

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2022



fennia
Henki-Fennia

Sisällys

Toimitusjohtajan katsaus	4
--------------------------------	---

Hallituksen toimintakertomus	5
------------------------------------	---

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	5
Vuoden merkittävimmät tapahtumat	5
Vakuutustoiminta	5
Sijoitustoiminta	6
Tulos	7
Yritysjohdosta ja henkilöstöstä	7
Palkitseminen	8
Konsernirakenne	9
Riskien- ja vakavaraisuuden hallinta	9
Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus	9
Olenneiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen	9
Näkymät alkaneella tilikaudella	10
Hallituksen ehdotus voittovarojen käytöstä	10

Tilinpäätös	11
-------------------	----

Tuloslaskelma	11
Tase	12
Rahoituslaskelma	14

Tilinpäätöksen liitetiedot	15
----------------------------------	----

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	15
Konserniyhtiöt 31.12.2022	20
Tunnuslukujen laskentakaavat	21
Tilinpäätöksen tunnusluvut ¹⁾	22
Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin	23
Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	24
Riskit sekä riskien -ja vakavaraisuuden hallinta	25

Tuloslaskelman ja taseen liitteet	38
---	----

Vakuutusmaksutulo	38
Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo	38
Maksetut korvaukset	39
Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely	40
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta	41
Liikekuluerittelyt	41
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero emoyhtiö	43
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero konserni	44
Kiinteistösiioitukset	45
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	46

Merkittävimmät osakeomistukset, muut sijoitukset	47
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	50
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset	58
Oma pääoma	59
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	68
Henkivakuutusliiketoiminnan johtoryhmä	69
Lääkärit.....	69

Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi 2022 oli edellisvuosien tapaan poikkeuksellinen. Venäjän hyökkäys Ukrainaan heikensi merkittävästi talouden näkymiä ja vaikutti koko vuoden toimintaympäristöön negatiivisesti. Hyökkäyssodan laukaisema energiakriisi, voimakas inflaatio ja siitä seurannut korkojen nousu näkyivät etenkin sijoitustoiminnassa. Epävarma markkinatilanne vaikutti myös asiakkaidemme taloudelliseen tilanteeseen ja sijoitushalukkuuteen, mutta tuloksemme oli vaikeasta markkinaympäristöstä huolimatta positiivinen. Vakavaraisuutemme on pysynyt edelleen vahvana.

Kehitimme toimintavuoden aikana henkivakuutusliiketoiminnan tuotteita, järjestelmiä ja prosesseja kilpailukyvyyn parantamiseksi ja toiminnan sujuvoittamiseksi. Lanseerasimme myös uuden tuotteen, lainaturvavakuutuksen, jonka myynti aloitettiin lokakuussa.

Uudistimme strategiamme koko Fenniassa

Fennia uudisti strategiansa syksyllä 2022. Olemme missiomme mukaisesti olemassa yrittämistä ja elämää varten. Uusi visiomme on olla vetovoimaisin, vastuullinen toimija niin asiakkaille, kumppaneille kuin arvopohjamme jakaville työntekijöillekin.

Osana strategiamme toteuttamista luomme yhtä yhtenäistä Fenniaa. Tämän vuoksi uudistimme organisaatiotamme merkittävästi tämän vuoden alussa ja vahvistimme henkivakuutusliiketoiminnan roolia Fenniassa. Tämä uudelleenorganisointi toteuttaa yhden ja yhteisen Fennian, koska uusi rakenne liittää Henki-Fennian toiminnallisesti tiiviimmin yhteen emoyhtiön kanssa. Haluamme vahvistaa henkivakuutusliiketoiminnan kasvua ja edistää yhtiöiden yhdenmukaisia toimintatapoja muun muassa asiakaskokemuksen, tuotehallinnan ja myynnin osalta.

Rakennamme tulevaisuuden Fenniaa asiakasarvo edellä. Tavoitteenamme on saavuttaa myös parhaita osajia houkutteleva työympäristö sekä tehdä kannattavaa ja vastuullista liiketoimintaa.

Kiitokset

Syksyllä 25 vuotta täyttävä Henki-Fennia on olemassa asiakkaitaan ja heidän tarpeitaan varten, ja haluankin kiittää heitä kaikkia kuluneesta vuodesta. Suuri kiitos myös henkilöstöllemme ja yhteistyökumppaneillemme, jotka auttavat meitä palvelemaan asiakkaitamme parhaalla mahdollisella tavalla. Haluan lopuksi esittää kiitokset myös edeltäjälleni Alexander Schoschkoffille, joka jatkaa Fennialla asiakkuuksista vastaavana johtajana.

Johanna Ahvenainen
Toimitusjohtaja



Hallituksen toimintakertomus

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia on henkivakuutusyhtiö, joka tarjoaa yksityishenkilöille ja yhteisöille henkivakuutuksia, eläkevakuutuksia, säästö- ja sijoitusvakuutuksia sekä kapitalisaatiosopimuksia.

Henki-Fennian tulos heikkeni viime vuoteen verrattuna. Heikentynyt tulos johtuu pitkälti heikentyneestä sijoitustoiminnan nettotuloksesta.

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

Vuonna 2022 Henki-Fennia ei harjoittanut vakuutusyhtiölaissa tarkoitettua liitännäistoimintaa.

Vuoden merkittävimmät tapahtumat

Yhtiön liiketoiminta kehittyi sijoitussidonnaista toimintaa lukuun ottamatta myönteisesti. Sijoitustoiminnassa vuosi 2022 oli haastava ja tämä näkyy myös yhtiön tuloksessa.

Ryhmäeläkevakuutusten, yksilöllisten eläkevakuutusten ja riskihenkivakuutusten yhteenlaskettu maksutulo kasvoi noin 3 % edellisvuoteen verrattuna. Säästöhenkivakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten maksutulo laski noin 6 % vuoden 2021 tasosta.

Vuoden 2022 aikana Henki-Fennian tuotteita, järjestelmiä ja prosesseja kehitettiin kilpailukyvyyn parantamiseksi ja toiminnan sujuvoittamiseksi.

Vakuutuskorvausten määrä kasvoi hieman suhteessa edellisvuoteen johtuen erityisesti asiakkaiden säästöjen nostoista ja eräntymisistä. Riskihenkivakuutuskorvausten määrä kasvoi hieman edellisvuodesta.

Vakuutustoiminta

Henki-Fennian kokonaismaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen oli 162,6 miljoonaa euroa (168,3 milj. euroa). Yhtiön maksutulosta henkivakuutuksia oli 129,3 miljoonaa euroa (135,8 milj. euroa) ja eläkevakuutuksia 34,8 miljoonaa euroa (33,9 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo oli 126,6 miljoonaa euroa (132,4 milj. euroa) ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 77,2 prosenttia (78,0 %). Maksutulo jatkuvamaksuisista vakuutuksista oli 58,0 miljoonaa euroa (57,3 milj. euroa) ja sen osuus kokonaismaksutulosta oli 35,4 prosenttia (33,8 %).

Maksetut korvaukset olivat 110,2 miljoonaa euroa (106,5 milj. euroa). Takaisinostoja oli 47,7 miljoonaa euroa (49,7 milj. euroa). Säästösummien takaisinmaksut olivat 5,4 miljoonaa euroa (3,3 milj. euroa). Eläkkeitä maksettiin 42,5 miljoonaa euroa (41,2 milj. euroa) ja kuolemantapaus- ja työkyvyttömyyssummia 10,9 miljoonaa euroa (8,5 milj. euroa).

Liikekulut olivat 15,6 miljoonaa euroa (14,8 milj. euroa). Yhtiön liikekustannussuhde oli 78,1 prosenttia (73,2 %), kun tunnusluvussa huomioidaan sijoitussidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteina olevien rahastojen palkkiotuotot.

Yhtiön tulokseen sidottujen vakuutussäästöjen kokonaistuottotaso vaihteli vuonna 2022 0,6–4,5 prosentin välillä vakuutuslajista riippuen. Myönnettyt asiakashyvitykset olivat 1,4 miljoonaa euroa, joista 1,4 miljoonaa euroa rahoitettiin aikaisemmin muodostunutta tulevien lisäetujen vastuuta käyttämällä.

Henki-Fennian vakavaraisuusaste oli alustavien laskelmien mukaan 173,5 prosenttia (193,6 %). Henki-Fennialla ei ole vastuuvelan laskennassa käytössä siirtymäsäännöksiä.

Henkivakuutus konsernin tunnusluvut

		2022	2021	2020
Vakuutusmaksutulo	M€	164,0	169,3	159,9
Liikekustannus kuormitustulosta	%	88,9	85,0	93,9
Liikevoitto/-tappio	M€	9,9	29,0	19,7
Kokonaistulos	M€	-107,7	-0,2	57,4
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		50	52	52

Sijoitustoiminta

Yhtiön sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa oli -139,4 miljoonaa euroa (226,7 milj. euroa), josta sijoitussidonnaisten vakuutusten nettotuoton osuus oli -137,2 miljoonaa euroa (207,6 milj. euroa). Viime vuoteen verrattuna mm. pienentyneet myyntivoitot, kasvaneet myyntitappiot, suuremmat arvonalennukset sekä arvonorotusten oikaisut huonontavat sijoitustoiminnan nettotuottoa. Sijoitustaseen tuotto oli 0,7 miljoonaa euroa sisältäen sijoitustoiminnan -118,3 miljoonan euron (-12,0 milj. euroa) nettotuoton sekä vastuuvelan 119,0 miljoonan euron markkinaehtoisen tuoton. Sekä sijoitusomaisuuden että vastuuvelan tuottoon vaikuttaa markkinoiden korkokehitys, mikä on laskenut voimakkaasti sekä korkosijoitusten että vastuuvelan kiinteiden kassavirtojen arvostuksia. Sijoitustoiminnan tavoite on tuottaa vakaata sijoitustaseen tuottoa taseen molemmat puolet huomioiden. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli -16,0 prosenttia (-1,5 %). Vastuuvelan tuottoon luetaan yhtiön merkittävää korkoriskiä aiheuttavat vastuuvelan osat, jotka yhtiön hallitus on asettanut sijoitustoiminnan tavoitteeksi vuodelle 2022.

Sijoitusten käypä arvo oli vuoden lopussa 619,2 miljoonaa euroa (758,4 milj. euroa). Joukkolainojen ja pitkän koron rahastosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 65,6 prosenttia (71,2 %) sekä rahamarkkinasijoitusten ja talletusten osuus 32,1 prosenttia (6,7 %). Osakkeiden, osakerahastosijoitusten ja pääomarahastojen osuus oli 5,8 prosenttia (7,4 %), kiinteistösijoitusten osuus 5,6 prosenttia (9,3 %) sekä lainasaamisten ja muiden sijoitusten

osuus -10,0 prosenttia (5,3 %). Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat laskivat ollen 1 541 miljoonaa euroa (1 634 milj. euroa).

Fenniassa ja Henki-Fenniassa on käytössä ALM-tasehallintastrategia. Tämän johdosta yhtiöt suojaavat aktiivisesti markkinaehtoisen vastuuvelkansa arvonmuutoksia korkojohdannaisilla. Korkosuojausten tavoitteena on varmistaa pitkän vastuuvelan tuottovaateen saavuttaminen ja pienentää markkinakorkojen muutoksen epäsuotuisaa vaikutusta yhtiön markkinaehtoiseen tulokseen ja vakavaraisuusasemaan.

Korkosuojaukset on toteutettu kirjanpidollisesti suojaavina. Suojaavien johdannaisten arvonmuutoksia ei kirjata tulosvaikutteisesti suojauksen ollessa tehokkuuslaskennan määrittelemissä rajoissa. Suojaukset ovat olleet tehokkaita koko vuoden 2022 ajan. Vuonna 2022 korkosuojausaste vaihteli 70 ja 80 prosentin välillä tasehallinnan taktiseen korkonäkemykseen perustuen. Suojausasteiden laskut 80 prosentin tason alapuolelle toteutettiin tulosvaikutteisilla sopimuksilla. Johdannaissopimukset on toteutettu hyvän luottoluokituksen omaavien vastapuolten kanssa. Johdannaissopimuksissa markkina-arvon muutoksia vastaan vaihdetaan vakuutta päivittäin.

Henkivakuutuksen tunnusluvut

		2022	2021	2020
Kokonaispääoman tuotto	%	-14,4	0,4	7,1
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	M€	-118,3	-12,0	48,6
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	-16,0	-1,5	6,0

Tulos

Konsernin liikevoitto oli 9,9 miljoonaa euroa (28,9 milj. euroa) ja yhtiön liikevoitto oli 7,7 miljoonaa euroa (30,1 milj. euroa). Yhtiö on purkanut aiemmin tehtyä korkotäydennystä 8,3 miljoonaa euroa (9,0 milj. euroa) ja tulevien lisäetujen vastuuta 1,4 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa). Korkotäydennysvastuun määrä oli vuoden 2022 lopussa 78,5 miljoonaa euroa (86,8 milj. euroa).

Yritysjohto ja henkilöstö

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

Hallitus piti kertomusvuoden aikana yhteensä 11 kokousta. Jäsenten läsnäolo prosentti oli 95 prosenttia.

Uusi hallitus on nimitetty 1.1.2023 lähtien. Tämän jälkeen jäseninä toimivat Alexander Schoschkoff (puheenjohtaja), Pasi Laaksonen (varapuheenjohtaja), Sanna Elg ja Mika Manninen.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Alexander Schoschkoff 31.12.2022 saakka. Tämän jälkeen yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Johanna Ahvenainen.

Yhtiön palveluksessa oli keskimäärin 50 henkilöä (52).

Palkitseminen

Fenniassa palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä konsernin ja konserniyhtiöiden lyhyen ja pitkän aikavälin etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Palkitsemisjärjestelmät perustuvat ennalta määriteltyjen, konsernin strategisista tavoitteista johdettujen tavoitteiden saavuttamiseen. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi konsernille on laadittu palkitsemisperiaatteet (ml. palkkapolitiikka). Fennia-konsernin Palkitsemisen periaatteet -asiakirjassa ja sitä täydentävissä ohjeissa määritellään fennialaisten palkan ja palkkioiden määräytymisen periaatteet. Fenniassa palkitsemisperiaatteet ja palkkapolitiikka nähdään kokonaisuutena, johon vaikuttavat mielenkiintoisen ja riittävän haastavan tehtäväkentän lisäksi hyvä johtaminen, henkilöstöedut, koulutus- ja kehittymismahdollisuudet 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 muun muassa ennalta määrätyt 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 palkitsemisasioidissa on pääsääntöisesti palkittavan henkilön esihenkilön esihenkilö.

