



Henki-Fennian toimintakertomus ja tilinpäätös 2024

fennia

Sisällys

Toimitusjohtajan katsaus	1
Hallituksen toimintakertomus	3
Tilinpäätös	8
Tuloslaskelma 1.1.2024 – 31.12.2024	8
Tase 31.12.2024	9
Rahoituslaskelma	11
Tilinpäätöksen liitetiedot	12
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	12
Tunnuslukujen laskentakaavat	17
Tilinpäätöksen tunnusluvut.....	18
Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin.....	19
Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	20
Riskit sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinta	21
Tuloslaskelman liitetiedot	33
Vakuutusmaksutulo	33
Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo.....	33
Maksetut korvaukset.....	34
Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely.....	35
Liikekuluerittelyt	36
Taseen liitetiedot	38
Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero, emoyhtiö.....	38
Kiinteistösijoitukset.....	39
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset 31.12.2024	40
Merkittävimmät osakeomistukset, muut sijoitukset.....	41
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset.....	43
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset	53
Oma pääoma.....	54
Velat ja vakavaraisuus	54
Vakuudet ja vastuusitoumukset	55
Lähipiirilainat ja -liiketoimet	56
Konsernia koskevat liitetiedot	56
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset.....	57
Tilintarkastuskertomus Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian yhtiökokoukselle	58
Hallinto.....	62

Toimitusjohtajan katsaus

Henki-Fennian vuoteen 2024 heijastui yleinen taloudellinen tilanne. Vuosi oli Suomen taloudelle hitaan elpymisen aikaa. Korkeiden korkojen laskusta ja ostovoiman parantumisesta huolimatta kuluttajat olivat varovaisia rahankäytössään, ja erityisesti epävarmat työllisyysnäkymät heikensivät tulevaisuuden näkymiä. Yritysten investoinnit laskivat voimakkaasti ja varsinkin rakennusala on kärsinyt heikosta kysynnästä. Sama kehitys on näkynyt monella muullakin alalla.

Suomen talous on kuitenkin kääntymässä varovaiselle kasvu-uralle tänä vuonna. Inflaation hidastuminen ja korkojen laskeminen lisäävät kulutusta ja investointeja, mikä tuo vauhtia talouden rattaisiin. Toisaalta talouden kasvua rajoittavat julkisen talouden säästötoimet ja veronkorotukset. Viennin kysynnän kasvu maailmantalouden elpessä näyttää piristävän yritysten investointihalukkuutta.

Taloussympäristön haasteista huolimatta Henki-Fennian liiketoiminta kehittyi myönteisesti vuonna 2024. Vakuutusmaksutulomme kasvoi erityisesti sijoitusvakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten myynnin ansiosta. Eläkevakuuttamisesta saatavaan maksutuloon vaikutti asiakasyritystemme haastava taloudellinen tilanne, mutta maksutulo pysyi kuitenkin edellisvuoden tasolla. Riskihenkivakuutusten maksutulo puolestaan parani hieman edellisvuoteen verrattuna.

Vakuutuskorvausten määrä lisääntyi erityisesti säästömuotoisten vakuutusten takaisinostoista johtuen. Riskihenkivakuutuskorvausten määrä kasvoi hieman viime vuoteen verrattuna. Vakavaraisuutemme on pysynyt vahvana. Se luo hyvät edellytykset jatkaa yhtiön kehittämistä.

Vuoden 2024 aikana Henki-Fennian tuotteita, toimintamalleja ja ICT-järjestelmiä kehitettiin kilpailukyvyyn parantamiseksi ja toiminnan sujuvoittamiseksi. Saimme myös päätökseen Handelsbanken Suomen henkivakuutusliiketoiminnan oston, kun sijoitus-, eläke- ja lainaturvavakuutukset siirtyivät joulukuun alussa Henki-Fennialle – haluan vielä kerran toivottaa uudet asiakkaamme lämpimästi tervetulleiksi. Tämä kauppa on meille tärkeä, sillä se tukee tavoitettamme henkivakuutusliiketoiminnan kasvattamisesta vahvistamalla sijoitussidonnaista vakuutuskantaamme. Kasvun avulla voimme kehittää toimintaamme ja palveluja kaikille asiakkaillemme.

Visionamme on olla vetovoimaisin, vastuullinen Fennia. Kehitämme toimintaamme asiakas- ja henkilöstökokemus keskiössä. Haluamme vastata entistä paremmin asiakkaidemme, yhteistyökumppaneidemme ja työntekijöidemme tarpeisiin sekä tarjota sujuvat ja tehokkaat vakuuttamisen, sijoittamisen ja säästämisen palvelut asiantuntevasti ja ymmärrettävästi. Erinomainen asiakaskokemus lähtee ammattitaidosta ja motivoituneesta henkilöstöstä, ja sen vuoksi henkilöstökokemus on myös toimintamme keskiössä asiakaskokemuksen ohella.

Toimintaympäristössämme tapahtuu tällä hetkellä paljon, ja sen muutokset voivat vaikuttaa Henki-Fennian kasvutavoitteiden toteutumiseen. Esimerkiksi globaalin taloustilanteen haasteet ja sääntelymuutokset voivat vaikuttaa kasvumahdollisuuksiimme ja menestykseemme. Asiakkaamme voivat kuitenkin aina luottaa siihen, että seuraamme jatkuvasti toimintaympäristömme muutoksia ja kehitämme toimintaamme niiden vaatimalla tavalla.

Kiitos viime vuodesta kaikille asiakkaillemme. Kiitos myös fennialaisille ja yhteistyökumppaneillemme, jotka tekevät päivittäin arvokasta työtä asiakkaidemme hyväksi ja auttavat palvelemaan asiakkaitamme jatkossakin parhaalla mahdollisella tavalla.

Johanna Ahvenainen
toimitusjohtaja



Hallituksen toimintakertomus

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia

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

Henki-Fennia on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian tytäryhtiö 100 prosentin omistusosuudella.

Operatiivisen liiketoiminnan kannattavuus säilyi vakaalla tasolla; liikekustannussuhde parani vertailukaudesta ja riskiliikkeen tulos oli edellisvuosien tasolla. Vuonna 2024 Henki-Fennia ei harjoittanut vakuutusyhtiölaissa tarkoitettua liitännäistoimintaa.

Vuoden merkittävimmät tapahtumat

Henki-Fennian liiketoiminta kehittyi myönteisesti. Kokonaismaksutulo nousi 22 prosenttia ja 304,9 miljoonan euron kokonaismaksutulo on Henki-Fennian historian korkein. Vakuutusmaksutulon kasvun taustalla on erityisesti yhden jakelukanavan vahva sijoitusvakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten myyntitulo. Eläkevakuutusten maksutuloon vaikutti asiakasyritysten haastava taloudellinen tilanne, maksutulo oli kuitenkin edellisvuoden tasolla. Riskihenkivakuutusten maksutulo kasvoi noin 6,8 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Vuoden 2024 aikana Henki-Fennian tuotteita, toimintamalleja ja ICT-järjestelmiä kehitettiin kilpailukyvyyn parantamiseksi ja toiminnan sujuvoittamiseksi.

Vakuutuskorvausten määrä kasvoi edellisvuoteen verrattuna johtuen erityisesti säästömuotoisten vakuutusten takaisinostoista. Riskihenkivakuutuskorvausten määrä kasvoi hieman edellisvuodesta.

