Koskinen

johtaja, palvelu- ja tuotekehitys, tietohallinto

Juha-Pekka Kurttila

johtaja, myyntipäälliköt

Anssi Puranen

aktuaarijohtaja

Antti Romppainen

johtaja, tuotteet

Kari Wilén

johtaja, myynti ja asiakkuudet

Lääkärit

1.1.2022

Lauri Keso

lääketieteen ja kirurgian tohtori, sisätautien ja reumatologian erikoislääkäri