Fennia-konsernin palkitsemisessa kiinnitetään huomiota myös siihen, että palkitseminen houkuttelee uusia työntekijöitä ja sitouttaa henkilöstöä, 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 eettisten toimintatapojen vastaisesti.

Konsernirakenne

Henki-Fennian konserniin kuului tilikauden päättyessä kaksi (5) yhtiön täysin omistamaa kiinteistöyhtiötä ja yksi (1) kiinteistöyhtiö, jonka omistusosuus oli 88 prosenttia. Vuoden aikana myytiin kolme (1) 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 seurantaa 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 määrittäessä 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 6.4.2023 Fennian verkkosivuilla.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Vuoden 2023 alussa merkittävä osa Henki-Fennian työntekijöistä siirtyi liikkeen luovutuksessa konsernin emoyhtiö Fennian puolelle. Fenniaan siirtyi mm. myynnissä ja asiakkuuksissa, ICT-kehityksessä sekä vakuutuspalveluissa toimivaa henkilöstöä. Jatkossa Henki-Fennia ostaa Fennialta näihin osa-alueisiin liittyvät palvelut. Uudelleenorganisoinnin tavoitteena on selkeyttää kokonaisuudessaan vastuualueita ja yhtenäistää johtamisjärjestelmäämme. Tarkoitus on luoda strategiamme mukaisesti yhtä yhtenäistä Fenniaa.

Näkymät alkaneella tilikaudella

Uskomme henkiyhtiön liiketoiminnallisen tuloksen kehittyvän tasaisesti viime vuosien tapaan. Talouden kehitysnäkymät vuodelle 2023 ovat kuitenkin epävarmat, mikä voi vaikuttaa myös maksutuloon. Erityisesti pääomamarkkinoiden mahdollinen epävakaous voi vaikuttaa epäsuotuisasti yhtiön sijoitustoiminnan tulokseen sekä vakuutussäästöjen arvonkehityksestä riippuvien palkkioiden tasoon.

Hallituksen ehdotus voittovarojen käytöstä

Henki-Fennian voitonjakokelpoiset varat 31.12.2022 ovat 133.969.903,24 euroa, josta tilikauden voittoa on 6.221.069,44 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että yhtiön voitonjakokelpoisista varoista jaetaan osinkoa osinkona 20.000.000 euroa ja voitonjakokelpoisiin varoihin jätetään 113.969.903,24 euroa

Tilinpäätös

Tuloslaskelma

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutulo				
Vakuutusmaksutulo	164 032 034,24	169 615 269,25	164 032 034,24	169 615 269,25
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 383 639,24	-1 311 608,56	-1 383 639,24	-1 311 608,56
	162 648 395,00	168 303 660,69	162 648 395,00	168 303 660,69
Sijoitustoiminnan tuotot	59 716 664,94	97 861 190,58	63 170 800,50	98 400 485,06
Sijoitusten arvonnkorotus	45 242 500,19	164 796 233,91	45 242 500,19	164 796 233,91
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-110 959 908,34	-106 539 432,48	-110 959 908,34	-106 539 432,48
Jälleenvakuuttajien osuus	-873,00	50 000,00	-873,00	50 000,00
	-110 960 781,34	-106 489 432,48	-110 960 781,34	-106 489 432,48
Korvausvastuu muutos				
Korvausvastuun kokonaismuutos	1 655 230,51	-8 638 172,95	1 655 230,51	-8 638 172,95
	1 655 230,51	-8 638 172,95	1 655 230,51	-8 638 172,95
Korvauskulut yhteensä	-109 305 550,83	-115 127 605,43	-109 305 550,83	-115 127 605,43
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun kokonais-muutos	108 527 389,86	-235 456 476,05	108 527 389,86	-235 456 476,05
	108 527 389,86	-235 456 476,05	108 527 389,86	-235 456 476,05
Liikekulut	-15 569 132,09	-14 775 249,18	-15 569 132,09	-14 775 249,18
Sijoitustoiminnan kulut	-127 978 209,41	-30 685 932,44	-129 281 087,33	-32 343 619,17
Sijoitusten arvonnkorotusten oikaisu	-116 344 836,56	-5 270 578,93	-116 344 836,56	-5 270 578,93
Vakuutustekninen tulos	6 937 221,10	29 645 243,15	9 088 478,74	28 526 850,90
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Muut tuotot				
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot				
Muut	24 906,38	117,76	24 906,38	117,76
Muut tuotot yhteensä	24 906,38	117,76	24 906,38	117,76
Muut kulut				
Sijoituspalvelutoiminnan kulut				
Liikearvon poisto	-240 663,00	-240 663,00	-240 663,00	-240 663,00
Muut	-1 349,03	-11 563,22	-1 349,03	-11 563,22
Muut kulut yhteensä	-242 012,03	-252 226,22	-242 012,03	-252 226,22
Voitto varsinaisesta toiminnasta	6 720 115,45	29 393 134,69	8 871 373,09	28 274 742,44
Tilinpäätössiirrot				
Poistoeron muutos	18 647,86	11 172,02		
Tuloverot				
Tilikauden verot	-996 927,61	-5 550 046,47	-996 927,61	-5 550 046,47
Aikaisempien tilikausien verot	479 233,74	-595 601,01	479 233,74	-595 601,01
Laskennalliset verot			1 504 420,69	195 749,82
Tilikauden voitto	-517 693,87	-6 145 647,48	986 726,82	-5 949 897,66
Vähemmistöosuudet			10 183,98	9 379,98
Tilikauden voitto	6 221 069,44	23 258 659,23	9 868 283,89	22 334 224,76

Tase

Vastaavaa

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Aineettomat hyödykkeet				
Muut pitkävaikutteiset menot	3 571 690,07	3 701 964,99	3 571 690,07	3 701 964,99
Liikearvo	481 326,00	721 989,00	481 326,00	721 989,00
Ennakkomaksut	756 863,32	871 276,42	756 863,32	871 276,42
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	4 809 879,39	5 295 230,41	4 809 879,39	5 295 230,41
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	29 746 854,30	52 113 763,69	24 218 138,49	45 058 740,95
Kiinteistösijoitusrahastot	0,00	9 219 416,48	0,00	9 219 416,48
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	2 286 234,12	2 887 108,12		
Lainasaamiset omistusyhteisyrittäyksiltä	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75
	36 303 937,17	68 491 137,04	28 488 987,24	58 549 006,18
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	237 064 708,54	223 025 187,65	237 064 708,54	223 025 187,65
Rahoitusmarkkinavälineet	302 755 358,75	398 668 962,34	302 755 358,75	398 668 962,34
Kiinnelainasaamiset	800 000,00	800 000,00	800 000,00	800 000,00
	540 620 067,29	622 494 149,99	540 620 067,29	622 494 149,99
Sijoitukset yhteensä	576 924 004,46	690 985 287,03	569 109 054,53	681 043 156,17
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	1 538 621 864,45	1 631 277 258,68	1 538 621 864,45	1 631 277 258,68
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	877 988,29	1 497 694,15	877 988,29	1 497 694,15
Jälleenvakuutustoiminnasta	0,00	50 000,00	0,00	50 000,00
Muut saamiset	67 428 318,69	11 242 880,87	67 425 959,66	11 226 285,41
Saamiset yhteensä	68 306 306,98	12 790 575,02	68 303 947,95	12 773 979,56
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	109 129,84	161 889,52	109 129,84	161 889,52
Muut aineelliset hyödykkeet	12 412,27	12 412,27	12 412,27	12 412,27
	121 542,11	174 301,79	121 542,11	174 301,79
Rahat ja pankkisaamiset	30 037 034,14	31 058 656,51	30 151 377,53	31 153 408,79
Muu omaisuus yhteensä	30 158 576,25	31 232 958,30	30 272 919,64	31 327 710,58
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat	4 345 055,29	5 758 743,06	4 345 055,29	5 758 743,06
Muut siirtosaamiset	2 866 203,43	8 388 103,67	2 867 370,52	8 391 194,48
Siirtosaamiset yhteensä	7 211 258,72	14 146 846,73	7 212 425,81	14 149 937,54
Vastaava yhteensä	2 226 031 890,25	2 385 728 156,17	2 218 330 091,77	2 375 867 272,94

Vastattavaa

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Oma pääoma				
Osakepääoma	27 751 007,87	27 751 007,87	27 751 007,87	27 751 007,87
Ylikurssirahasto	10 723 286,95	10 723 286,95	10 723 286,95	10 723 286,95
Hallituksen käyttövarat	8 409,40	8 409,40	8 409,40	8 409,40
Edellisten tilikausien voitto	127 740 424,40	124 481 765,17	114 236 611,15	111 902 386,38
Tilikauden voitto	6 221 069,44	23 258 659,23	9 868 283,89	22 334 224,76
Oma pääoma yhteensä	172 444 198,06	186 223 128,62	162 587 599,26	172 719 315,36
Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Poistoero	45 794,39	64 442,25		
Vähemmistöosuudet			340 524,50	350 708,48
Vakuutustekninen vastuuvelka				
Vakuutusmaksuvastuu	351 386 343,20	369 762 749,26	351 386 343,20	369 762 749,26
Korvausvastuu	152 253 216,57	151 503 732,32	152 253 216,57	151 503 732,32
	503 639 559,77	521 266 481,58	503 639 559,77	521 266 481,58
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka				
Vakuutustekninen vastuuvelka	1 539 598 500,12	1 632 154 198,68	1 539 598 500,12	1 632 154 198,68
Velat				
Jälleenvakuutustoiminnasta	959 745,80	857 525,06	959 745,80	857 525,06
Laskennalliset verovelat			1 879 655,95	3 384 076,64
Muut velat	5 070 241,29	41 873 479,98	5 048 658,48	41 817 065,29
Velat yhteensä	6 029 987,09	42 731 005,04	7 888 060,23	46 058 666,99
Siirtovelat	4 273 850,82	3 288 900,00	4 275 847,89	3 317 901,85
Vastattava yhteensä	2 226 031 890,25	2 385 728 156,17	2 218 330 091,77	2 375 867 272,94

Rahoituslaskelma

Epäsuora rahoituslaskelma

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto varsinaisesta toiminnasta ennen satunnaisia eriä	6 202 421,58	23 247 487,21	9 878 467,87	22 343 604,74
Oikaisut				
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	-110 182 620,37	244 094 649,00	-110 182 620,37	244 094 649,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonnkorotukset	135 092 549,67	-158 943 503,86	134 376 321,44	-158 522 393,36
Suunnitelman mukaiset poistot	1 056 954,30	911 317,56	2 537 406,57	2 509 127,73
Muut oikaisut	37 102 434,53	-26 879 906,89	35 040 445,17	-27 506 789,50
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	69 271 739,71	82 430 043,02	71 650 020,68	82 918 198,61
Käyttöpääoman muutos				
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten vähennys/lisäys	-54 150 395,11	2 768 880,56	-54 162 707,82	2 787 163,93
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys	-35 035 020,96	-30 709 552,99	-36 389 286,20	-30 683 707,59
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-19 913 676,36	54 489 370,59	-18 901 973,34	55 021 654,95
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	836 861,91	120 672,36	836 597,72	120 341,49
Maksetut välittömät verot	4 199 087,12	-12 523 623,73	3 587 725,82	-12 523 677,44
Liiketoiminnan rahavirta	-14 877 727,33	42 086 419,22	-14 477 649,80	42 618 319,00
Investointien rahavirta				
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	71 796 551,13	-77 113 814,48	68 884 778,20	-78 234 262,83
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	-37 421 602,57	32 904 882,01	-34 890 316,06	33 336 345,67
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-518 843,60	-614 607,75	-518 843,60	-614 607,75
Investointien rahavirta	33 856 104,96	-44 823 540,22	33 475 618,54	-45 512 524,91
Rahoituksen rahavirta				
Maksetut osingot	-20 000 000,00	-4 000 000,00	-20 000 000,00	-4 000 000,00
Rahoituksen rahavirta	-20 000 000,00	-4 000 000,00	-20 000 000,00	-4 000 000,00
Rahavarojen muutos	-1 021 622,37	-6 737 121,00	-1 002 031,26	-6 894 205,91
Rahavarat tilikauden alussa	31 058 656,51	37 795 777,51	31 153 408,79	38 047 614,70
Rahavarat tilikauden lopussa	30 037 034,14	31 058 656,51	30 151 377,53	31 153 408,79
Rahavarojen muutos	-1 021 622,37	-6 737 121,00	-1 002 031,26	-6 894 205,91

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 alempaan 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 jakotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvonmuutoksia 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 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 jakotetaan kunkin johdannaissopimuksen juoksujalle.

Johdannaissopimuksia käytetään myös sijoitussalkkujen suojaukseen valuutta-kurssiriskiltä ja hintariskiltä soveltamalla käyvän arvon suojausta. Kirjanpidollisesti johdannaisia kuitenkin käsitellään pääasiassa ei-suojaavina, vaikka johdannaiset toimivat tehokkaina suojauksina.

Tilikauden 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 peruserävarausmenot 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 20-50 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 käypiä arvoja. Kohteet arvioidaan kassavirtaan perustuvalla tuottoarvomenetelmällä. Kiinteistösijoitusten 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 alempaa 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 konsernitilinpäätöksessä 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 arvonkehitykseen 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 eläkevakuutus sopimuksissa 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.

Laskuperustekorkovaatimuksen täyttämiseksi vastuuvelkaa on täydennetty aiemmissa tilinpäätöksissä. Korkotäydennysvastuu 31.12.2022 oli noin 78,5 miljoonaa euroa. Täydennysten ansiosta vuotuinen sijoitustoiminnalle tuleva vähimmäistuottovaade laskuperustekorkoisen vakuutuskannan osalta on 1,0 prosenttia arviolta 14 vuoden ajaksi.

Kohtuusperiaate

Vakuutusyhtiölain 13 luvun 2 §:n mukaan henkivakuutusyhtiön on noudatettava ns. kohtuusperiaatetta sellaisten vakuutusten kohdalla, joilla on vakuutus sopimuksen 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 vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä vähintään tuotto, joka säästövakuutusten osalta vastaa 12 kk Euriborin ja eläkevakuutusten osalta Saksan valtion 10 v joukkovelkakirjalainan tuottoa. Lisäetujen jakamisessa otetaan huomioon vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Annettava tuotto määräytyy yhtiön sijoitusten pitkäaikaisen nettotuoton perusteella.