Henki-Fennia sai päätökseen Handelsbanken Suomen henkivakuutusliiketoiminnan oston, kun sijoitus-, eläke- ja lainaturvavakuutukset siirtyivät 1.12.2024 Henki-Fennialle. Siirtyneen varallisuuden arvo oli 851,7 miljoonaa euroa, minkä lisäksi Henki-Fennian lainaturvavakuutuskanta kasvoi merkittävästi. Liikearvoa syntyi hankinnan yhteydessä 14,2 miljoonaa euroa, liikearvo poistetaan 5 vuoden aikana. Hankinnalla ei ollut merkittävää vaikutusta vuoden 2024 tulokseen. Kannansiirto tukee Fennian tavoitetta henkivakuutusliiketoiminnan kasvattamisesta.

Vakuutustoiminta

Henki-Fennian kokonaismaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen oli 304,9 miljoonaa euroa (249,7 milj. euroa). Yhtiön maksutulosta riskihenkivakuutuksia oli 24,5 miljoonaa euroa (23,3 milj. euroa), säästöhenkivakuutuksia ja kapitalisaatiosopimuksia 248,2 miljoonaa euroa (193,9 milj. euroa) ja eläkevakuutuksia 33,7 miljoonaa euroa (33,8 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo oli 271,5 miljoonaa euroa (215,5 milj. euroa), ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 88,6 prosenttia (85,8 %). Maksutulo jatkuvamaksuisista vakuutuksista oli 57,7 miljoonaa euroa (57,4 milj. euroa), ja sen osuus kokonaismaksutulosta oli 18,8 prosenttia (22,9 %).

Maksetut korvaukset olivat 145,7 miljoonaa euroa (118,4 milj. euroa). Takaisinostoja oli 75,0 miljoonaa euroa (56,7 milj. euroa). Säästösummien eräntymiset olivat 4,6 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Eläkkeitä maksettiin 43,7 miljoonaa euroa (42,4 milj. euroa) ja henkivakuutuskorvauksia 17,7 miljoonaa euroa (11,4 milj. euroa).

Liikekulut olivat 19,6 miljoonaa euroa (17,4 milj. euroa). Yhtiön liikekustannussuhde oli 82,1 prosenttia (90,5 %), kun tunnusluvussa huomioidaan sijoitussidonnaisen vakuutuksen sijoituskohteina olevien sijoitusrahastojen palkkionpalautukset.

Yhtiön tulokseen sidottujen vakuutussäästöjen kokonaistuottotaso vaihteli 2,4 ja 4,5 prosentin välillä vakuutuslajista riippuen vuonna 2024. Myönnetyt lisäkorot olivat 1,5 miljoonaa euroa, joista 0,4 miljoonaa euroa rahoitettiin aikaisemmin muodostunutta tulevien lisätujen vastuuta käyttämällä.

Riskihenkivakuutuksista syntynyttä ylijäämää jaetaan riskivakuutuksille vahinkotapahtuman yhteydessä maksettavina lisäsummina. Vuonna 2024 maksetut lisäsummat, 1,1 miljoonaa euroa, kustannettiin edellisessä tilinpäätöksessä tehtyä tulevien lisätujen vastuuta purkamalla. Lisäksi lisäsummia varten tehtyä varausta kasvatettiin 1,0 miljoonaa euroa.

Henki-Fennian vakavaraisuusaste oli alustavien laskelmien mukaan 201,9 prosenttia (228,1 %). Henki-Fennialla ei ole vastuuvelan laskennassa käytössä siirtymäsäännöksiä.

Henki-Fennian tunnusluvut

		2024	2023	2022
Vakuutusmaksutulo	M€	306,5	251,1	164,0
Liikekustannus kuormitustulosta	%	93,3	100,5	88,9
Liikevoitto/-tappio	M€	171	26,4	9,9
Kokonaistulos	M€	16,0	95,6	-107,7
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		9	7	50

Sijoitustoiminta

Yhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto kirjanpidossa oli 79,2 miljoonaa euroa (102,3 milj. euroa), josta sijoitussidonnaisten vakuutusten nettotuoton osuus oli 71,7 miljoonaa euroa (84,5 milj. euroa). Vertailukauteen verrattuna sijoitustaseen käyvän arvon mukainen tuotto oli 4,6 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa) sisältäen sijoitustoiminnan 14,9 miljoonan euron (36,6 milj. euroa) nettotuoton sekä vastuuvelan -10,3 miljoonan euron (-21,0 milj. euroa) markkinaehtoisen tuoton. Sekä sijoitusomaisuuden että vastuuvelan tuottoon vaikuttaa markkinoiden korkokehitys. Vastuuvelan tuotto on positiivinen korkojen noustessa, vastuuvelan nykyarvon pienentyessä. Korkojen laskiessa vaikutus on päinvastainen. Sijoitustoiminnan tavoite on tuottaa vakaata sijoitustaseen tuottoa taseen molemmat puolet huomioiden. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvo oli 2,5 prosenttia (6,2 %). Vastuuvelan tuottoon luetaan yhtiön merkittävää korkoriskiä aiheuttavat vastuuvelan osat, jotka yhtiön hallitus on asettanut sijoitustoiminnan tavoitteeksi vuodelle 2024.

Sijoitusten käypä arvo oli vuoden lopussa 584,8 miljoonaa euroa (613,3 milj. euroa). Joukkolainojen ja pitkän koron rahastosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 87,1 prosenttia (72,2 %) sekä rahamarkkinasijoitusten ja talletusten osuus 10,9 prosenttia (20,2 %). Osakkeiden, osake-rahastosijoitusten ja pääomarahastojen osuus oli 0,4 prosenttia (1,0 %), kiinteistöinvestointien osuus 0,1 prosenttia (5,5 %) sekä lainasaamisten ja muiden sijoitusten osuus 1,6 prosenttia (1,2 %). Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat nousivat 2 836 miljoonaan euroon (1 756 milj. euroa), kasvuun vaikuttaa myös joulukuussa toteutunut kannansiirto.

Fenniassa ja Henki-Fenniassa on käytössä ALM-tasehallintastrategia. Tämän johdosta yhtiöt suojaavat aktiivisesti markkinaehtoisesta vastuuvastuusta arvomuutoksista korkojohdannaisilla. Korkosuojausten tavoitteena on varmistaa pitkän vastuuvastuun tuottovaateen saavuttaminen ja pienentää markkinakorkojen muutoksen epäsuotuisaa vaikutusta yhtiön markkinaehtoiseen tulokseen ja vakavaraisuusasemaan.

Korkosuojaukset on toteutettu kirjanpidollisesti suojaavina. Suojaavien johdannaisien arvomuutoksia ei kirjata tulosvaikutteisesti suojauksen ollessa tehokkuuslaskennan määrittelyssä rajoissa. Suojaukset ovat olleet tehokkaita koko vuoden 2024 ajan. Henki-Fenniassa vastuuvastuun kiinteän osan suojausaste asetetaan alle 100 prosentin tasoon vastuuvastuun tulevien lisätujen vastakkaisen korkoherkkyyden huomioimiseksi. Kiinteän osan suojausaste vaihteli Henki-Fenniassa 67 ja 78 prosentin välillä vuonna 2024, mikä vastasi noin 100 prosentin suojausastetta koko vastuuvastuulle.

Henkivakuutuksen tunnusluvut

		2024	2023	2022
Kokonaispääoman tuotto	%	2,9	14,9	-14,4
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	M€	14,9	36,6	-118,3
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	2,5	6,2	-16,0

Tulos

Yhtiön liikevoitto oli 171 miljoonaa euroa (26,4 milj. euroa). Yhtiö on purkanut aiemmin tehtyä korkotäydennystä 7,4 miljoonaa euroa (7,8 milj. euroa) ja tulevien lisätujen vastuuta 0,4 miljoonaa euroa (1,7 milj. euroa). Korkotäydennysvastuun määrä oli vuoden 2024 lopussa 63,3 miljoonaa euroa (70,7 milj. euroa).

Yritysjohdanto ja henkilöstö

Tilikauden aikana hallitukseen kuuluivat jäseninä ajanjaksolla 1.1.-6.9.2024 Alexander Schoschkoff (puheenjohtaja 1.1.-4.6.2024), Pasi Laaksonen (varapuheenjohtaja), Sanna Elg (puheenjohtaja 4.6.2024 eteenpäin), Michaela Motzkin-Niemi ja Harri Pärssinen.

Ajanjaksolla 7.9.-31.12.2024 hallituksen jäseninä olivat Sanna Elg (puheenjohtaja), Pasi Laaksonen (varapuheenjohtaja), Michaela Motzkin-Niemi ja Harri Pärssinen.

Hallitus piti kertomusvuoden aikana yhteensä 11 kokousta. Jäsenten läsnäolo prosentti oli 100 prosenttia.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi Johanna Ahvenainen.

Yhtiön palveluksessa oli keskimäärin 9 henkilöä (7).

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. 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 määrätty 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 päätöksen tekijänä palkitsemisasiossa 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.

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 seuranta koskevien tehtävien valmistelu, ohjaaminen, koordinointi ja tiedon välittäminen toteutetaan konsernitason tasoisesti emoyhtiön riskienhallinta, compliance ja aktuaarit-toiminnossa. Vakuutusyhtiöiden taseen hallintaa hoitaa konsernitason tasehallintakomitea (ALCO).

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

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

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus

Henki-Fennian vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus julkaistaan viimeistään 8.4.2025 Fennian verkkosivuilla www.fennia.fi.

Näkymät alkaneella tilikaudella

Henki-Fennian operatiivisen tuloksen vuonna 2025 arvioidaan olevan hieman korkeammalla tasolla kuin vertailuvuonna. Onnistuneesti toteutettu Handelsbankenin vakuutuskannan vastaanottaminen tukee Henki-Fennian kannattavaa kasvua. Yhtiön tuloksen riippuvuus pääomamarkkinoista pidetään maltillisena.

Hallituksen ehdotus voittovarojen käytöstä

Henki-Fennian voitonjakokelpoiset varat 31.12.2024 ovat 125 448 938,30 euroa, josta tilikauden voittoa on 12 054 678,02 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle että osinkoa ei jaeta ja että yhtiön tilikauden voitto 12 054 678,02 euroa siirretään edellisten tilikausien voittovaroihin.

Tilinpäätös

Tuloslaskelma 1.1.2024 - 31.12.2024

	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Vakuutustekninen laskelma		
Vakuutusmaksutulo		
Vakuutusmaksutulo	306 451 864,33	251 097 182,94
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 576 159,61	-1 408 265,06
	304 875 704,72	249 688 917,88
Sijoitustoiminnan tuotot	100 209 664,31	100 955 569,76
Sijoitusten arvonkorotus	135 413 310,97	92 676 459,27
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-145 840 742,49	-118 485 308,07
Jälleenvakuuttajien osuus	104 564,00	119 533,00
	-145 736 178,49	-118 365 775,07
Korvausvastuun muutos		
Korvausvastuun kokonaismuutos	-23 020 694,64	-11 982 165,99
Kannansiirto	13 184 278,95	
	-9 836 415,69	-11 982 165,99
Korvauskulut yhteensä	-155 572 594,18	-130 347 941,06
Vakuutusmaksuvastuun muutos		
Vakuutusmaksuvastuun kokonaismuutos	-1 031 941 540,35	-178 342 039,64
Kannansiirto	838 543 966,55	
	-193 397 573,80	-178 342 039,64
Liikekulut	-19 580 247,22	-17 440 230,68
Sijoitustoiminnan kulut	-133 913 845,13	-58 259 242,36
Sijoitusten arvonkorotusten oikaisu	-22 547 051,90	-33 110 079,85
Vakuutustekninen tulos	15 487 367,77	25 821 413,32
Muu kuin vakuutustekninen laskelma		
Muut tuotot		
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot		
Muut	26,19	16,81
Muut tuotot yhteensä	26,19	16,81
Muut kulut		
Sijoituspalvelutoiminnan kulut		
Liikearvon poisto	-477 329,67	-240 663,00
Muut	-1 534,95	-24 421,87
Muut kulut yhteensä	-478 864,62	-265 084,87
Voitto varsinaisesta toiminnasta	15 008 529,34	25 556 345,26
Tilinpäätössiirrot		
Poistoeron muutos	0,00	45 794,39
Tuloverot		
Tilikauden verot	-269 947,85	-298 271,90
Aikaisempien tilikausien erot	5 564,58	-1 211 547,68
Laskennalliset verot	-2 689 468,05	-4 667 963,03
	-2 953 851,32	-6 177 782,61
Vähemmistöosuudet		
Tilikauden voitto	12 054 678,02	19 424 357,04

Tase 31.12.2024

Vastaavaa

	31.12.2024	31.12.2023
Aineettomat hyödykkeet		
Muut pitkävaikutteiset menot	2 193 584,35	5 090 370,45
Liikearvo	13 963 333,33	240 663,00
Ennakkomaksut	438 519,76	252 995,69
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	16 595 437,44	5 584 029,14
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset		
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	750 000,00	26 478 509,64
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0,00	2 044 125,14
Lainasaamiset omistusyhteisyrittäyksiltä	4 270 848,75	4 270 848,75
	5 020 848,75	32 793 483,53
Muut sijoitukset		
Osakkeet ja osuudet	176 946 825,90	185 517 785,21
Rahoitusmarkkinavälineet	354 716 195,57	324 739 539,77
Kiinnelainasaamiset	0,00	
	531 663 021,47	543 850 808,51
Sijoitukset yhteensä	536 683 870,22	543 850 808,51
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	2 828 594 356,80	1 751 947 225,32
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta		
Vakuutuksenottajilta	590 736,48	717 824,49
Jälleenvakuutustoiminnasta	26 643,00	0,00
Muut saamiset	67 270 395,10	95 148 270,19
Laskennalliset verosaamiset	1 525 453,63	5 092 571,97
Saamiset yhteensä	69 413 228,21	100 958 666,65
Muu omaisuus		
Rahat ja pankkisaamiset	21 914 134,43	22 720 094,60
Muu omaisuus yhteensä	21 914 134,43	22 720 094,60
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	4 326 164,03	4 259 061,07
Muut siirtosaamiset	3 728 733,33	7 480 598,78
Siirtosaamiset yhteensä	8 054 897,36	11 739 659,85
Vastaava yhteensä	3 481 255 924,46	2 436 800 484,07