Vakuutuksen kokonaiskorolla tarkoitetaan vakuutus sopimuksen laskuperustekorron ja kyseiselle sopimukselle hyvitetävien lisäetujen yhteismäärää. Hyvitetävien lisäetujen määrään vaikuttaa sopimuksen laskuperustekorron 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, vastuuvelan 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 2022

Henki-Fennian antamat lisäedut vuonna 2022 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 tulevina vuosina laskuperustekoron kustantamiseen. Tilinpäätöksessä 31.12.2022 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 2022 hyvitetty lisäkorot on kustannettu tulevien lisäetujen vastuuta purkamalla.

Korkotaso pysyi pitkään alhaalla ennen vuoden 2022 nousua. Vuonna 2022 0 - 1 prosentin laskuperustekorkoisissa vakuutuksissa kokonaiskorko on ollut alle tuottotavoitteen, mutta pitkällä aikavälillä tarkasteltuna Henki-Fennian hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt selvästi tuottotavoitteen. Lisäetujen jakamisessa on otettu huomioon paitsi sopimuksen laskuperustekorko, myös vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Tästä johtuen eläkevakuutuksille hyvítettävä kokonaiskorko on ollut korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvítettävä korko. Alla on taulukko Henki-Fennian hyvittämistä kokonaiskoroista vuonna 2022:

Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2022

Laskuperustekorko	Yksilöllinen säästö- vakuutus	Yksilöllinen eläke- vakuutus	Ryhmäeläke- vakuutus	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 2022 maksetut lisäsummat, 950 579 euroa, kustannettiin edellisessä tilinpäätöksessä tehtyä tulevien lisäetujen vastuuta purkamalla. Lisäksi lisäsummia varten tehtyä varausta kasvatettiin 990 451 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 konserniliikearvo on loppuun poistettu.

Konserniin kuului vuoden 2022 lopussa 2 (5) yhtiön täysin omistamaa kiinteistöyhtiötä ja yksi (1) kiinteistöyhtiö, jonka omistusosuus oli 88 prosenttia. Vuoden aikana myytiin kolme (1) kiinteistöyhtiötä.

Konserniyhtiöt 31.12.2022

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät seuraavat tytäryhtiöt:

- Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1
- Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1
- Munkinseudun Kiinteistö Oy
- Kiinteistö Oy Teohypo, myyty 1.7.2022
- Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus, myyty 15.9.2022
- Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5, myyty 30.11.2022

Tunnuslukujen laskentakaavat

Vakuutusmaksutulo = vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta.

Liikekustannussuhde (% kuormitustulosta) =

+ liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta
+ korvausten selvittelykulut
kuormitustulo

Liikekustannussuhde (% 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 lisättynä/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 kassavirrat.

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä = Tunnusluku lasketaan keskiarvona

kalenterikuukausien lopussa lasketuista henkilökunnan lukumääristä.

Tilinpäätöksen tunnusluvut ¹⁾

Luvut ovat tuhatta euroa	2022	2021	2020	2019	2018
Tulosanalyysi					
Vakuutusmaksutulo	162 648	168 304	159 868	239 945	163 079
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonnkorotukset ja niiden oikaisut	-137 213	225 559	78 399	182 032	-40 465
Maksetut korvaukset	-110 961	-106 489	-105 648	-177 716	-95 551
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	111 207	-243 423	-98 022	-179 771	11 038
Liikekulut	-15 569	-14 752	-14 572	-15 566	-14 826
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	10 113	29 198	20 025	48 924	23 276
Muut tuotot ja kulut	-217	-252	-253	-245	-133
Liikevoitto	9 896	28 946	19 772	48 679	23 143
Lisäedut	-1 025	-671	-1 474	-481	0
Voitto ennen varauksia ja veroja	8 871	28 275	18 298	48 198	23 143
Verot	987	-5 950	-3 463	-10 756	-1 283
Vähemmistöosuudet	10	9	8	16	6
Konsernin voitto tilikaudelta	9 868	22 334	14 843	37 457	21 865
Kokonaisvakuutusmaksutulo	162 648	169 615	160 941	240 966	164 142
Liikekustannussuhde kuormitustulosta	88,9 %	85,0 %	93,9 %	101,1 %	101,9 %
Liikekustannussuhde taseen loppusummasta	0,77 %	0,8 %	0,8 %	1,0 %	1,0 %
Kokonaistulos	-107 690	-260	57 357	63 328	23 036
Kokonaispääoman tuotto	-14,4 %	0,4 %	7,1 %	8,3 %	3,5 %

¹⁾ Tunnusluvut on tulosanalyysia lukuun ottamatta laskettu emoyhtiön luvuista.

Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma		2021
	31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022		
	milj. euroa	%	milj. euroa	%	milj. euroa	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	610,7	98,6	596,1	78,6	610,7	98,6	78,6
Lainasaamiset ¹⁾	5,4	0,9	5,3	0,7	5,4	0,9	0,7
Joukkovelkakirjalainat	406,3	65,6	540,2	71,2	406,3	65,6	71,2
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ²⁾	198,9	32,1	50,6	6,7	198,9	32,1	6,7
Osakesijoitukset yhteensä	35,7	5,8	56,4	7,4	35,7	5,8	7,4
Noteeratut osakkeet ³⁾	20,9	3,4	38,9	5,1	20,9	3,4	5,1
Pääomasijoitukset ⁴⁾	2,1	0,3	4,9	0,6	2,1	0,3	0,6
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	12,6	2,0	12,7	1,7	12,6	2,0	1,7
Kiinteistösijoitukset yhteensä	34,8	5,6	70,8	9,3	34,8	5,6	9,3
Suorat kiinteistösijoitukset	34,8	5,6	69,2	9,1	34,8	5,6	9,1
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	,0	0,0	1,6	0,2	,0	0,0	0,2
Muut sijoitukset yhteensä	-62,0	-10,0	35,0	4,6	-62,0	-10,0	4,6
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	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	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	-62,0	-10,0	35,0	4,6	-62,0	-10,0	4,6
Sijoitukset yhteensä	619,2	100,0	758,4	100,0	619,2	100,0	100,0
Johdannaisten vaikutus ⁸⁾		-			0,0		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	619,2	100,0	758,4	100,0	619,2	100,0	100,0
Jvk-salkun modifioitu duraatio	2,0		2,1				

¹⁾ Sisältää kertyneet korot.

²⁾ Sisältää kertyneet korot, rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat.

³⁾ Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle.

⁴⁾ Sisältää kertyneet korot Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset.

⁵⁾ Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt.

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

⁷⁾ Sisältää johdannaisten ja erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin.

⁸⁾ Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen.

Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
	2022 milj. €	2022 milj. €	2022 %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %
Korkosijoitukset yhteensä	-22,7	603,2	-3,8	0,4	0,4	1,5	0,5
Lainasaamiset ¹⁾	0,0	5,4	0,0	0,0	-34,6	2,7	3,7
Joukkovelkakirjalainat	-22,3	458,4	-4,9	-0,3	0,8	1,7	0,5
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ²⁾	-0,4	139,4	-0,3	-1,6	-0,1	0,9	0,5
Osakesijoitukset yhteensä	-7,5	51,8	-14,4	30,6	16,3	25,2	7,6
Noteeratut osakkeet ³⁾	-5,8	35,0	-16,5	27,0	2,0	41,2	-9,5
Pääomasijoitukset ⁴⁾	-1,9	4,3	-43,8	39,1	15,2	-14,7	19,9
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,2	12,5	1,5	36,6	105,1	5,0	-
Kiinteistösijoitukset yhteensä	4,7	53,5	8,8	4,2	2,4	7,6	6,7
Suorat kiinteistösijoitukset	3,6	52,6	6,8	4,4	2,4	7,6	6,7
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	1,1	0,9	127,2	-13,4	8,8	4,9	7,1
Muut sijoitukset	-91,7	30,7	-298,2	-43,2	120,5	4292,4	113,9
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-99,3
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	-91,7	30,7	-298,2	-43,2	120,5	4292,4	114,0
Sijoitukset yhteensä	-117,1	739,2	-15,8	-1,3	6,2	7,8	2,5
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-1,1	0,0					
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-118,3	739,2	-16,0	-1,5	6,0	7,6	2,4

¹⁾ Sisältää kertyneet korot.

²⁾ Sisältää kertyneet korot, 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 kaikenlaiset 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

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta yleisesti

Fennia-konsernin keskeisimmät yhtiöt ovat emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia (jäljempänä Fennia) sekä sen tytäryhtiö Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia (jäljempänä Henki-Fennia). Fennia-konsernin riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan kehikko kuvataan konserniyhtiöiden hallitusten vahvistamissa periaateasiakirjoissa. Keskeisin näistä asiakirjoista on Riskienhallinnan periaatteet, jossa kuvataan sekä riskien-, vakavaraisuuden että tasehallinnan yleiset periaatteet.

Fennia-konsernissa riskienhallinnalla tarkoitetaan koordinoituja strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla konserniin ja konserniyhtiöihin kohdistuvat riskit tunnistetaan, analysoidaan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan.

Vakavaraisuuden ja taseaseman hallinnalla puolestaan tarkoitetaan strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla määritetään ja ohjataan konserniyhtiöiden ja konsernin riskinottohalukkuutta, riskinottokapasiteettia, pääomapuskureita sekä muita keskeisiä riskinoton rajoituksia.

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan organisointi

Fennian hallitus konsernin emoyhtiön hallituksena kantaa vastuun riskien-, vakavaraisuuden ja taseaseman 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.

Fennian ja Henki-Fennian hallitukset ovat vastuussa siitä, että yhtiöt noudattavat konsernin riskienhallinnan periaatteita. Niiden vastuulla on erityisesti varmistaa, että yhtiöissä on toiminnan laatuun, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden riittävällä tavalla järjestetty hallintojärjestelmä, mukaan lukien sisäinen valvonta ja riskienhallintajärjestelmä.

Muiden konserniyhtiöiden kohdalla Fennia-konsernin riskienhallinnan periaatteita noudatetaan soveltuvin osin. Muut konserniyhtiöt ovat pääosin kiinteistöyhtiöitä.

Riskienhallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoitua 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-, vakavaraisuuden ja taseen hallinnasta jakautuu seuraavasti eri toimijoiden kesken:

- Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja vastaa riskienhallintajärjestelmän luomisesta ja sen asianmukaisesta toteuttamisesta hallituksen päätösten mukaisesti.

- Operatiivinen johto ja 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 riskienhallinnan 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 riskienhallintamenetelmien luomiseen, mutta myös yrityksen oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen.

- Riskienhallinta, 2. puolustuslinja

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 analyysejä riskiasemaa koskevan päätöksenteon tueksi.

- Compliance

Toiseen puolustuslinjaan kuuluva compliance-toiminto on organisoitu Riskienhallinta ja compliance -toimintoon. Compliance -toiminto varmistaa, että toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä sekä konsernin sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja. Se myös tunnistaa ja arvioi säädösmuutosten 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-toiminto 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.

Riskienhallinta

Fennia-konsernissa ”riski” määritellään tapahtumaksi, jolla toteutuessaan on vaikutuksia yhtiön strategian ja liiketoimintatavoitteiden saavuttamiseen. Näin ollen riskitapahtumalla voi olla odotuksiin nähden joko (i) positiivinen tai (ii) ei-toivottu vaikutus.

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

Riskien tunnistaminen ja analysointi

Ensimmäisen puolustuslinjan liike- ja tukitoiminnot tunnistavat ja analysoivat toimintaa ja tavoitteita uhkaavia riskejä sekä vuosisuunnittelun yhteydessä että päivittäisessä operatiivisessa toiminnassa Fennian riskikartan mukaisesti.

Analysointivaiheessa arvioidaan yksittäisen riskin vaikutukset, todennäköisyydet ja riippuvuudet suhteessa toiminnan tavoitteisiin. Riskien analysoinnin tavoitteena on luoda yhteismitalliset mittarit eri riskeille ja parantaa riskien vertailtavuutta. Riskien analysointi ja vertailu ovat välttämättömiä siksi, että niiden avulla voidaan kohdentaa riskienhallintatoimenpiteet toiminnan kannalta olennaisiin riskeihin.

Riskien hallinta

Hallintavaiheessa tunnistetut ja analysoidut riskit priorisoidaan ja suunnitellaan hallintatoimenpiteitä, joilla riskejä vältetään, pienennetään, siirretään tai kannetaan. Ensimmäinen puolustuslinja riskien omistajana toteuttaa asianmukaisen riskien hallinnan ja suunnittelee hallintatoimenpiteet.

Riskien seuranta

Fenniassa toteutetaan sekä kvantitatiivista riskiseurantaa, joka koostuu erilaisista riski-indikaattoreista, että kvalitatiivista riskiseurantaa, johon kuuluvat muun muassa suunniteltujen ja päätettyjen hallintatoimenpiteiden seuraaminen, arvioiminen ja mahdollinen testaaminen. Riskejä seurataan johdonmukaisesti ja niiden tasoa verrata asetettuun riskinottohaluun.

Riskien raportointi

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

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

- Liiketoimintariskit
- Vahinkovakuutusriskit
- Henkivakuutusriskit
- Markkinariskit
- Vastapuoliriskit
- Likviditeettiriskit
- Operatiiviset riskit
- Kestävyyseriskit
- ALM-riskit
- Keskittymäriskit
- Maineriskit

Liiketoimintariskit

Liiketoimintariskeillä 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.

Liiketoimintariskeillä on monta eri ulottuvuutta, ja ne on jaettu seuraaviin ryhmiin:

- Toimintaympäristön muutoksiin liittyviin riskeihin
- Asiakkaisiin liittyviin riskeihin
- Teknologiaan liittyviin riskeihin
- Dataan liittyviin riskeihin
- Tulevaisuuden henkilöstöön liittyviin riskeihin
- Pääomien käyttöön liittyviin riskeihin
- Tuotteisiin ja palveluihin liittyviin riskeihin
- Yritysvastuuseen liittyviin riskeihin.

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

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 ylittävät vakuutuksista saadut vakuutusmaksut. Vakuutusriskeihin sisältyvät myös suurvahinkoriskit.

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

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

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

Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja riskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen 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 vakuuttaa ja miten suuria vakuutusmääriä sallitaan.

Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen asettamalla sitä korkeampi hinta, mitä suurempi riski on kyseessä ja päinvastoin. Hinnoittelun lähtökohtana on tietovaraston oikeellisuus 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. Vakuutusriskin hallinnassa on tärkeää, että ei-toivotut riskit suljetaan pois tai rajoitetaan sopimusteitse toivotulle tasolle.