Tase 31.12.2024

Vastattavaa

	31.12.2024	31.12.2023
Oma pääoma		
Osakepääoma	27 751 007,87	27 751 007,87
Ylikurssirahasto	10 723 286,95	10 723 286,95
Hallituksen käyttövarat	8 409,40	8 409,40
Edellisten tilikausien voitto	113 385 850,88	113 961 493,84
Tilikauden voitto	12 054 678,02	19 424 357,04
Oma pääoma yhteensä	163 923 233,12	171 868 555,10
Vähemmistöosuudet		
Vakuutustekninen vastuuelka		
Vakuutusmaksuvastuu	303 730 207,57	330 567 657,66
Korvausvastuu	149 624 749,88	147 979 027,71
Vakuutustekninen vastuuelka yhteensä	453 354 957,45	478 546 685,37
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka		
Vakuutustekninen vastuuelka	2 835 169 552,06	1 755 015 580,15
Velat		
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 137 423,33	1 017 945,96
Laskennalliset verovelat	8 882 884,71	9 760 535,00
Muut velat	16 675 756,00	17 160 125,04
Velat yhteensä	26 696 064,04	27 938 606,00
Siirtovelat	2 112 117,79	2 631 057,45
Vastattava yhteensä	3 481 255 924,46	2 436 000 484,07

Rahoituslaskelma

Epäsuora rahoituslaskelma

	2024	2023
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto/tappio varsinaisesta toiminnasta ennen satunnaisia eriä	12 054 678,02	19 378 562,65
Oikaisut		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	203 238 719,29	190 324 205,63
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset	-17 492 364,55	-51 096 478,80
Suunnitelman mukaiset poistot	1 258 503,46	1 153 946,99
Muut oikaisut	-18 660 827,39	-8 204 854,36
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	180 398 708,83	151 555 382,11
Käyttöpääoman muutos:		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys/vähennys	26 991 147,37	-27 674 887,61
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys/vähennys	-883 831,33	9 824 244,37
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	206 506 024,87	133 704 738,87
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-1 011 095,11	-9 137 650,75
Maksetut välittömät verot	4 321 340,95	-5 414 497,63
Liiketoiminnan rahavirta	209 816 270,71	119 152 590,49
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-200 978 092,94	-128 183 263,12
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	22 625 773,82	23 520 287,72
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-12 269 911,76	-1 806 554,63
Investointien rahavirta	-190 622 230,88	-106 469 530,03
Rahoituksen rahavirta		
Maksetut osingot	-20 000 000,00	-20 000 000,00
Rahoituksen rahavirta	-20 000 000,00	-20 000 000,00
Rahavarojen muutos	-805 960,17	-7 316 939,54
Rahavarat tilikauden alussa	22 720 094,60	30 037 034,14
Rahavarat tilikauden lopussa	21 914 134,43	22 720 094,60
Rahavarojen muutos	-805 960,17	-7 316 939,54

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 jaksotetaan 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 vastuuelan sekä valtionlainojen 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 vastuuelan 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.

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 perusparannusmenot sekä tietojärjestelmien suunnittelumenot ja lisäksi taseeseen on aktivoitu liikearvo. Ne ja kalusto esitetään taseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä. 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:

▪ Tietojärjestelmien suunnittelumenot	3-10 vuotta
▪ Muut pitkävaikutteiset menot	3-10 vuotta
▪ Liikearvo	5-10 vuotta
▪ Toimisto-, liike- ja teollisuusrakennukset	20-50 vuotta
▪ Rakennusten ainesosat	10-20 vuotta
▪ Autot ja IT-laitteet	3-5 vuotta
▪ Muut toimistokalusteet	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 vastuuelka

Vastuuelkaa laskettaessa noudatetaan sekä vakuutusyhtiölain että sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita. Vakuutusmaksuvastuu sisältää riskivakuutusten maksunsiirtovastuuta. Sijoituksien arvonkehitykseen sidottujen vakuutusten (sijoitussidonnaiset vakuutukset) vastuuelka on sijoitusten käypä arvo eikä näihin liity laskuperustekorkoa. Muiden vakuutusten osalta vastuuelka lasketaan vakuutuskohtaisesti ja käytettävä laskuperustekorko vaihtelee seuraavasti:

- Yksilöllisissä henki- ja eläkevakuutuksissa käytettävä laskuperustekorko on välillä 1-4,5 prosenttia, koron määrä riippuu vakuutuksen alkamisajankohdasta.
- Kapitalisaatiosopimusten laskuperustekorko on välillä 0-1,5 prosenttia, koron määrä riippuu sopimuksen alkamisajankohdasta ja kohderyhmästä.
- Ryhmäeläkevakuutuksen laskuperustekorko on 0-3,5 prosenttia.

Laskuperustekorkovaatimuksen täyttämiseksi vastuuelkaa on täydennetty aiemmissa tilinpäätöksissä. Korkotäydennysvastuu 31.12.2024 oli noin 63,3 miljoonaa euroa. Täydennysten ansiosta vuotuinen sijoitustoiminnalle tuleva vähimmäistuottovaade laskuperustekorkoisen vakuutuskannan osalta on 1,0 prosenttia arviolta 11 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 jaettavaan lisätuihin. Tämä periaate edellyttää, että kohtuullinen osa näiden vakuutusten tuottamasta ylijäämästä tulee palauttaa lisäetuina kyseisille vakuutusyhtiöille, mikäli vakavaraisuusvaatimukset eivät tätä estä.

Henki-Fennian kohtuusperiaatteen mukainen tuottotavoite 31.12.2024 asti:

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 vuoden joukkovelkakirjalainan tuottoa. Lisätujen 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 lisätujen yhteismäärää. Hyvitettävien lisätujen määrään vaikuttaa sopimuksen laskuperustekorron taso. Kun yhtiön saama sijoitusten nettotuotto on matala, alennetaan lisätujen 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.

Lisätujen tasossa pyritään jatkuvuuteen, minkä johdosta sijoitustuotoista syntyneitä ylijäämiä voidaan jaksottaa annettavaksi lisäetuina kyseiselle vakuutusryhmälle tulevina vuosina.

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

Henki-Fennian hallitus päättää vakuutusyhtiöille annettavista lisäeduista vuosittain. Etukäteen vahvistettujen lisätujen 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 vakuutusnottajan välistä vakuutus sopimusta. Lisäetutavoitteet ovat voimassa toistaiseksi ja yhtiö pidättää itsellään oikeuden lisäetutavoitteiden muuttamiseen.

Henki-Fennian kohtuusperiaatteen tuottotavoitteita on päivitetty 1.1.2025 alkaen.

Kohtuusperiaatteen toteutuminen vuonna 2024

Henki-Fennian antamat lisäedut vuonna 2024 vastaavat yhtiön kohtuusperiaatteessaan asettamia tavoitteita. Vakuutusyhtiöille annettava tuotto määräytyy yhtiön sijoitusten pitkäaikaisen nettotuoton perusteella. Lisätujen 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

laskuperustekorona kustantamiseen. Tilinpäätöksessä 31.12.2024 ei tehty uutta siirtoa korkotäydennysvastuuseen. Korkotäydennysvastuuta purettiin suunnitelman mukaisesti.

Lisätujen jatkuvuuden turvaamiseksi vuoden 2017 tuloksesta siirrettiin 3,8 miljoonaa euroa tulevien lisätujen vastuuseen käytettäväksi 0 ja 1 prosentin laskuperustekorona eläkevakuutusten lisätujen kustantamiseen. Vuonna 2024 hyvitetystä lisäkoroista on kustannettu 0,4 miljoonaa euroa tulevien lisätujen vastuuta purkamalla. Tulevien lisätujen vastuu purettiin loppuun vuoden 2024 aikana.

Korkotasot pysyi pitkään alhaalla ennen vuoden 2022 nousua. Vuonna 2024 korkotasot pysyi korkealla tasolla. Vuonna 2024 kaikissa laskuperustekorokoisissa vakuutuksissa kokonaiskorko ei saavuttanut tuottotavoitetta, mutta pitkällä aikavälillä tarkasteltuna Henki-Fennian hyvittämiä kokonaiskorko on ylittänyt tuottotavoitteen. Alla on taulukko Henki-Fennian hyvittämistä kokonaiskoroista vuonna 2024:

Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2024

Laskuperuste-korko	Yksilöllinen säästövakuutus	Yksilöllinen eläkevakuutus	Ryhmäeläkevakuutus	Kapitalisaatio-sopimus
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %
2,00 %			2,40 %	2,40 %
1,50 %	2,40 %			2,40 %
1,00 %	2,40 %	2,40 %	2,40 %	2,40 %
0,00 %			2,40 %	2,40 %

Riskihenkivakuutuksista syntyneitä ylijäämiä jaetaan riskivakuutuksille vahinkotapahtuman yhteydessä maksettavina lisäsummina. Vuonna 2024 maksetut lisäsummat, 1,1 miljoonaa euroa, kustannettiin edellisessä tilinpäätöksessä tehtyä tulevien lisätujen vastuuta purkamalla. Lisäksi lisäsummia varten tehtyä varausta kasvatettiin 1,0 miljoonaa euroa.

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 vastuuvélka
+/- 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

Luvut ovat tuhatta euroa.

	2024	2023	2022	2021	2020
Tulosanalyysi					
Vakuutusmaksutulo	304 876	249 689	162 648	168 304	159 868
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	79 162	102 263	-137 213	225 559	78 399
Maksetut korvaukset	-145 736	-118 366	-110 961	-106 489	-105 648
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	-201 154	-189 491	111 207	-243 423	-98 022
Liikekulut	-19 580	-17 440	-15 569	-14 752	-14 572
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	17 568	26 654	10 113	29 198	20 025
Muut tuotot ja kulut	-479	-265	-217	-252	-253
Liikevoitto	17 089	26 389	9 896	28 946	19 772
Lisäedut	-2 080	-833	-1 025	-671	-1 474
Voitto ennen varauksia ja veroja	15 009	25 556	8 871	28 275	18 298
Verot	-2 954	-6 120	987	-5 950	-3 463
Vähemmistöosuudet		-12	10	9	8
Tilikauden voitto	12 055	19 424	9 868	22 334	14 843
Kokonaisvakuutusmaksutulo	304 876	249 689	162 648	169 615	160 941
Liikekustannussuhde kuormitustulosta	93,3 %	100,5 %	88,9 %	85,0 %	93,9 %
Liikekustannussuhde taseen loppusummasta	0,75 %	0,84 %	0,77 %	0,75 %	0,84 %
Kokonaistulos	15 977	95 644	-107 690	-260	57 357
Kokonaispääoman tuotto	2,9 %	14,9 %	-14,4 %	0,4 %	7,1 %

Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma		
	31.12.2024		31.12.2023		31.12.2024		31.12.2023
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	577,5	98,8	571,6	93,2	577,5	98,8	93,2
Lainasaamiset ¹⁾	4,6	0,8	4,6	0,8	4,6	0,8	0,8
Joukkovelkakirjalainat	509,1	87,1	442,9	72,2	509,1	87,1	72,2
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	63,8	10,9	124,1	20,2	63,8	10,9	20,2
Osakesijoitukset yhteensä	2,1	0,4	6,0	1,0	2,1	0,4	1,0
Noteeratut osakkeet ³⁾	0,0	0,0	1,5	0,3	0,0	0,0	0,3
Pääomasijoitukset ⁴⁾	1,0	0,2	1,3	0,2	1,0	0,2	0,2
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	1,1	0,2	3,1	0,5	1,1	0,2	0,5
Kiinteistösijoitukset yhteensä	0,8	0,1	33,7	5,5	0,8	0,1	5,5
Suorat kiinteistösijoitukset	0,8	0,1	26,4	4,3	0,8	0,1	4,3
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,0	0,0	7,4	1,2	0,0	0,0	1,2
Muut sijoitukset yhteensä	4,4	0,8	2,0	0,3	4,4	0,8	0,3
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⁾	4,4	0,8	2,0	0,3	4,4	0,8	0,3
Sijoitukset yhteensä	584,8	100,0	613,3	100,0	584,8	100,0	100,0
Johdannaisten vaikutus ⁸⁾					0,0		
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	584,8	100,0	613,3	100,0	584,8	100,0	100,0
Jvk-salkun modifioitu duraatio	3,7		2,0				

¹⁾ Sisältää kertyneet korot.

²⁾ Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat.

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

⁴⁾ Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset.

⁵⁾ Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt.

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

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

⁸⁾ Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen.

Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Sijoitus- toiminnan nettotuotot käyvin arvoin ⁸⁾		Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
	2024	2024		2024	2023	2022	2021	2020
	milj. €	milj. €		%	%	%	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	21,6	551,3	3,9	4,3	-3,8	0,4	0,4	
Lainasaamiset ¹⁾	0,7	4,1	16,7	7,1	0,0	0,0	-34,6	
Joukkovelkakirjalainat	19,0	482,9	3,9	5,0	-4,9	-0,3	0,8	
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	1,9	64,3	2,9	2,7	-0,3	-1,6	-0,1	
Osakesijoitukset yhteensä	1,8	2,4	72,3	20,0	-14,4	30,6	16,3	
Noteeratut osakkeet ³⁾	0,0	0,0	-184,4	16,6	-16,5	27,0	2,0	
Pääomasijoitukset ⁴⁾	1,1	1,0	109,1	4,2	-43,8	39,1	15,2	
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	0,6	1,4	42,8	38,8	1,5	36,6	105,1	
Kiinteistösijoitukset yhteensä	-6,0	29,9	-19,9	-8,5	8,8	4,2	2,4	
Suorat kiinteistösijoitukset	-5,5	24,2	-22,7	3,7	9,1	2,9	1,1	
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	-0,5	5,7	-8,4	21,0	7,9	6,9	6,6	
Muut sijoitukset	-1,1	5,0	-22,7	-14,9	-298,2	-43,2	120,5	
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⁾	-1,1	5,0	-22,7	-14,9	-298,2	-43,2	120,5	
Sijoitukset yhteensä	16,3	588,6	2,8	6,0	-15,8	-1,3	6,2	
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-1,3	0,0						
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	14,9	588,6	2,5	6,2	-16,0	-1,5	6,0	

¹⁾ Sisältää kertyneet korot.

²⁾ Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat.

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

⁴⁾ Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset.

⁵⁾ Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt.

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

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

⁸⁾ Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat. Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta.

⁹⁾ Sitoutunut pääoma = Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin / kuukausittain aikapainotetut kassavirrat.

Riskit sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinta

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 vahvistamisessa 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 valvovat ja 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 sekä kontrollien 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 vakuutusmatemaattisten menetelmien sovellettavissa vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko määrittelee myös vakuutusmatemaattisen vastuuvälän 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 menettelytapoista. Toiminnon tehtävänä on ylläpitää kokonaisnäkemyksiä konserniyhtiöiden ja konsernin riskiprofiilista ja raportoida siitä yhtiön johdolle. Toiminto myös tukee hallituksen ja toimitusjohtajan sekä liike- ja tukitoimintojen riskien- ja vakavaraisuuden hallintatyötä muun muassa osallistumalla riskienhallintajärjestelmän kehittämiseen ja arvioimalla sen toimivuutta sekä laatimalla analyyskejä riskiasemaa koskevan päätöksenteon tueksi.