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

Henkivakuutuksessa lainsäädäntö rajoittaa henkivakuutusyhtiön oikeutta korottaa vakuutusmaksuja tai muuttaa sopimusehtoja. Tällöin sopimusten pituus vaikuttaa varausriskin biometristen riskien tasoon. Mikäli tehty oletukset osoittautuvat riittämättömiksi eivätkä vakuutusmaksut ole muutettavissa, on vastuuvakaa täydennettävä odotettavissa olevaa tappiota vastaavalla määrällä.

Suurilta vahingoilta ja vahinkotapahtumilta suojaudutaan ja niitä hallitaan ottamalla jälleenvakuutuksia. Suurvahinkoriskien hallinnassa on tärkeää, että menevän jälleenvakuutuksen rakenne ja omalle vastuulle jäävä osa riskeistä/vahingoista mitoitetaan vakavaraisuuteen ja vakuutusvelvoitteisiin nähden sopivaksi, jotta tehokas riskinsiirto toteutuu.

Jälleenvakuutuksen käyttöön liittyy liitännäisriskejä, kuten jälleenvakuutuksen saatavuus-, hinta- ja vastapuoliriski. Jälleenvakuutusriskiä ja siihen liittyvää vastapuoliriskiä pienennetään vahinkovakuutustoiminnassa siten, että jälleenvakuuttajaksi hyväksytään vain riittävän vakavaraisuusluokituksen omaava yhtiö. Lisäksi asetetaan rajoituksia sille, kuinka suuria osuuksia yksittäisellä jälleenvakuuttajalla voi jälleenvakuutusohjelmassa olla. Henkivakuutustoiminnassa menevän jälleenvakuutuksen käyttö on vähäistä ja keskittyy sen takia muutamiin vastapuoliin.

Rahoitusmarkkinariskit

Rahoitusmarkkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä, joka johtuu suoraan tai välillisesti rahoitusmarkkinoiden muuttujien, kuten korkojen, osakkeiden, kiinteistöjen, valuuttakurssien ja korkomarginaalien, arvojen tason ja volatiliiteetin 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 (pääosin korkoriski) 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 voidaan käyttää myös johdannaisopimuksia.

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 sekä 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 varoihin käyvin arvoon:

Korkosijoitukset	Korkotaso +1 %-yksikköä	-37 milj. euroa
Osakesijoitukset	Arvonmuutos -20 %	-5 milj. euroa
Kiinteistösijoitukset	Arvonmuutos -10 %	-4 milj. euroa

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, analysoida, hallita, seurata ja raportoida.

Vastapuoliriskiä aiheutuu lähinnä (korkomarginaaliriski käsitellään rahoitusmarkkinariskinä)

- johdannaissopimusten vastapuolista, jolloin ainoastaan sopimusten mahdollinen positiivinen markkina-arvo on alttiina riskille
- sijoitusten vastapuoliriskistä
- maksamattomista jälleenvakuutussaamisista ja jälleenvakuuttajien osuudesta korvausvastuusta
- vakuutusasiakkailta olevista saamisista
- asiakasrahoituksesta.

Johdannaissopimusten vastapuoliriskin hallinnassa vastapuoliriskiä arvioidaan ennen kuin johdannaissopimuksen 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.

Jälleenvakuutustoiminnan vastapuoliriskin hallinnassa on vastapuoliriskin rajaamiseksi asetettu vaatimukset muun muassa jälleenvakuuttajien luottokelpoisuusluokille ja vastuun enimmäismäärälle jälleenvakuuttajaa kohden. Samoin kuin johdannaissopimusten vastapuoliriskin osalta, luottoluokituslaitosten luokituksia käytetään jälleenvakuuttajien luottokelpoisuuden arvioinnin tukena.

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

Asiakasrahoituksen vastapuoliriskin hallinnan tavoitteena on rajoittaa asiakas- ja muista vastuista syntyvien vastapuoliriskien negatiiviset tulosvaikutukset hyväksyttävälle tasolle. Keskeisessä asemassa näiden vastapuoliriskien hallinnassa on luottoprosessi. Luottoprosessin hallinnassa on tärkeää vastapuolten luotettavuuden varmistaminen arvioimalla riskit ja luokittelemalla sitten vastapuoli sisäisesti kehitetyn mallin mukaisesti. Asiakasrahoituksen vastapuoliriskejä vähennetään määrittelemällä asiakaskohtaiset vakuus- ja kovenanttiehdot.

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

- varmistaa samanaikaisesti tehokkaat ja laadukkaat prosessit
- kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia, eli vähentää riskeistä koituvia tappioita
- tukea liike- ja tukitoimintoja niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa
- varmistaa, että konsernin toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset
- varmistaa liiketoimintojen jatkuvuus poikkeuksellisissa olosuhteissa ml. ulkoistetut toiminnot

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 -toiminto 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:

- Väärinkäytösriskit
- Henkilöstöön liittyvät riskit
- Tieto-, tietoliikenne- ja viestintäjärjestelmiin liittyvät riskit
- Prosessiriskit
- Malliriskit
- Kolmansista osapuolista johtuvat riskit
- Projektiriskit
- Compliance-riskit

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

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 vakuutustoiminnassa 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.

Eryteisesti asiakasrahoituksessa sijoitus- ja vakuutustoimintaa arvioidaan kokonaisvaltaisesti ennen luoton myöntämistä, jotta yhteisriskikeskittymät saadaan arvioiduiksi.

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.
- Merkittäviin jälleenvakuutus sopimuksiin liitetään tarpeen mukaan likviditeettiehtoja.

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.

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 vastaavista.

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.

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.

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.

Kestävyyriskejä pyritään hallitsemaan eri liiketoiminta-alueilla arvioimalla ESG-riskien vaikutuksia Fennia-konsernin toimintaan lyhyellä sekä pitkällä aikavälillä. Lisäksi eri liiketoiminta-alueilla seurataan aktiivisesti ESG-sääntelyn ja -trendien kehittymistä reagoitakyvykkyyden parantamiseksi. Fennia mm. arvioi sijoitusomaisuutensa kestävyysriskejä ja arvioi mm. ilmastonmuutoksen vaikutuksia portfolioonsa.

Vakavaraisuuden hallinta

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

Yleistä riskinottohalukkuutta ja pääomapuskureita 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

Vakuutusmaksutulo

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Ensivakuutus				
Kotimaasta	164 032 034,24	169 615 269,25	164 032 034,24	169 615 269,25
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	164 032 034,24	169 615 269,25	164 032 034,24	169 615 269,25
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät				
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	900,70	4 431,22	900,70	4 431,22

Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Henkivakuutus				
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	55 121 500,58	64 386 230,60	55 121 500,58	64 386 230,60
Muu yksilöllinen henkivakuutus	2 164 032,79	1 892 384,43	2 164 032,79	1 892 384,43
Sijoitussidonnainen kapitalisaatiosopimus	51 072 727,26	48 587 145,82	51 072 727,26	48 587 145,82
Muu kapitalisaatiosopimus	93 788,00	93 788,00	93 788,00	93 788,00
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	6 006 557,64	6 241 016,85	6 006 577,64	6 241 016,85
Muu ryhmähenkivakuutus	14 817 065,86	14 552 290,24	14 817 065,86	14 552 290,24
Henkivakuutus yhteensä	129 275 672,13	135 752 855,94	129 275 692,13	135 752 855,94
Eläkevakuutus				
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	4 164 882,54	4 402 524,67	4 164 882,54	4 402 524,67
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	3 168 413,11	3 578 195,16	3 168 413,11	3 578 195,16
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	16 224 338,55	14 989 916,86	16 224 338,55	14 989 916,86
Muu ryhmäeläkevakuutus	11 198 727,91	10 891 776,62	11 198 727,91	10 891 776,62
Eläkevakuutus yhteensä	34 756 362,11	33 862 413,31	34 756 362,11	33 862 413,31
Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo yhteensä	164 032 034,24	169 615 269,25	164 032 054,24	169 615 269,25
Jatkuvat vakuutusmaksut	57 977 524,06	57 276 482,74	57 977 524,06	57 276 482,74
Kertamaksut	106 054 510,18	112 338 786,51	106 054 510,18	112 338 786,51
Yhteensä	164 032 034,24	169 615 269,25	164 032 034,24	169 615 269,25
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen	37 448 585,31	37 249 451,30	37 448 585,31	37 249 451,30
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	126 583 448,93	132 365 817,95	126 583 448,93	132 365 817,95
Yhteensä	164 032 034,24	169 615 269,25	164 032 034,24	169 615 269,25

Maksetut korvaukset

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Ensivakuutus				
Henkivakuutus	65 003 440,78	62 607 365,37	65 003 440,78	62 607 365,37
Eläkevakuutus	45 225 180,64	43 932 057,11	45 225 180,64	43 932 057,11
	110 228 621,42	106 539 422,48	110 228 621,42	106 539 422,48
Jälleenvakuutus				
Maksetut korvaukset yhteensä	110 228 621,42	106 539 422,48	110 228 621,42	106 539 422,48
Josta:				
Takaisinostot	47 672 739,13	49 727 828,84	47 672 739,13	49 727 828,84
Säästösummien takaisinmaksut	5 353 935,75	3 281 061,39	5 353 935,75	3 281 061,39
Muut	57 201 946,54	53 530 542,25	57 201 946,54	53 530 542,25
Maksetut korvaukset yhteensä	110 228 621,42	106 539 432,48	110 228 621,42	106 539 432,48
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	77 481 566,86	73 053 583,54	77 481 566,86	73 053 583,54
Henkivakuutuksen lisäedut				
Hyvitysten ja alennusten vaikutus vakuutustekniseen tulokseen	993 864,07	671 235,00	993 864,07	671 235,00
Tulevien lisäetujen vastuun muutos tilikaudelta	-444 939,00	-412 132,00	-444 939,00	-412 132,00

Vuoden 2022 laskuperustekorosta kustannettiin 8 263 632 euroa korkotäydennysvastuuta purkamalla. Vuonna 2022 annetuista lisäeduista, 448 352 euroa, kustannettiin lisäetujen vastuusta 444 939 euroa. RiskiHenkivakuutusten lisäsummia maksettiin 950 579 euroa ja nämä kustannettiin kokonaan lisäsummia varten tehdystä varauksesta. Lisäksi lisäsummia varten tehtyä varausta kasvatettiin 990 451 euroa. Vuonna 2022 vakuutuksille hyvitetty asiakashyvitykset vastasivat tilikaudella voimassa olleita lisäetutavoitteita. Tilinpäätöksessä maksettiin lisäksi osalle ryhmäeläkevakuutuksia kertaluontoinen lisähyvitys 30 848 euroa, joka kustannettiin korkotäydennysvastuuta purkamalla.

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 hyvitetty asiakashyvitykset vastasivat tilikaudella voimassa olleita lisäetutavoitteita. Tilinpäätöksessä maksettiin lisäksi osalle ryhmäeläkevakuutuksia kertaluontoinen lisähyvitys 210 881 euroa, joka kustannettiin korkotäydennysvastuuta purkamalla.

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Sijoitustoiminnan tuotot				
Tuotot sijoituksista omistusyhteisyrityksiin				
Korkotuotot				
Muilta yrityksiltä	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuotot kiinteistösijoituksista				
Osinkotuotot	371 230,04	485 105,69	371 230,04	485 105,69
Korkotuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	37 737,88	39 904,35		
Muilta yrityksiltä	341 667,90	229 821,32	341 667,90	229 821,32
	379 405,78	269 725,67	341 667,90	229 821,32
Muut tuotot	5 526 273,82	6 715 187,03	5 726 438,30	6 924 156,96
	5 905 679,60	6 984 912,70	6 068 106,20	7 153 978,28
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	18 957 627,05	20 755 675,49	18 957 627,05	20 755 675,49
Korkotuotot	11 749 948,09	11 638 061,76	11 749 948,09	11 638 061,76
Muut tuotot	2 173 955,66	2 376 131,68	2 173 955,66	2 376 131,68
	32 881 530,80	34 769 868,93	32 881 530,80	34 769 868,93
Yhteensä	39 158 440,44	42 239 887,32	39 320 867,04	42 408 952,90
Arvon alentumisten palautukset	5 470 573,54	15 425 812,01	6 230 996,00	15 364 577,25
Myyntivoitot	15 087 650,96	40 195 491,25	17 618 937,46	40 626 954,91
Yhteensä	59 716 664,94	97 861 190,58	63 170 800,50	98 400 485,06
Sijoitustoiminnan kulut				
Kulut kiinteistösijoituksista				
Saman konsernin yrityksille	-1 215 865,93	-1 453 210,17		
Muille yrityksille	-1 792 170,94	-1 831 215,18	-2 786 004,10	-2 984 095,30
	-3 008 036,87	-3 284 425,35	-2 786 004,10	-2 984 095,30
Kulut muista sijoituksista	-3 836 994,08	-4 223 607,08	-3 836 994,08	-4 223 607,08
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	836 861,91	120 672,36	836 597,72	120 341,49
	-6 008 169,04	-7 387 360,07	-5 786 400,46	-7 087 360,89
Arvon alentumiset ja poistot				
Arvon alentumiset	-69 460 786,84	-16 007 963,13	-69 504 981,07	-16 367 838,87
Rakennusten suunnitelmapoistot			-1 480 452,27	-1 597 810,17
	-69 460 786,84	-16 007 963,13	-70 985 433,34	-17 965 649,04
Myyntitappiot	-52 509 253,53	-7 290 609,24	-52 509 253,53	-7 290 609,24
Yhteensä	-127 978 209,41	-30 685 932,44	-129 281 087,33	-32 343 619,17
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua	-68 261 544,47	67 175 258,14	-66 110 286,83	66 056 865,89
Sijoitusten arvonkorotus	45 242 500,19	164 796 233,91	45 242 500,19	164 796 233,91
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	-116 344 836,56	-5 270 578,93	-116 344 836,56	-5 270 578,93
Yhteensä	-71 102 336,37	159 525 654,98	-71 102 336,37	159 525 654,98
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	-139 363 880,84	226 700 913,12	-137 212 623,20	225 582 520,87

Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Sijoitustoiminnan tuotot	33 028 408,25	55 582 887,32	33 028 408,25	55 582 887,32
Sijoitustoiminnan kulut	-47 828 482,93	-7 690 068,01	-47 828 482,93	-7 690 068,01
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua sekä arvonalennuksia ja niiden palautuksia	-14 800 074,68	47 892 819,31	-14 800 074,68	47 892 819,31
Sijoitusten arvonnkorotus	45 242 500,19	164 796 233,91	45 242 500,19	164 796 233,91
Sijoitusten arvonnkorotuksen oikaisu	-116 344 836,56	-5 270 578,93	-116 344 836,56	-5 270 578,93
Arvonalentumiset	-55 251 419,61	-13 495 188,00	-55 251 419,61	-13 495 188,00
Arvonalentumisten palautukset	3 975 604,56	13 635 709,35	3 975 604,56	13 635 709,35
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	-137 178 226,10	207 558 995,64	-137 178 226,10	207 558 995,64