- Compliance

Compliance-toiminto on organisoitu Riskienhallinta, compliance ja aktuaarit -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 säädosmuutosten vaikutuksia, säännösten noudattamisen laiminlyöntiin liittyviä riskejä sekä säännösten noudattamisessa mahdollisesti esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä. Lisäksi compliance edistää säännösten noudattamista ennakoivalla neuvonnalla ja valvonnalla 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:

1. 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.

2. 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.

3. 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.

4. Riskien raportointi

Fennia-ryhmän, sen yhtiöiden sekä liiketoimintayksiköiden tulee noudattaa riskiraportoinnissa (i) sääntelyä¹ sekä (ii) sisäisiä ohjeita. Riskiraportoinnin tavoitteena on tuottaa luotettavaa, riittävää ja oikea-aikaista tietoa Fennian ja Henki-Fennian hallituksille ja operatiiviselle johdolle Fennia-ryhmän, siihen kuuluvien yksittäisten yhtiöiden tai liiketoimintayksikön riskitasosta. Fennia-ryhmässä riskiraportointi voi olla säännöllistä tai ei-säännöllistä.

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.

1) Vakuutusyhtiölaki (521/2008)

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (2009/138/EY) ja sen perusteella annetut säädökset

Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen (EIOPA) antamien hallintojärjestelmää koskevien ohjeiden (EIOPA-BoS-14/253) vaatimukset

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 kestävytyteen 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 riskianalysit 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.

Vastuuelan 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 tehdyt oletukset osoittautuvat riittämättömiksi eivätkä

vakuutusmaksut ole muutettavissa, on vastuovelkaa 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 muutamiiin vastapuoliin.

Rahoitusmarkkinariskit

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

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

Tasehallintastrategia pohjautuu seuraaviin periaatteisiin:

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

Tavoitteiden saavuttamiseksi sijoitusomaisuus on jaettu kolmeen pääosaan:

- Suojaussalkku

Suojaussalkulla suojataan markkinaehtoisen vakuutusteknisen vastuuvelan markkinariskit (pääosin korkoriski) tietyille vaihteluvälille 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-kykyyn 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 johdannaissopimuksia.

Korkojohdannaista käytetään (muun kuin sijoitussidonnaisen) markkinaehtoisen vastuuvelan korkoriskin suojaamiseen tulevaisuuden arvonmuutoksia vastaan yhtiön riskienhallinnan mukaisesti. Näitä korkojohdannaista 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. Korkojohdannaista 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 arvoin:

Korkosijoitukset	Korkotaso +1 %-yksikköä	-40 milj. euroa
Osakesijoitukset	Arvonmuutos -20 %	0 milj. euroa
Kiinteistösijoitukset	Arvonmuutos -10 %	0 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 kokonaisnäemyksen 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.

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

Erityisesti asiakasrahoituksessa sijoitus- ja vakuustointia 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 maineriskiiin 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 koordinoitthaasteita 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.

Kestävyysriskit

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

Kestävyysriskejä 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. ilmastomuutoksen 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 liitetiedot

Vakuutusmaksutulo

	2024	2023
Ensivakuutus		
Kotimaasta	306 451 864,33	251 097 182,94
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	306 451 864,33	251 097 182,94
Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät		
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	421,64	584,95

Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo

	2024	2023
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	174 018 849,81	139 613 281,11
Muu yksilöllinen henkivakuutus	3 507 709,53	2 657 759,98
Sijoitussidonnainen kapitalisaatiosopimus	73 917 548,94	54 216 053,75
Muu kapitalisaatiosopimus	202 685,50	0,00
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	5 590 607,06	5 589 318,56
Muu ryhmähenkivakuutus	15 523 883,76	15 169 470,51
Henkivakuutus yhteensä	272 761 284,60	217 245 883,91
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	4 197 859,00	4 019 297,17
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	2 598 548,99	2 925 485,33
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	19 360 417,17	17 629 079,28
Muu ryhmäeläkevakuutus	7 533 754,57	9 277 437,25
Eläkevakuutus yhteensä	33 690 579,73	33 851 299,03
	306 451 864,33	251 097 182,94
Jatkuvat vakuutusmaksut	57 710 073,70	57 357 653,55
Kertamaksut	248 741 790,63	193 739 529,39
Yhteensä	306 451 864,33	251 097 182,94
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen	34 957 189,41	35 619 471,63
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	271 494 674,92	215 477 711,31
Yhteensä	306 451 864,33	251 097 182,94

Maksetut korvaukset

	2024	2023
Ensivakuutus		
Henkivakuutus	97 548 289,06	72 806 579,18
Eläkevakuutus	47 606 948,37	44 855 516,47
	145 155 237,43	117 662 095,65
Jälleenvakuutus		
Maksetut korvaukset yhteensä	145 155 237,43	117 662 095,65
Josta:		
Takaisinostot	75 011 583,26	56 701 696,14
Säästösummien takaisinmaksut	4 561 047,61	2 082 655,84
Muut	65 582 606,56	58 877 743,67
Maksetut korvaukset yhteensä	145 155 237,43	117 662 095,65
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	110 971 733,60	85 265 632,10
Henkivakuutuksen lisäedut		
Hyvitysten ja alennusten vaikutus vakuutustekniseen tulokseen	2 080 257,00	832 953,74
Tulevien lisäetujen vastuun muutos tilikaudelta	-414 144,00	-770 050,00

Vuoden 2024 laskuperustekorosta kustannettiin 7 393 597 euroa korkotäydennysvastuuta purkamalla. Vuonna 2024 annettujen lisäetujen määrä, 1 501 101 euroa, josta 414 144 kustannettiin lisäetujen vastuusta. Riskihenkivakuutusten maksetut lisäsummat, 1 062 014 euroa kustannettiin tulevien lisäsummien vastuusta, joka on niiden maksamista varten tehty varaus. Lisäksi tulevien lisäsummien vastuuseen siirrettiin 989 300 euroa. Vuonna 2024 vakuutuksille hyvitetty asiakashyvitykset vastasivat tilikaudella voimassa olleita lisäetutavoitteita.

Vuoden 2023 laskuperustekorosta kustannettiin 7 847 339 euroa korkotäydennysvastuuta purkamalla. Vuonna 2023 annetuista lisäeduista, 957 272 euroa, kustannettiin lisäetujen vastuusta 770 050 euroa. Riskihenkivakuutusten lisäsummia maksettiin 884 241 euroa ja nämä kustannettiin kokonaan lisäsummia varten tehdystä varauksesta. Lisäksi lisäsummia varten tehtyä varausta kasvatettiin 645 732 euroa. Vuonna 2023 vakuutuksille hyvitetty asiakashyvitykset vastasivat tilikaudella voimassa olleita lisäetutavoitteita.

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

	2024	2023
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Korkotuotot		
Saman konsernin yrityksiltä	90 193,13	93 871,15
Muilta yrityksiltä	342 603,97	341 667,90
	432 797,10	435 539,05
Muut tuotot	3 329 226,19	3 983 688,26
	3 762 023,29	4 419 227,31
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	16 361 536,91	17 625 848,39
Korkotuotot	21 830 517,08	15 164 098,99
Muut tuotot	6 607 342,09	5 640 387,90
	44 799 396,08	38 430 335,28
Yhteensä	48 561 419,37	42 849 562,59
Arvon alentumisten palautukset	9 914 295,42	23 190 544,10
Myyntivoitot	41 733 949,52	34 915 463,07
Yhteensä	100 209 664,31	100 955 569,76
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yrityksille	-698 143,90	-791 283,58
Muille yrityksille	-2 086 233,29	-1 905 603,63
	-2 784 377,19	-2 696 887,21
Kulut muista sijoituksista	-5 722 007,19	-3 369 084,33
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-1 011 095,11	-9 137 650,75
Yhteensä	-9 517 479,49	-15 203 622,29
Arvon alenemiset ja poistot		
Arvon alenemiset	-105 288 189,94	-31 660 444,72
	-105 288 189,94	-31 660 444,72
Myyntitappiot	-19 108 175,70	-11 395 175,35
Yhteensä	-133 913 845,13	-58 259 242,36
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	-33 704 180,82	42 696 327,40
Sijoitusten arvonkorotus	135 413 310,97	92 676 459,27
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	-22 547 051,90	-33 110 079,85
	112 866 259,07	59 566 379,42
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	79 162 078,25	102 262 706,82

Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta

	2024	2023
Sijoitustoiminnan tuotot	66 463 132,85	46 568 896,38
Sijoitustoiminnan kulut	-13 212 792,15	-11 809 422,09
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua sekä arvonalennuksia ja niiden palautuksia	53 250 340,70	34 759 474,29
Sijoitusten arvonorotus	135 413 310,97	92 676 459,27
Sijoitusten arvonorotusten oikaisu	-22 547 051,90	-33 110 079,85
Arvonalentumiset	-103 417 680,43	-28 064 774,67
Arvonalentumisten palautukset	8 981 813,56	18 235 754,55
Sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	71 680 732,90	84 496 833,59

Liikekuluerittelyt

Tuloslaskelman liikekulujen erittely

	2024	2023
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	6 650 501,58	4 937 564,67
Muut vakuutusten hankintamenot	2 071 589,88	2 215 734,46
Vakuutusten hankintamenot yhteensä	8 722 091,46	7 153 299,13
Vakuutusten hoitokulut	7 822 106,60	5 912 149,04
Hallintokulut	3 347 687,92	4 633 339,70
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot	-311 638,76	-258 557,19
Yhteensä	19 580 247,22	17 440 230,68

Kokonaisliikekulut toiminnoittain

	2024	2023
Maksetut korvaukset	685 505,06	823 212,42
Liikekulut	19 580 247,22	17 440 230,68
Sijoitustoiminnan hoitokulut	1 880 722,98	1 278 247,87
Yhteensä	22 146 475,26	19 541 690,97

Toimintokohtaiset suunnitelmapoistot ja arvonalentumiset

	2024	2023
Maksetut korvaukset	77 203,07	158 619,82
Liikekulut	929 355,80	975 349,22
Sijoitustoiminnan hoitokulut	251 944,59	19 977,95
Yhteensä	1 258 503,46	1 153 946,99

Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

	2024	2023
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	957 311,23	1 046 470,72
Eläkekulut	173 226,35	185 063,78
Muut henkilösivukulut	48 686,14	61 355,61
Yhteensä	1 179 223,72	1 292 890,11
Johdon palkat ja palkkiot		
Hallitus ja toimitusjohtaja	368 527,14	403 899,99
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	9	7
Tilintarkastajan palkkiot		
Tilintarkastus	56 716,05	48 860,71
Veroneuvonta		
Muut	11 550,60	15 491,46
Yhteensä	68 266,65	64 352,17

Toimitusjohtajan eläkeikä määräytyy TyEL:in mukaan.

Taseen liitetiedot

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero, emoyhtiö

	Sijoitukset 31.12.2024			Sijoitukset 31.12.2023		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	0,00	0,00	0,00	18 061 459,59	18 061 459,59	23 263 375,59
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyriyksissä	0,00	0,00	0,00	7 367 050,05	7 367 050,05	7 367 050,05
Muut kiinteistöosakkeet	750 000,00	750 000,00	750 000,00	1 050 000,00	1 050 000,00	1 050 000,00
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	0,00	0,00	0,00	2 044 125,14	2 044 125,14	2 044 125,14
Lainasaamiset omistusyhteisyriyksiltä	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	176 946 825,90	176 946 825,90	186 878 589,71	185 517 785,21	185 517 785,21	194 178 275,87
Rahoitusmarkkinavälineet	354 716 195,57	354 716 195,57	354 843 810,56	324 739 539,77	324 739 539,77	324 309 717,61
	536 683 870,22	536 683 870,22	546 743 249,02	543 050 808,51	543 050 808,51	556 483 393,01
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	7 807 804,43			3 938 460,23		
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			10 059 378,80			13 432 584,50
Johdannaisten käypä arvo ja arvostusero						
Suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	4 402 586,93	0,00	0,00	2 148 685,82
Ei suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	19 643,03	0,00	0,00	12 441,57
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			4 422 229,96			2 161 127,39
Arvostusero yhteensä			14 481 608,76			15 593 711,89

Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoitusten muutokset

	Emoyhtiö 1.1.2024 - 31.12.2024			
	Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	Kiinteistösijoitusrahastot	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	Lainasaamiset omistusyhteisyyksiltä
Hankintameno 1.1.	35 061 956,34	0,00	2 044 125,14	4 270 848,75
Lisäykset	1 648 002,97	0,00	0,00	0,00
Vähennykset	-35 414 598,99	0,00	-2 044 125,14	0,00
Hankintameno 31.12.	1 295 360,32	0,00	0,00	4 270 848,75
Arvonlentumiset 1.1.	-8 583 446,70	0,00		
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	9 648 611,13	0,00		
Arvonlentumisten palautukset	0,00	0,00		
Tilikauden arvonalentumiset	-1 610 524,75	0,00		
Arvonlentumiset 31.12.	-545 360,32	0,00		
Kirjanpitoarvo 31.12.	750 000,00	0,00	0,00	4 270 848,75

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset 31.12.2024

	Alkuperäinen hankintameno 2024	Käypä arvo 2024	Alkuperäinen hankintameno 2023	Käypä arvo 2023
Osakkeet ja osuudet	2 167 665 816,36	2 297 615 646,99	1 200 965 929,62	1 321 457 974,14
Rahoitusmarkkinavälineet	467 293 991,39	461 833 731,75	347 195 315,84	362 838 917,65
Rahat ja pankkisaamiset	69 144 978,06	69 144 978,06	67 650 333,56	67 650 333,56
Yhteensä	2 704 104 785,81	2 828 594 356,80	1 615 811 579,02	1 751 947 225,35
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelkaa vastaavat sijoitukset	2 704 104 785,81	2 828 594 356,80	1 615 811 579,02	1 751 947 225,35
Rahat ja pankkisaamiset ym. saamiset sisältävät tilinpäätöshetkellä voimassa olevien maksettujen vakuutusten nettomaksuja, joita ei vielä ole sijoitettu		7 743 796,58		4 280 218,04

Henki-Fennia sai päätökseen Handelsbanken Suomen henkivakuutusliiketoiminnan oston, kun sijoitus-, eläke- ja lainaturvavakuutukset siirtyivät 1.12.2024 Henki-Fennialle. Siirtyneen varallisuuden arvo oli 851,7 miljoonaa euroa, minkä lisäksi Henki-Fennian lainaturvavakuutuskanta kasvoi merkittävästi. Liikearvoa syntyi hankinnan yhteydessä 14,2 miljoonaa euroa, liikearvo poistetaan 5 vuoden aikana. Hankinnalla ei ollut merkittävää vaikutusta vuoden 2024 tulokseen.