Liikekuluerittelyt

Tuloslaskelman liikekulujen erittely

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Vakuutusten hankintamenot				
Ensivakuutuksen palkkiot	2 734 865,13	2 447 367,69	2 734 865,13	2 447 367,69
Muut vakuutusten hankintamenot	4 697 216,62	4 740 660,22	4 697 216,62	4 740 660,22
Vakuutusten hankintamenot yhteensä	7 432 081,75	7 188 027,91	7 432 081,75	7 188 027,91
Vakuutusten hoitokulut	6 174 329,41	5 583 570,36	6 174 329,41	5 583 570,36
Hallintokulut	2 249 679,57	2 273 607,68	2 249 679,57	2 273 607,68
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot	-286 958,64	-269 956,77	-286 958,64	-269 956,77
Yhteensä	15 569 132,09	14 775 249,18	15 569 132,09	14 775 249,18

Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Maksetut korvaukset	731 286,92	606 776,03	731 286,92	606 776,03
Liikekulut	15 569 132,09	14 775 249,18	15 569 132,09	14 775 249,18
Sijoitustoiminnan hoitokulut	1 386 511,17	1 701 890,49	1 386 511,17	1 701 890,49
Yhteensä	17 686 930,18	17 083 915,70	17 686 930,18	17 083 915,70

Toimintokohtaiset suunnitelmapoistot ja arvonalentumiset

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Maksetut korvaukset	153 904,19	152 395,24	153 904,19	152 395,24
Liikekulut	903 050,11	758 922,32	903 050,11	758 922,32
Sijoitustoiminnan hoitokulut	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	1 056 954,30	911 317,56	1 056 954,30	911 317,56

Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	4 300 617,98	4 289 051,55	4 300 617,98	4 289 051,55
Eläkekulut	1 006 728,41	1 011 966,68	1 006 728,41	1 011 966,68
Muut henkilösivukulut	232 839,16	233 717,13	232 839,16	233 717,13
Yhteensä	5 540 185,55	5 534 735,36	5 540 185,55	5 534 735,36
Johdon palkat ja palkkiot				
Hallitus ja toimitusjohtaja	305 185,23	488 309,12	305 185,23	488 309,12
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tili- kauden aikana	50	52	50	52
Tilintarkastajan palkkiot				
Tilintarkastus	49 318,68	37 334,56	51 488,68	38 733,12
Veroneuvonta				
Muut	8 060,46	17 528,64	8 060,46	17 528,64
Yhteensä	57 379,14	54 863,20	59 549,14	56 261,76

Toimitusjohtajan eläkeikä määräytyy TyELin mukaan.

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero emoyhtiö

	Sijoitukset 31.12.2022			Sijoitukset 31.12.2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	18 344 504,98	18 344 504,98	21 246 503,07	35 624 260,37	35 624 260,37	40 381 570,44
Kiinteistöosakkeet omistusyhteyksyrityksissä	9 826 989,00	9 826 989,00	9 826 989,00	14 914 143,00	14 914 143,00	14 914 143,00
Muut kiinteistöosakkeet	1 575 360,32	1 575 360,32	1 575 360,32	1 575 360,32	1 575 360,32	1 575 360,32
Kiinteistösijoitusrahastot	0,00	0,00	0,00	9 219 416,48	9 219 416,48	9 848 433,24
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	2 286 234,12	2 286 234,12	2 286 234,12	2 887 108,12	2 887 108,12	2 887 108,12
Lainasaamiset omistusyhteyksyrityksiltä	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	237 064 708,54	237 064 708,54	251 190 871,31	223 025 187,65	223 025 187,65	247 815 146,38
Rahoitusmarkkinavälineet	302 755 358,75	302 755 358,75	295 988 346,85	398 668 962,34	398 668 962,34	398 572 521,50
Kiinnelainasaamiset	800 000,00	800 000,00	800 000,00	800 000,00	800 000,00	800 000,00
	576 924 004,46	576 924 004,46	587 185 153,42	690 985 287,03	690 985 287,03	721 065 131,75
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-1 645 358,75			-5 211 962,34		
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			10 261 148,96			30 079 844,72
Johdannaisten käypä arvo ja arvostusero						
Suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	-66 019 142,58	0,00	0,00	31 582 974,61
Ei-suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	2 096 748,56	0,00	114 143,38	168 834,19
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			-63 922 394,02			31 637 665,42
Arvostusero yhteensä			-53 661 245,06			61 717 510,14

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero konserni

	Sijoitukset 31.12.2022			Sijoitukset 31.12.2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	12 815 789,17	12 815 789,17	23 400 000,00	28 569 237,63	28 569 237,63	42 900 000,00
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyrityksissä	9 826 989,00	9 826 989,00	9 826 989,00	14 914 143,00	14 914 143,00	14 914 143,00
Muut kiinteistöosakkeet	1 575 360,32	1 575 360,32	1 575 360,32	1 575 360,32	1 575 360,32	1 575 360,32
Kiinteistösijoitusrahastot	0,00	0,00	0,00	9 219 416,48	9 219 416,48	9 848 433,24
Lainasaamiset omistusyhteisyrityksiltä	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	237 064 708,54	237 064 708,54	251 190 871,31	223 025 187,65	223 025 187,65	247 815 146,38
Rahoitusmarkkinavälineet	302 755 358,75	302 755 358,75	295 988 346,85	398 668 962,34	398 668 962,34	398 572 521,50
Kiinnelainasaamiset	800 000,00	800 000,00	800 000,00	800 000,00	800 000,00	800 000,00
Talletukset						
	569 109 054,53	569 109 054,53	587 052 416,23	681 043 156,17	681 043 156,17	720 696 453,19
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-1 645 358,75			-5 211 962,34		
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			17 943 361,70			39 653 297,02
Johdannaisten käypä arvo ja arvostusero						
Suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	-66 019 142,58	0,00	0,00	31 582 974,61
Ei-suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	2 096 748,56	0,00	114 143,38	168 834,19
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			-63 922 394,02			31 637 665,42
Arvostusero yhteensä			-45 979 032,32			71 290 962,44

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset

	Emoyhtiö 1.1.2021-31.12.2022				Konserni 1.1.2021-31.12.2022		
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Kiinteistö-sijoitusrahastot	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	Lainasaamiset omistusyhteys-yrityksiltä	Kiinteistöt ja kiinteistö-osakkeet	Kiinteistö-sijoitusrahastot	Lainasaamiset omistusyhteys-yrityksiltä
Hankintameno 1.1.	60 210 503,27	9 219 416,48	2 887 108,12	4 270 848,75	70 585 396,15	9 219 416,48	2 448 348,75
Lisäykset	85 838,69	0,00	166 900,00	0,00	307 745,26	-9 219 416,48	1 822 500,00
Vähennykset	-25 234 385,62	-9 219 416,48	-767 774,00	0,00	-31 020 933,60	0,00	0,00
Siirto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	35 061 956,34	0,00	2 286 234,12	4 270 848,75	39 872 207,81	0,00	4 270 848,75
Kertyneet poistot 1.1.					-19 538 761,53		
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot					9 195 009,35		
Tilikauden poistot					-1 480 452,27		
Siirto					0,00		
Kertyneet poistot 31.12.					-11 824 204,45		
Arvon alentumiset 1.1.	-8 096 739,58	0,00			-5 987 893,66	0,00	
Vähennysten kertyneet arvonalentumiset	4 629 214,00	0,00			0,00		
Arvon alentumisten palautukset	0,00	0,00			-3 969 362,23	0,00	
Tilikauden arvonalentumiset	-1 847 576,46	0,00			6 127 391,02		
Arvon alentumiset 31.12.	-5 315 102,04	0,00			-3 829 864,87	0,00	
Kirjanpitoarvo 31.12.	29 746 854,30	0,00	2 286 234,12	4 270 848,75	24 218 138,49	0,00	4 270 848,75

Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	
Jäljellä oleva hankintameno	280 000,00
Kirjanpitoarvo	280 000,00
Käypä arvo	280 000,00
Saamiset	
Muut saamiset	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	2 359,03

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Emoyhtiö 31.12.2022

	Alkuperäinen hankintameno 2022	Käypä arvo 2022	Alkuperäinen hankintameno 2021	Käypä arvo 2021
Osakkeet ja osuudet	1 147 210 788,68	1 231 966 433,75	1 072 490 867,92	1 360 252 970,32
Rahoitusmarkkinavälineet	203 367 563,21	210 447 488,61	189 535 918,63	191 609 994,59
Rahat ja pankkisaamiset	96 207 942,11	96 207 942,11	79 414 293,77	79 414 293,77
Yhteensä	1 446 786 294,00	1 538 621 864,47	1 341 441 080,32	1 631 277 258,68
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuu- velkaa vastaavat sijoitukset	1 446 786 294,00	1 538 621 864,47	1 341 441 080,32	1 631 277 258,68
Rahat ja pankkisaamiset ym. saamiset sisältävät tilinpäätöshetkellä voimassa olevien maksettujen vakuutusten netto- maksuja, joita ei vielä ole sijoitettu		2 853 496,63		2 984 039,51

Konsernin tiedot ovat yhteneväiset emoyhtiön kanssa.

Sijoitukset konserni- ja omistusyhteisyrityksiin

	Omistuosuus, prosenttia
Tytäryhtiöt	
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88,19
Munkinseudun Kiinteistö Oy	100
Omistusyhteisyritykset	
Tyvene Oy	25
Kiinteistö Oy Gigahertsi	33

Merkittävimmät osakeomistukset, muut sijoitukset

Osakkeet

	Osuus kaikista osakkeista %	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Kotimaiset osakkeet					
Amplus Holding Oy	19,97 %	130 376,50	10 189 998,01	130 376,50	10 189 998,01
Avara Oy - Uudet A-sarja	0,53 %	70 949,58	850 572,97	70 949,58	850 572,97
Fingrid Oyj, sarja B	13,22 %	203 440,12	1 167 437,59	203 440,12	1 167 437,59
Pihlajalinna Oyj	1,17 %	2 249 280,00	2 249 280,00	2 249 280,00	2 249 280,00
Muut		166 531,79	303 448,38	166 531,79	303 448,38
		2 820 577,99	14 760 736,95	2 820 577,99	14 760 736,95
Ulkomaiset osakkeet					
Muut		25 397,33	379 606,01	25 397,33	379 606,01
		25 397,33	379 606,01	25 397,33	379 606,01

Sijoitusrahasto-osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset				
S-Bank Emerging Markets ESG Equity A	1 290 841,63	1 318 003,16	1 290 841,63	1 318 003,16
S-Bank Emerging Markets Yield A	1 262 813,40	1 262 813,40	1 262 813,40	1 262 813,40
S-Bank Euro Government Bond Yield A	2 556 144,78	2 556 144,78	2 556 144,78	2 556 144,78
S-Bank Europe Equity A	1 314 721,65	1 353 059,54	1 314 721,65	1 353 059,54
S-Bank Green Corporate Bond ESG Yield A	3 490 174,59	3 490 174,59	3 490 174,59	3 490 174,59
S-Bank High Yield Europe ESG Yield A	566 216,22	590 201,20	566 216,22	590 201,20
S-Bank Passive Europe ESG Equity A	944 325,89	954 147,03	944 325,89	954 147,03
S-Bank Passive USA ESG Equity A	1 030 375,98	1 189 986,88	1 030 375,98	1 189 986,88
S-Bank USA Equity A	2 374 978,28	2 431 881,84	2 374 978,28	2 431 881,84
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset yhteensä	14 830 592,42	15 146 412,42	14 830 592,42	15 146 412,42
Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset				
Irlanti				
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	3 200 000,00	3 286 064,67	3 200 000,00	3 286 064,67
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware	737 381,18	737 381,18	737 381,18	737 381,18
BlackRock ICS Euro Liquidity Fund Premier Acc	4 080 781,12	4 080 781,12	4 080 781,12	4 080 781,12
BlackRock ICS Ultra Short Bond Fund Premier Acc	5 702 343,65	5 705 055,04	5 702 343,65	5 705 055,04
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR - 1C	1 480 701,29	1 512 396,58	1 480 701,29	1 512 396,58
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	1 343 792,51	1 343 792,51	1 343 792,51	1 343 792,51
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF	741 009,99	741 009,99	741 009,99	741 009,99
iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	2 263 348,57	2 263 348,58	2 263 348,57	2 263 348,58
iShares S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	2 133 237,96	2 133 237,96	2 133 237,96	2 133 237,96
M&G European Loan Fund Class C EUR Acc	956 939,88	999 322,88	956 939,88	999 322,88
Muzinich EM Short Duration HDGE EUR Acc F	2 142 379,36	2 142 379,36	2 142 379,36	2 142 379,36
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	4 322 053,01	4 322 053,01	4 322 053,01	4 322 053,01
Muzinich Funds - Europeyield Fund	2 000 000,00	2 002 410,20	2 000 000,00	2 002 410,20
Luxemburg				
Ashmore SICAV - EM LC Bond Fund Class I	4 049 158,52	4 049 158,52	4 049 158,52	4 049 158,52
BNP Paribas Funds - Euro High Yield Short Duration	778 401,73	790 610,61	778 401,73	790 610,61
BNP Paribas InstiCash EUR 1D Class I	23 071 073,71	23 112 625,46	23 071 073,71	23 112 625,46

	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR Class I	35 725 962,40	35 772 986,43	35 725 962,40	35 772 986,43
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	2 881 839,46	3 001 940,89	2 881 839,46	3 001 940,89
Fidelity Funds - EM Corp Debt Fund Class X EUR HED	2 226 144,09	2 226 144,09	2 226 144,09	2 226 144,09
iShares EM Government Bond Index Fund	1 082 147,62	1 082 147,62	1 082 147,62	1 082 147,62
JPMorgan Funds - EU Government Bond	11 532 506,46	11 532 506,46	11 532 506,46	11 532 506,46
M&G European Credit Investment Fund Class E	47 425 264,34	47 425 264,34	47 425 264,34	47 425 264,34
M&G European High Yield Credit Investment Class E	3 387 706,65	3 387 706,65	3 387 706,65	3 387 706,65
NN L Liquid - EUR	7 575 798,75	7 597 242,98	7 575 798,75	7 597 242,98
NN L Liquid - Euribor 3M	27 495 984,54	27 525 719,22	27 495 984,54	27 525 719,22
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond Class X	10 519 709,45	10 519 709,45	10 519 709,45	10 519 709,45
Robeco Capital Growth Funds - Euro Government Bond	9 333 937,92	9 333 937,92	9 333 937,92	9 333 937,92
Muut	182 161,79	182 161,79	182 161,79	182 161,79
Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset yhteensä	218 371 765,95	218 809 095,51	218 371 765,95	218 809 095,51

Pääomarahasto-osuudet

Pääomarahasto-osuudet, kotimaiset

Muut	0,00	475 178,00	0,00	475 178,00
Pääomarahasto-osuudet, kotimaiset yhteensä	0,00	475 178,00	0,00	475 178,00

Pääomarahasto-osuudet, ulkomaiset

Muut	1 016 374,85	1 619 842,42	1 016 374,85	1 619 842,42
Pääomarahasto-osuudet, ulkomaiset yhteensä	1 016 374,85	1 619 842,42	1 016 374,85	1 619 842,42

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Kotimaiset osakkeet				
Aiforia Technologies Oyj	546 327,18	546 327,18	546 327,18	546 327,18
Cargotec Oyj	5 610 776,40	5 610 776,40	5 610 776,40	5 610 776,40
Citycon OYJ	812 128,58	812 128,58	812 128,58	812 128,58
Consti Yhtiot Oyj	5 755 627,50	5 755 627,50	5 755 627,50	5 755 627,50
Elisa OYJ	1 089 539,91	1 089 539,91	1 089 539,91	1 089 539,91
Endomines Finland Oyj	971 962,18	971 962,18	971 962,18	971 962,18
Evli Plc-Class B	736 049,50	736 049,50	736 049,50	736 049,50
Fortum OYJ	1 827 731,45	1 827 731,45	1 827 731,45	1 827 731,45
Huhtamaki OYJ	1 198 819,58	1 198 819,58	1 198 819,58	1 198 819,58
Kemira OYJ	608 841,80	608 841,80	608 841,80	608 841,80
Kesko OYJ	1 408 165,08	1 408 165,08	1 408 165,08	1 408 165,08
Kone OYJ	2 656 524,70	2 656 524,70	2 656 524,70	2 656 524,70
Konecranes OYJ	744 786,32	744 786,32	744 786,32	744 786,32
Metsa Board OYJ	642 578,77	642 578,77	642 578,77	642 578,77
Neste Oyj	3 549 728,39	3 549 728,39	3 549 728,39	3 549 728,39
Nokia OYJ	9 974 220,05	9 974 220,05	9 974 220,05	9 974 220,05
Nokian Renkaat OYJ	513 985,46	513 985,46	513 985,46	513 985,46
Nordea Bank Abp	9 388 427,11	9 388 427,11	9 388 427,11	9 388 427,11
Oriola Oyj	7 362 754,86	7 362 754,86	7 362 754,86	7 362 754,86
Orion Oyj	1 390 658,08	1 390 658,08	1 390 658,08	1 390 658,08
Outokumpu OYJ	4 929 741,83	4 929 741,83	4 929 741,83	4 929 741,83
Outotec OYJ	1 316 620,34	1 316 620,34	1 316 620,34	1 316 620,34
Pihlajalinna Oyj	572 049,84	572 049,84	572 049,84	572 049,84
Revenio Group OYJ	580 557,64	580 557,64	580 557,64	580 557,64
Sampo Oyj	10 850 129,64	10 850 129,64	10 850 129,64	10 850 129,64
Sanoma OYJ	830 190,96	830 190,96	830 190,96	830 190,96
Stockmann OYJ Abp	661 853,02	661 853,02	661 853,02	661 853,02
Stora Enso OYJ	2 291 052,25	2 291 052,25	2 291 052,25	2 291 052,25
Taaleri Oyj	16 094 158,52	16 094 158,52	16 094 158,52	16 094 158,52
Terveystalo Oyj	1 012 725,00	1 012 725,00	1 012 725,00	1 012 725,00
Tieto OYJ	3 227 775,72	3 227 775,72	3 227 775,72	3 227 775,72
Tokmanni Group Corp	1 528 026,24	1 528 026,24	1 528 026,24	1 528 026,24
UPM-Kymmene OYJ	8 140 868,55	8 140 868,55	8 140 868,55	8 140 868,55
Uponor OYJ	6 056 557,94	6 056 557,94	6 056 557,94	6 056 557,94
Valmet OYJ	1 287 941,04	1 287 941,04	1 287 941,04	1 287 941,04
Wartsila OYJ Abp	1 093 051,61	1 093 051,61	1 093 051,61	1 093 051,61
Muut	9 216 927,28	9 216 927,29	9 216 927,28	9 216 927,29
Kotimaiset osakkeet yhteensä	126 479 860,32	126 479 860,33	126 479 860,32	126 479 860,33

Ulkomaiset osakkeet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Alankomaat				
Ing Groep Nv	890 757,97	890 757,97	890 757,97	890 757,97
Nn Group Nv	611 323,20	611 323,20	611 323,20	611 323,20
Randstad Holding Nv	806 839,80	806 839,80	806 839,80	806 839,80
Royal Dutch Shell Plc	565 930,56	565 930,56	565 930,56	565 930,56
Iso-Britannia				
National Grid Plc Usd - Adr	662 697,54	662 697,54	662 697,54	662 697,54
Rio Tinto Adr	995 218,97	995 218,97	995 218,97	995 218,97
Kanada				
Teekay Tankers Ltd-Class A	817 935,50	817 935,50	817 935,50	817 935,50
Marshallin Saaret				
Star Bulk Carriers Corp	649 436,34	649 436,34	649 436,34	649 436,34
Norja				
Frontline Ltd	556 350,27	556 350,27	556 350,27	556 350,27
Ruotsi				
Cibus Nordic Real Estate Ab	844 558,32	844 558,32	844 558,32	844 558,32
Eltel Ab	4 814 553,42	4 814 553,42	4 814 553,42	4 814 553,42
Instalco Intressenter Ab	9 576 153,14	9 576 153,14	9 576 153,14	9 576 153,14
Ssab Ab - B Shares (Helsinki)	1 291 262,69	1 291 262,69	1 291 262,69	1 291 262,69
Teliasonera Ab Shs (Ruotsi)	1 040 985,93	1 040 985,93	1 040 985,93	1 040 985,93
Volvo Ab B-Shs	1 277 591,58	1 277 591,58	1 277 591,58	1 277 591,58
Tanska				
Novo Nordisk A/S-B	650 607,58	650 607,58	650 607,58	650 607,58
Yhdysvallat				
Abbvie Inc	783 449,37	783 449,37	783 449,37	783 449,37
Cisco Systems Inc.	707 989,54	707 989,54	707 989,54	707 989,54
Pfizer Inc	823 238,56	823 238,56	823 238,56	823 238,56
Realty Income Corp	651 978,53	651 978,53	651 978,53	651 978,53
Muut	17 920 235,75	17 920 235,75	17 920 235,75	17 920 235,75
Ulkomaiset osakkeet yhteensä	46 939 094,56	46 939 094,56	46 939 094,56	46 939 094,56

Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset

Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Aj Eab Value Hedge A	830 015,97	830 015,97	830 015,97	830 015,97
Aktia America	1 413 974,89	1 413 974,89	1 413 974,89	1 413 974,89
Aktia Arvo Rein A	23 317 891,44	23 317 891,44	23 317 891,44	23 317 891,44
Aktia Asunnot+ (A)	1 440 649,22	1 440 649,22	1 440 649,22	1 440 649,22
Aktia Asunnot+ (E)	3 407 910,28	3 407 910,28	3 407 910,28	3 407 910,28
Aktia Asunnot+ Tuotto A Raha	743 756,33	743 756,33	743 756,33	743 756,33
Aktia Asunnot+ Tuotto E Raha	1 207 994,88	1 207 994,88	1 207 994,88	1 207 994,88
Aktia Asunnot+ Tuotto I Raha	510 405,64	510 405,64	510 405,64	510 405,64
Aktia Bond Allocation	1 884 426,08	1 884 426,08	1 884 426,08	1 884 426,08
Aktia Capital L	3 761 463,11	3 761 463,11	3 761 463,11	3 761 463,11
Aktia Corporate Bond+	5 082 968,62	5 082 968,62	5 082 968,62	5 082 968,62
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+	1 462 120,07	1 462 120,07	1 462 120,07	1 462 120,07
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond	5 890 648,14	5 890 648,14	5 890 648,14	5 890 648,14
Aktia Equity Allocation (B)	6 379 457,58	6 379 457,58	6 379 457,58	6 379 457,58
Aktia Euroopan Kassakoneet (A)	8 799 605,11	8 799 605,11	8 799 605,11	8 799 605,11
Aktia Europe Small Cap	1 441 922,91	1 441 922,91	1 441 922,91	1 441 922,91
Aktia European High Yield Bond +	778 551,84	778 551,84	778 551,84	778 551,84
Aktia Impakti (A)	1 796 799,82	1 796 799,82	1 796 799,82	1 796 799,82
Aktia Korkosalkku X (Kasvu)	604 168,28	604 168,28	604 168,28	604 168,28
Aktia Likvida+ B	1 543 375,25	1 543 375,25	1 543 375,25	1 543 375,25
Aktia Maltillinen Omistaja (A)	3 707 998,81	3 707 998,81	3 707 998,81	3 707 998,81
Aktia Mikro Markka (A)	9 017 259,04	9 017 259,04	9 017 259,04	9 017 259,04
Aktia Mikro Rein (A)	5 575 088,60	5 575 088,60	5 575 088,60	5 575 088,60
Aktia Nordic High Yield (A)	14 529 270,40	14 529 270,40	14 529 270,40	14 529 270,40
Aktia Nordic Micro Cap Fund	3 308 213,15	3 308 213,15	3 308 213,15	3 308 213,15
Aktia Nordic/Finland	8 580 153,81	8 580 153,81	8 580 153,81	8 580 153,81
Aktia Osakesalkku X (Kasvu)	823 141,37	823 141,37	823 141,37	823 141,37
Aktia Rohkea Omistaja (A)	3 135 168,46	3 135 168,46	3 135 168,46	3 135 168,46
Aktia Short-Term Corporate Bond+	3 790 629,13	3 790 629,13	3 790 629,13	3 790 629,13
Aktia Vaihtoehtoiset (A)	2 903 353,15	2 903 353,15	2 903 353,15	2 903 353,15
Aktia Vakaa Korko (A)	1 912 236,83	1 912 236,83	1 912 236,83	1 912 236,83
Aktia Varovainen Omistaja (A)	3 122 390,75	3 122 390,75	3 122 390,75	3 122 390,75
Aktia Wealth Allocation 50 (B)	4 502 282,04	4 502 282,04	4 502 282,04	4 502 282,04
Danske Institutional Liquidity Fund	1 923 990,99	1 923 990,99	1 923 990,99	1 923 990,99
Eab Korko A	4 170 690,09	4 170 690,09	4 170 690,09	4 170 690,09
Eab Korko C	6 196 467,13	6 196 467,13	6 196 467,13	6 196 467,13
Eab Korko E	660 436,42	660 436,42	660 436,42	660 436,42
Eab Optimaalivarainhoito A Kasvu	2 565 149,17	2 565 149,17	2 565 149,17	2 565 149,17
Eab Osake A	5 460 693,18	5 460 693,18	5 460 693,18	5 460 693,18
Eab Osake C	13 404 808,21	13 404 808,21	13 404 808,21	13 404 808,21
Eab Pääomarahastot I Ky	658 499,89	658 499,89	658 499,89	658 499,89
Eab Value Added Fund Iii Sr Ii Ky	4 489 393,05	4 489 393,05	4 489 393,05	4 489 393,05

Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Eab Value Added Fund Iii Sr Iii Ky	872 645,00	872 645,00	872 645,00	872 645,00
Eab Value Added Fund Iii Sr Iv Ky	629 000,00	629 000,00	629 000,00	629 000,00
Eab Vuokratuotto A	29 235 964,40	29 235 964,40	29 235 964,40	29 235 964,40
Eab Vuokratuotto D	5 076 630,25	5 076 630,25	5 076 630,25	5 076 630,25
Elite Alf Kiinteistökehitys Ii Syöttörahasto Iv Ky	4 014 628,60	4 014 628,60	4 014 628,60	4 014 628,60
Elite Alfred Berg Logistiikkakiinteistot A	6 216 574,94	6 216 574,94	6 216 574,94	6 216 574,94
Elite Alfred Berg Logistiikkakiinteistot B	3 219 572,98	3 219 572,98	3 219 572,98	3 219 572,98
Elite Alfred Berg Logistiikkakiinteistot C	946 164,19	946 164,19	946 164,19	946 164,19
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A	5 570 270,26	5 570 270,26	5 570 270,26	5 570 270,26
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito B	12 879 387,19	12 879 387,19	12 879 387,19	12 879 387,19
Elite Alfred Berg Uusiutuva Energia Ii Sr Ii Ky	607 200,00	607 200,00	607 200,00	607 200,00
Elite Alfred Berg Uusiutuva Energia Ii Sr V Ky	2 415 138,00	2 415 138,00	2 415 138,00	2 415 138,00
Elite Alfred Berg Uusiutuva Energia Ii Sr Vii	602 029,70	602 029,70	602 029,70	602 029,70
Elite Aurinkotuotto I Ky	5 391 768,09	5 391 768,09	5 391 768,09	5 391 768,09
Elite Aurinkotuotto Ii Ky	2 433 780,09	2 433 780,09	2 433 780,09	2 433 780,09
Elite Finland Value Added Fund Ii Syöttörahasto Ii	12 507 056,37	12 507 056,37	12 507 056,37	12 507 056,37
Elite Kiinteistökehitys Ii Syöttörahasto Iii Ky	15 652 890,63	15 652 890,63	15 652 890,63	15 652 890,63
Elite Osake Sijoitusrahasto	1 069 510,74	1 069 510,74	1 069 510,74	1 069 510,74
Elite Rental Yield Fund Non-Ucits	4 136 719,15	4 136 719,15	4 136 719,15	4 136 719,15
Elite Älyenergia I Ky	3 185 744,67	3 185 744,67	3 185 744,67	3 185 744,67
Eq Asunnot (Erikoissijoitusrahasto)	526 500,00	526 500,00	526 500,00	526 500,00
Eq Liikekiinteistöt 1 T	5 974 747,14	5 974 747,14	5 974 747,14	5 974 747,14
Eq Mandaatti	3 001 585,57	3 001 585,57	3 001 585,57	3 001 585,57
Eq Yhteiskuntakiinteistöt T	14 775 175,39	14 775 175,39	14 775 175,39	14 775 175,39
Evli - Emerging Frontier Fund	1 545 802,71	1 545 802,71	1 545 802,71	1 545 802,71
Evli Corporate Bond B	1 723 431,18	1 723 431,18	1 723 431,18	1 723 431,18
Evli Emerging Markets Credit Class B	4 264 925,02	4 264 925,02	4 264 925,02	4 264 925,02
Evli Equity Factor Usa Fund	12 815 819,56	12 815 819,56	12 815 819,56	12 815 819,56
Evli Euro Government Bond B	6 599 678,64	6 599 678,64	6 599 678,64	6 599 678,64
Evli Euro Likvidi	17 966 086,73	17 966 086,73	17 966 086,73	17 966 086,73
Evli Europe B	5 515 784,43	5 515 784,43	5 515 784,43	5 515 784,43
Evli European High Yield	12 875 496,48	12 875 496,48	12 875 496,48	12 875 496,48
Evli European Investment Grade Class B	17 747 392,00	17 747 392,00	17 747 392,00	17 747 392,00
Evli Finland Select B	13 155 962,05	13 155 962,05	13 155 962,05	13 155 962,05
Evli Finnish Small Cap	13 745 811,37	13 745 811,37	13 745 811,37	13 745 811,37
Evli Gem	8 177 630,18	8 177 630,18	8 177 630,18	8 177 630,18
Evli Global B	4 893 472,24	4 893 472,24	4 893 472,24	4 893 472,24
Evli Green Corporate Bond Fund	2 315 750,71	2 315 750,71	2 315 750,71	2 315 750,71
Evli Impact Forest Fund	1 660 846,72	1 660 846,72	1 660 846,72	1 660 846,72
Evli Infrastructure Fund I Ky Limited Partnership	1 391 915,32	1 391 915,32	1 391 915,32	1 391 915,32
Evli Japan B	10 716 400,43	10 716 400,43	10 716 400,43	10 716 400,43
Evli Nordic Corporate Bond Class B	11 874 215,63	11 874 215,63	11 874 215,63	11 874 215,63
Evli Nordic Dividend B	3 379 438,91	3 379 438,91	3 379 438,91	3 379 438,91
Evli North America B	4 680 647,25	4 680 647,25	4 680 647,25	4 680 647,25
Evli Osakefaktori B	1 886 899,95	1 886 899,95	1 886 899,95	1 886 899,95
Evli Private Debt Fund I Limited Partnership	980 805,65	980 805,65	980 805,65	980 805,65
Evli Private Equity Ii Limited Partnership	1 004 014,20	1 004 014,20	1 004 014,20	1 004 014,20
Evli Rental Yield Fund	2 374 072,34	2 374 072,34	2 374 072,34	2 374 072,34

Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Evli Short Corporate Bond	16 927 776,12	16 927 776,12	16 927 776,12	16 927 776,12
Evli Swedish Small Cap B	961 900,42	961 900,42	961 900,42	961 900,42
Evli Varainhoito 50 B	754 919,84	754 919,84	754 919,84	754 919,84
Evli Wealth Manager B	4 240 174,91	4 240 174,91	4 240 174,91	4 240 174,91
Innovestor Kasvurahasto li Ky	954 474,62	954 474,62	954 474,62	954 474,62
Innovestor Technology Fund Ky	1 205 717,31	1 205 717,31	1 205 717,31	1 205 717,31
Korkia Uusiutuva Energia Holding Ky	1 750 000,00	1 750 000,00	1 750 000,00	1 750 000,00
Korkia Uusiutuva Energia Holding Pb Ky	2 625 000,00	2 625 000,00	2 625 000,00	2 625 000,00
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	613 365,10	613 365,10	613 365,10	613 365,10
Nordea Global High Yield/Finland	2 194 579,50	2 194 579,50	2 194 579,50	2 194 579,50
Nordea Global Index Fund B Kasvu	1 413 388,48	1 413 388,48	1 413 388,48	1 413 388,48
Nordea Lyhyt Korko B Kasvu	10 398 944,11	10 398 944,11	10 398 944,11	10 398 944,11
Nordea Maaailma Fund	998 478,17	998 478,17	998 478,17	998 478,17
Nordea Nordic Small Cap K/100	1 038 179,35	1 038 179,35	1 038 179,35	1 038 179,35
Nordea North America	1 014 038,70	1 014 038,70	1 014 038,70	1 014 038,70
Nordea Savings 30 Fund	2 316 474,23	2 316 474,23	2 316 474,23	2 316 474,23
Nordea Savings 50	6 723 254,60	6 723 254,60	6 723 254,60	6 723 254,60
Nordea Savings 75	5 848 354,47	5 848 354,47	5 848 354,47	5 848 354,47
Nordea Savings Fixed Income Fund	525 805,02	525 805,02	525 805,02	525 805,02
Nordea Suomi	997 688,59	997 688,59	997 688,59	997 688,59
Nordea Vakaa Tuotto Kasvu A	1 358 978,60	1 358 978,60	1 358 978,60	1 358 978,60
Open Ocean Fund 2015 Ky	2 365 434,55	2 365 434,55	2 365 434,55	2 365 434,55
Project First Ky	900 000,00	900 000,00	900 000,00	900 000,00
Project Second Ky	3 175 000,00	3 175 000,00	3 175 000,00	3 175 000,00
Project Third Ky	2 335 000,00	2 335 000,00	2 335 000,00	2 335 000,00
Pyn Elite A	1 103 551,09	1 103 551,09	1 103 551,09	1 103 551,09
S-Bank Asset Management 100 A	3 082 119,84	3 082 119,84	3 082 119,84	3 082 119,84
S-Bank Asset Management 30 A Growth	1 017 537,89	1 017 537,89	1 017 537,89	1 017 537,89
S-Bank Brands Equity A	5 448 735,95	5 448 735,95	5 448 735,95	5 448 735,95
S-Bank Emerging Markets Esg Equity A	14 703 939,73	14 703 939,73	14 703 939,73	14 703 939,73
S-Bank Emerging Markets Yield A	7 606 801,22	7 606 801,22	7 606 801,22	7 606 801,22
S-Bank Euro Government Bond Yield A	15 176 962,74	15 176 962,74	15 176 962,74	15 176 962,74
S-Bank Europe Equity A	5 187 255,84	5 187 255,84	5 187 255,84	5 187 255,84
S-Bank Fenno Equity A	6 731 655,33	6 731 655,33	6 731 655,33	6 731 655,33
S-Bank Fixed-Income Asset Management A Growth	3 017 077,65	3 017 077,65	3 017 077,65	3 017 077,65
S-Bank Forest A	5 759 085,87	5 759 085,87	5 759 085,87	5 759 085,87
S-Bank Forest C	9 504 280,02	9 504 280,02	9 504 280,02	9 504 280,02
S-Bank Fossil Free Europe Esg Equity Fund	3 303 950,38	3 303 950,38	3 303 950,38	3 303 950,38
S-Bank Frontier Markets Equity A	602 551,07	602 551,07	602 551,07	602 551,07
S-Bank Global Private Assets B	5 669 378,43	5 669 378,43	5 669 378,43	5 669 378,43
S-Bank Global Private Assets C	1 861 164,81	1 861 164,81	1 861 164,81	1 861 164,81
S-Bank Green Corporate Bond Esg Yield A	10 605 040,31	10 605 040,31	10 605 040,31	10 605 040,31
S-Bank High Yield Europe Esg Yield A	2 913 126,72	2 913 126,72	2 913 126,72	2 913 126,72
S-Bank Housing A	19 879 317,89	19 879 317,89	19 879 317,89	19 879 317,89
S-Bank Passive Europe Esg Equity A	4 111 239,84	4 111 239,84	4 111 239,84	4 111 239,84
S-Bank Passive Usa Esg Equity A	15 265 937,46	15 265 937,46	15 265 937,46	15 265 937,46
S-Bank Short-Term Bond A	4 949 751,51	4 949 751,51	4 949 751,51	4 949 751,51

Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
S-Bank Usa Equity A	14 140 417,47	14 140 417,47	14 140 417,47	14 140 417,47
Seligson & Co Asia Index Fund A	725 324,18	725 324,18	725 324,18	725 324,18
Seligson & Co Eurooppa-Indeksirahasto A	3 503 384,38	3 503 384,38	3 503 384,38	3 503 384,38
Seligson & Co Global Pharma A	655 289,28	655 289,28	655 289,28	655 289,28
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	6 721 196,98	6 721 196,98	6 721 196,98	6 721 196,98
Seligson & Co Omx Helsinki 25-Indeksiosuus Etf	820 804,80	820 804,80	820 804,80	820 804,80
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-Indeksirahasto A	6 535 159,59	6 535 159,59	6 535 159,59	6 535 159,59
Seligson & Co Suomi-Indeksirahasto A	3 463 454,23	3 463 454,23	3 463 454,23	3 463 454,23
Sijoitusrahasto Aktia Eurooppa	778 367,07	778 367,07	778 367,07	778 367,07
Sijoitusrahasto Evli Usa Kasvu	1 427 811,65	1 427 811,65	1 427 811,65	1 427 811,65
Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko Esg	1 776 869,54	1 776 869,54	1 776 869,54	1 776 869,54
S-Pankki Asunto C	17 101 986,07	17 101 986,07	17 101 986,07	17 101 986,07
S-Pankki Toimitila A	40 842 478,67	40 842 478,67	40 842 478,67	40 842 478,67
S-Pankki Toimitila B	8 069 867,84	8 069 867,84	8 069 867,84	8 069 867,84
S-Pankki Tontti B	11 123 634,42	11 123 634,42	11 123 634,42	11 123 634,42
Säästöpankki Eurooppa B (Kasvu)	2 051 140,64	2 051 140,64	2 051 140,64	2 051 140,64
Säästöpankki Itämeri B (Kasvu)	1 756 594,37	1 756 594,37	1 756 594,37	1 756 594,37
Säästöpankki Kotimaa B (Kasvu)	3 024 819,64	3 024 819,64	3 024 819,64	3 024 819,64
Säästöpankki Ryhti B (Kasvu)	1 233 234,66	1 233 234,66	1 233 234,66	1 233 234,66
Taaleri Afrikka Rahasto I Ky	4 896 011,83	4 896 011,83	4 896 011,83	4 896 011,83
Taaleri Tonttirahasto Ky I B	2 638 236,60	2 638 236,60	2 638 236,60	2 638 236,60
Taaleri Tonttirahasto Ky li B 16.09.2015	601 117,20	601 117,20	601 117,20	601 117,20
Taaleri Tonttirahasto Ky lii A 16.12.2015	668 983,00	668 983,00	668 983,00	668 983,00
Taaleri Tonttirahasto Ky lii B 16.12.2015	534 326,40	534 326,40	534 326,40	534 326,40
Taaleri Tuulitehdas li Ky	9 264 654,00	9 264 654,00	9 264 654,00	9 264 654,00
Titanium Baltia Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	1 358 942,20	1 358 942,20	1 358 942,20	1 358 942,20
Ub American Equity	1 127 633,22	1 127 633,22	1 127 633,22	1 127 633,22
Ub Finnish Properties Aif	537 919,74	537 919,74	537 919,74	537 919,74
Ub High Yield	804 985,43	804 985,43	804 985,43	804 985,43
Ub Lyhyt Korko	1 307 934,83	1 307 934,83	1 307 934,83	1 307 934,83
Ub Nordic Property A-Sarja	3 524 435,84	3 524 435,84	3 524 435,84	3 524 435,84
Ub Nordic Property Aif	1 062 632,80	1 062 632,80	1 062 632,80	1 062 632,80
Ub Pohjoismaiset Liikekiinteistöt I	3 727 685,99	3 727 685,99	3 727 685,99	3 727 685,99
Ub Pohjoismaiset Liikekiinteistöt R	533 654,17	533 654,17	533 654,17	533 654,17
Ub Smart	2 094 586,52	2 094 586,52	2 094 586,52	2 094 586,52
Ub Timberland Fund Aif	3 411 052,73	3 411 052,73	3 411 052,73	3 411 052,73
Wip Technology Fund Aif	620 200,00	620 200,00	620 200,00	620 200,00
Muut	26 608 161,44	26 608 161,44	26 608 161,44	26 608 161,44
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset yhteensä	893 180 779,88	893 180 779,88	893 180 779,88	893 180 779,88

Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset

Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Irlanti				
Db X-Trackers Msci World Health Care Index Ucits E	3 367 969,45	3 367 969,45	3 367 969,45	3 367 969,45
Eaton Vance International Ireland - Emerging Marke	1 319 407,33	1 319 407,33	1 319 407,33	1 319 407,33
Fidelity Msci Japan Index Fund	890 186,90	890 186,90	890 186,90	890 186,90
Hermes Global Emerging Markets Fund	908 283,99	908 283,99	908 283,99	908 283,99
Ishares Core Euro Government Bond Ucits Etf	942 978,39	942 978,39	942 978,39	942 978,39
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi Ucits Etf	878 654,11	878 654,11	878 654,11	878 654,11
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf	1 034 332,69	1 034 332,70	1 034 332,69	1 034 332,70
Ishares Core S&P 500 Ucits Etf	13 497 376,00	13 497 376,00	13 497 376,00	13 497 376,00
Ishares Edge Msci Europe Quality Factor Ucits Etf	2 194 055,59	2 194 055,59	2 194 055,59	2 194 055,59
Ishares Global Clean Energy Ucits Etf	693 762,34	693 762,34	693 762,34	693 762,34
Ishares Msci Em Esg Enhanced Ucits Etf	2 096 757,68	2 096 757,68	2 096 757,68	2 096 757,68
Ishares Msci Emu Mid Cap Ucits Etf	528 180,00	528 180,00	528 180,00	528 180,00
Ishares Msci Europe Esg Screened Ucits Etf	1 025 391,92	1 025 391,92	1 025 391,92	1 025 391,92
Ishares Msci Europe Sri Ucits Etf	1 883 450,40	1 883 450,40	1 883 450,40	1 883 450,40
Ishares Msci Usa Esg Enhanced Ucits Etf	885 091,87	885 091,87	885 091,87	885 091,87
Ishares Msci Usa Esg Screened Ucits Usd Etf	1 179 948,47	1 179 948,47	1 179 948,47	1 179 948,47
Ishares Msci Usa Small Cap Ucits Etf	854 599,55	854 599,55	854 599,55	854 599,55
Spdr Msci Em Asia Etf	1 059 066,96	1 059 066,96	1 059 066,96	1 059 066,96
Spdr S&P 500 Ucits Etf	750 242,92	750 242,92	750 242,92	750 242,92
Tabula Eur Hy Bond Paris-Aligned Climate Ucits Etf	501 831,30	501 831,30	501 831,30	501 831,30
Ubs Irl Etf Plc - S&P 500 Esg Ucits Etf	1 427 837,43	1 427 837,43	1 427 837,43	1 427 837,43
Xtrackers Esg Msci Japan Ucits Etf	2 243 239,86	2 243 239,86	2 243 239,86	2 243 239,86
Xtrackers Msci Emerging Markets Esg Ucits Etf	524 736,64	524 736,64	524 736,64	524 736,64
Xtrackers Msci World Energy Ucits Etf	2 951 550,00	2 951 550,00	2 951 550,00	2 951 550,00
Xtrackers Msci World Financials Ucits Etf	1 101 486,10	1 101 486,10	1 101 486,10	1 101 486,10
Luxemburg				
Accendo Capital	1 215 163,95	1 215 163,95	1 215 163,95	1 215 163,95
Agcm Fund - Asia Growth Sub-Fund	1 428 490,39	1 428 490,39	1 428 490,39	1 428 490,39
Amundi Etf Bbb Euro Corporate Investment Grade Uci	749 448,61	749 448,61	749 448,61	749 448,61
Amundi Etf Msci Nordic	830 796,80	830 796,80	830 796,80	830 796,80
Amundi Index Euro Agg Corporate Sri - Ucits Etf Dr	2 432 924,34	2 432 924,34	2 432 924,34	2 432 924,34
Amundi Msci Europe Quality Factor Ucits Etf	576 617,01	576 617,01	576 617,01	576 617,01
Amundi Msci Usa Minimum Volatility Factor Ucits Et	2 519 446,78	2 519 446,78	2 519 446,78	2 519 446,78
Bnp Asia Ex-Japan Eq-Cc Eur	1 162 630,92	1 162 630,92	1 162 630,92	1 162 630,92
Bnp China Equity-C-E	1 384 509,64	1 384 509,64	1 384 509,64	1 384 509,64
Bnp Eqt Us Growth-Clacc Eur	2 059 342,97	2 059 342,97	2 059 342,97	2 059 342,97
Bnp India Equity-Ccapseur	1 084 444,76	1 084 444,76	1 084 444,76	1 084 444,76
Bnp Paribas Funds Climate Impact	1 811 200,58	1 811 200,58	1 811 200,58	1 811 200,58

Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Bnp Paribas Funds Us Value Multi-Factor Equity	18 737 648,40	18 737 648,40	18 737 648,40	18 737 648,40
Bnp Paribas Funds-Sustainable Europe Value	9 957 372,09	9 957 372,09	9 957 372,09	9 957 372,09
Carnegie Worldwide (Kasvu)	2 924 052,19	2 924 052,19	2 924 052,19	2 924 052,19
Carnegie Worldwide Emerging Mark.Eq Eur	796 520,80	796 520,80	796 520,80	796 520,80
Carnegie Worldwide Healthcare Select	3 448 575,16	3 448 575,16	3 448 575,16	3 448 575,16
Eleva Ucits Fund - Eleva European Selection Fund	1 940 146,03	1 940 146,03	1 940 146,03	1 940 146,03
Lyxor Core Stoxx Europe 600 Dr	1 213 732,60	1 213 732,60	1 213 732,60	1 213 732,60
Lyxor Msci Em Esg Trend Leaders Ucits Etf	636 558,11	636 558,11	636 558,11	636 558,11
Lyxor Msci Usa Esg Trend Leaders Dr Ucits Etf	899 102,92	899 102,92	899 102,92	899 102,92
Lyxor Stoxx Europe 600 Banks Ucits Etf	885 916,14	885 916,14	885 916,14	885 916,14
Nordea 1 Sicav - Climate And Environment Equity Fu	2 031 194,31	2 031 194,31	2 031 194,31	2 031 194,31
Nordea 1 Sicav - Global Stable Equity Fund - Euro	825 576,41	825 576,41	825 576,41	825 576,41
Parvest - Aqua	1 973 638,60	1 973 638,60	1 973 638,60	1 973 638,60
Parvest Bond Euro Government	6 068 334,40	6 068 334,40	6 068 334,40	6 068 334,40
Parvest Equity Energy World Classic Cap (Eur)	1 795 366,53	1 795 366,53	1 795 366,53	1 795 366,53
Parvest Equity Europe Small Cap	3 574 590,76	3 574 590,76	3 574 590,76	3 574 590,76
Threadneedle Lux - American Fund	3 345 317,47	3 345 317,47	3 345 317,47	3 345 317,47
Titanium Asunto Erikoissijoitusrahasto	1 559 644,00	1 559 644,00	1 559 644,00	1 559 644,00
Titanium Hoivakiinteistö Erikoissijoitusrahasto	8 513 606,14	8 513 606,14	8 513 606,14	8 513 606,14
Xtrackers Ii Eurozone Government Bond Ucits Etf	568 670,70	568 670,70	568 670,70	568 670,70
Xtrackers Ii Us Treasuries Ucits Etf	621 625,89	621 625,89	621 625,89	621 625,89
Ranska				
Amundi Etf Nasdaq-100 Ucits Etf	1 686 666,96	1 686 666,96	1 686 666,96	1 686 666,96
Amundi Etf Stoxx Europe 50 Ucits Etf	1 113 145,28	1 113 145,28	1 113 145,28	1 113 145,28
Muut	28 254 262,43	28 254 262,44	28 254 262,43	28 254 262,44
Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset yhteensä	165 366 698,96	165 366 698,98	165 366 698,96	165 366 698,98

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

Emoyhtiö

	Aineettomat oikeudet ja muut pitkä- vaikutteiset menot	Liikearvo	Ennakkomaksut	Kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2022	8 712 275,02	2 406 630,00	871 276,42	305 741,10	12 295 922,54
Edellisenä vuonna loppuun poistetut					0,00
Lisäykset	880 644,15		756 863,32		1 637 507,47
Vähennykset			-871 276,42	-36 166,60	-907 443,02
Hankintameno 31.12.2022	9 592 919,17	2 406 630,00	756 863,32	269 574,50	13 025 986,99
Kertyneet poistot 1.1.2022	-3 850 411,29	-1 684 641,00		-143 851,58	-5 678 903,87
Edellisenä vuonna loppuun poistetut					0,00
Vähennysten ja siirtojen kerty- neet poistot				29 442,15	29 442,15
Tilikauden poistot	-1 010 919,07	-240 663,00		-46 035,23	-1 297 617,30
Kertyneet poistot 31.12.2022	-4 861 330,36	-1 925 304,00		-160 444,66	-6 947 079,02
Arvonalentumiset 1.1.2022	-1 159 898,74				-1 159 898,74
Tilikauden arvonalentumiset					
Arvonalentumiset 31.12.2022	-1 159 898,74				-1 159 898,74
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	3 571 690,07	481 326,00	756 863,32	109 129,84	4 919 009,23

Konsernin tiedot ovat yhteneväiset emoyhtiön kanssa.

Oma pääoma

	Emoyhtiö 2022	Konserni 2022
Sidottu		
Osakepääoma 1.1. / 31.12.	27 751 007,87	27 751 007,87
Ylikurssirahasto 1.1. / 31.12.	10 723 286,95	10 723 286,95
Sidottu oma pääoma yhteensä	38 474 294,82	38 474 294,82
Vapaa		
Hallituksen käyttövarat 1.1. / 31.12.	8 409,40	8 409,40
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	124 481 765,17	111 902 386,38
Edellisen tilikauden voitto	23 258 659,23	22 334 224,77
Osingonjako	-20 000 000,00	-20 000 000,00
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	127 740 424,40	114 236 611,15
Tilikauden voitto	6 221 069,44	9 868 283,89
Vapaa oma pääoma yhteensä	133 969 903,24	124 113 304,44
Oma pääoma yhteensä	172 444 198,06	162 587 599,26

Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2022

	Emoyhtiö 2022
Tilikauden voitto	6 221 069,44
Hallituksen käyttövarat	8 409,40
Edellisten tilikausien voitto	127 740 424,40
Voitonjakokelpoiset varat	133 969 903,24

Velat ja vakavaraisuus

Velat

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021
Muut velat		
Saman konsernin yrityksille	459 197,47	874 523,74

Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Vakuutusmaksuvastuu	1 495 224 943,33	1 585 375 927,13	1 495 224 943,33	1 585 375 927,13
Korvausvastuu	44 373 556,79	46 778 271,55	44 373 556,79	46 778 271,55
Yhteensä	1 539 598 500,12	1 632 154 198,68	1 539 598 500,12	1 632 154 198,68

Laskennalliset verovelat

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Konserniaktiivan kohdistaminen			1 540 340,24	3 017 845,91
Konsernin poistoerosta aiheutuva laskennallinen verovelka			9 158,88	12 888,45
Johdannaisten jaksottamisesta johtuva ero			330 156,84	353 342,28
Laskennalliset verovelat yhteensä			1 879 655,96	3 384 076,64

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Omasta puolesta annetut

Johdannaissopimuksista johtuva vastuu

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Ei-suojaavat				
Osakejohdannaiset				
Optiosopimukset				
Ostetut myyntioptiot				
Kohde-etuuden arvo	0,00	234 200,56	0,00	234 200,56
Käypä arvo	0,00	234 200,56	0,00	234 200,56
Myydyt myyntioptiot				
Kohde-etuuden arvo	0,00	-120 057,18	0,00	-120 057,18
Käypä arvo	0,00	-65 366,37	0,00	-65 366,37
Suojaavat				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset				
Avoimet				
Kohde-etuuden arvo	505 880 000,00	452 880 000,00	505 880 000,00	452 880 000,00
Käypä arvo	-66 019 142,58	31 582 974,61	-66 019 142,58	31 582 974,61
Ei-Suojaavat				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset				
Avoimet				
Kohde-etuuden arvo	31 300 000,00	0,00	31 300 000,00	0,00
Käypä arvo	2 096 748,56	0,00	2 096 748,56	0,00

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

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

Aikaisemmilla tilikausilla suljettujen korkojohdannaisten tuloksesta tilikaudelle on jaksotettu tuottoa 590 167,80 euroa ja tappiota 706 095,02 euroa.

Ei-suojaavien johdannaissopimusten negatiiviset arvostuserot käsitellään kirjanpidossa tulosvaikutteisesti.

Saadut johdannaiskaupan vakuudet

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Danske Bank A/S	0,00	2 360 000,00	0,00	2 360 000,00
Nordea Bank Abp	0,00	33 020 000,00	0,00	33 020 000,00

Maksetut johdannaiskaupan vakuudet

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Danske Bank A/S	6 711 462,13	0,00	6 711 462,13	0,00
Nordea Bank Abp	54 560 000,00	0,00	54 560 000,00	0,00

Vastuusitoumukset

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Vuokravastuut			1 776 829,68	957 663,45
Arvonlisäverovastuut				
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen yhtiö on muiden Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian verovelvollisuusryhmän jäsenen kanssa yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilitettävistä arvonlisäveroista.				
Omasta puolesta	18 937,46	34 769,50	18 937,46	34 769,50
Muiden yritysten puolesta	598 580,08	720 138,85	598 580,08	720 138,85
Kiinteistöinvestointien AVL:n 120§:n mukainen tarkistusvastuu			45 112,87	36 337,62
Sijoitussitoumukset				
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia	4 699 411,73	5 927 105,48	4 699 411,73	5 927 105,48
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	19 888 845,18	11 970 833,44	19 888 845,18	11 970 833,44
Omien velkojen vakuudeksi				
Kiinteistökiinnitykset				
Vuokranmaksun vakuudet				
Kiinteistökiinnitykset			155 405,00	206 405,00

Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiöllä on rahalainoja lähipiirille 64 296,24. Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

Konsernia koskevat liitetiedot

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian emoyhtiö on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, kotipaikka Helsinki. Fennian konsernitilinpäätöksestä on saatavissa jäljennös emoyhtiön pääkonttorista, Kyllikinportti 2, Helsinki.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 28. päivänä maaliskuuta 2023

Alexander Schoschkoff
hallituksen puheenjohtaja

Pasi Laaksonen

Sanna Elg

Mika Manninen

Johanna Ahvenainen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 28. päivänä maaliskuuta 2023

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.–31.12.2022. 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 tarkoitukseen 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 kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riski.

Sijoitusomaisuuden arvostus

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

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

Sijoitukset arvostetaan pääsääntöisesti hankintamenoon tai kuten kiinteistöt, suunnitelman mukaisin poistoin vähennettyyn arvoon tai edellä mainittuja alempan 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 kiinteistö sijoitukset.

Kuinka olemme toimineet näiden riskien johdosta

Olemme arvioineet sovellettujen tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

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

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

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 virheellisyyden riski.

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 soveltuvissa 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 lausuntomme 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 lausuntomme. 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 konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta 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 16 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 28. maaliskuuta 2023

KPMG OY AB

Mikko Haavisto
KHT

Hallinto

Hallitus

Puheenjohtaja

Alexander Schoschkoff

johtaja, asiakkuudet
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Varapuheenjohtaja

Pasi Laaksonen

johtaja, vakuutuspalvelut
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Jäsenet

Sanna Elg

johtaja, vahinkopalvelut
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Mika Manninen

talousjohtaja, CFO
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Hallituksen sihteeri

Veera Ilmonen

lakiasiainpäälikkö, yhtiön lakiasiat
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Tilintarkastajat

KPMG Oy Ab

Mikko Haavisto

KHT

Henkivakuutusliiketoiminnan johtoryhmä

Johanna Ahvenainen

toimitusjohtaja
Henki-Fennia

Mikko Kokko

johtaja, vapaaehtoinen henkilövakuutus
Fennia

Antti Romppainen

johtaja, tuotteet
Henki-Fennia

Ari Koskinen

johtaja, kehitys, henkivakuutukset
Fennia

Anssi Puranen

aktuaarijohtaja, vastuullinen matemaatikko
Henki-Fennia

Kari Wilén

johtaja, henkivakuutusasiakkuudet
Fennia

Lääkärit

Lauri Keso

lääketieteen ja kirurgian tohtori
sisätautien ja reumatologian erikoislääkäri
vakuutuslääketieteen erityispätevyys