Saamiset

	2024	2023
Muut saamiset		
Saman konsernin yrityksiltä	0,00	1 122 391,75
Laskennalliset verosaamiset		
Verotuksellisesta tappioista	1 525 453,63	5 092 571,97
	1 525 453,63	6 214 963,72

Sijoitukset konserni- ja omistusyhteisyhtiöihin

	Omistusosuus, prosenttia
Omistusyhteisyhtiöt	
Tyvene Oy	25

Merkittävimmät osakeomistukset, muut sijoitukset

Osakkeet

	Osuus kaikista osakkeista %	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
Kotimaiset osakkeet			
Fingrid Oyj , sarja B	0,18 %	203 440,12	1 060 809,00
Muut		32 000,00	32 000,00
		235 440,12	1 092 809,00
Ulkomaiset osakkeet			
Muut		6 868,00	6 868,00
		6 868,00	6 868,00

Sijoitusrahasto-osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset		
S-Bank Green Corporate Bond ESG Yield A	2 087 258,86	2 319 282,69
S-Bank Euro Government Bond Yield A	1 719 144,02	1 719 144,02
Muut	832 330,68	933 043,15
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset yhteensä	4 638 733,56	4 971 469,86
Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset		
Irlanti		
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	1 103 850,16	1 228 729,34
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware	599 153,39	641 018,33
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	901 435,15	901 435,15
M&G European Loan Fund Class C EUR Acc	956 939,88	1 205 670,62
Muzinich Funds - Europeyield Fund	10 534 930,54	11 472 924,50
Muut	610 755,42	649 398,00
Luxemburg		
abrdr SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fu	948 228,01	948 228,01
abrdr SICAV II - Emerging Market Local Currency De	5 000 002,27	5 008 699,40
Ashmore SICAV - EM LC Bond Fund Class I	4 334 943,10	4 558 709,25
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	2 249 936,00	2 260 873,15
BlueBay Investment Grade Bond Fund	26 150 000,00	28 278 421,14
BNP Paribas InstiCash EUR 1D Class I	2 060 492,69	2 089 292,43
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR Class I	8 300 400,66	8 336 856,56
Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard	600 000,00	616 110,55
JPMorgan Funds - EU Government Bond	12 058 391,40	12 290 372,05
Liquid Euribor 3M	13 291 113,75	13 801 410,73
Liquid Euro	3 557 941,29	3 654 976,71
M&G European Credit Investment Fund Class E	34 375 218,19	37 077 779,22
M&G European High Yield Credit Investment Class E	7 185 107,90	7 965 364,68
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond Class X	9 131 288,91	9 442 389,41
Robeco Capital Growth Funds - Euro Government Bond	13 805 611,09	13 855 364,45
Muut	94 127,73	105 808,30
Yhdysvallat		
iShares TIPS Bond ETF	13 435 412,46	13 435 412,46
	171 285 279,99	179 825 244,44

Pääomarahasto-osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
Pääomarahasto-osuudet, kotimaiset		
Muut	0,00	73 387,00
Pääomarahasto-osuudet, kotimaiset yhteensä	0,00	73 387,00
Pääomarahasto-osuudet, ulkomaiset		
Muut	780 504,23	908 811,41
Pääomarahasto-osuudet, ulkomaisetyhteensä	780 504,23	908 811,41

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Kotimaiset osakkeet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
Kotimaiset osakkeet		
Cargotec Oyj	5 684 631,04	5 684 631,04
Consti Yhtiot Oyj	5 313 894,00	5 313 894,00
Elisa OYJ	1 602 506,92	1 602 506,92
ENDOMINES FINLAND OYJ	2 039 241,12	2 039 241,12
EVLI PLC-CLASS B	658 196,55	658 196,55
Fortum OYJ	2 677 318,25	2 677 318,25
Huhtamaki OYJ	1 049 019,78	1 049 019,78
KALMAR OYJ-B SHARE	3 868 229,50	3 868 229,50
Kesko OYJ	3 511 393,50	3 511 393,50
KOJAMO OYJ	1 054 245,21	1 054 245,21
Kone OYJ	2 699 600,75	2 699 600,75
Konecranes OYJ	1 103 551,00	1 103 551,00
Lindex Group OYJ	679 937,45	679 937,45
MANDATUM HOLDING OY	1 278 008,09	1 278 008,10
METSO CORP	1 657 971,49	1 657 971,49
Neste Oyj	1 981 748,65	1 981 748,65
Nokia OYJ	8 288 747,09	8 288 747,09
Nokian Renkaat OYJ	1 113 641,60	1 113 641,60
Nordea Bank Abp	7 459 343,56	7 459 343,56
Oriola Oyj	3 943 758,94	3 943 758,94
Orion Oyj	2 319 496,72	2 319 496,72
Outokumpu OYJ	2 939 045,60	2 939 045,60
Pihlajalinna Oyj	883 516,15	883 516,15
Sampo Oyj	6 325 258,40	6 325 258,40
Sanoma OYJ	527 044,05	527 044,05
Stora Enso OYJ	2 025 273,11	2 025 273,11
Taaleri Oyj	10 216 506,69	10 216 506,69
Terveystalo Oyj	4 142 964,00	4 142 964,00
Tieto OYJ	1 704 284,00	1 704 284,00
Tokmanni Group Corp	1 230 434,52	1 230 434,52
UPM-Kymmene OYJ	8 201 919,87	8 201 919,87
Valmet OYJ	1 774 192,00	1 774 192,00
Wartsila OYJ Abp	1 329 853,29	1 329 853,29
Muut	9 027 036,67	9 027 036,67
Kotimaiset osakkeet yhteensä	110 311 809,56	110 311 809,57

Ulkomaiset osakkeet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2024, emoyhtiö
Ulkomaiset osakkeet		
Alankomaat		
Ing Groep NV	988 034,39	988 034,39
RANDSTAD HOLDING NV	778 643,84	778 643,84
Iso-Britannia		
RIO TINTO ADR	1 171 669,02	1 171 669,02
Kanada		
BANK OF NOVA SCOTIA	552 251,14	552 251,14
Ruotsi		
INSTALCO INTRESSETER AB	8 076 420,28	8 076 420,28
ELTEL AB	3 962 125,84	3 962 125,84
BOLIDEN AB	2 366 988,66	2 366 988,66
Volvo Ab B-shs	1 296 799,64	1 296 799,64
SSAB AB - B SHARES	1 257 990,94	1 257 990,94
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	990 841,04	990 841,04
TeliaSonera AB Shs	864 129,67	864 129,67
Tanska		
Novo Nordisk A/S-B	863 186,64	863 186,64
Yhdysvallat		
Microsoft Corporation	1 701 096,93	1 701 096,93
Cisco Systems Inc.	1 155 890,99	1 155 890,99
QUALCOMM INC	1 130 006,78	1 130 006,78
Oracle Corporation	1 020 452,78	1 020 452,78
NVIDIA CORP	866 635,67	866 635,67
ABBVIE INC	865 761,49	865 761,49
Amazon.com, Inc.	619 235,94	619 235,94
ALPHABET INC-CL A	598 265,05	598 265,05
COCA-COLA CO/THE	591 686,98	591 686,98
REALTY INCOME CORP	565 723,36	565 723,36
Muut	20 186 766,69	20 186 766,70
Ulkomaiset osakkeet yhteensä	52 470 603,76	52 470 603,77

Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset		
AJ Evli Value Hedge A	531 141,74	531 141,74
Aktia America	3 134 332,04	3 134 332,04
Aktia America B	11 229 631,77	11 229 631,77
Aktia Arvo Rein A	11 628 311,35	11 628 311,35
Aktia Asunnot+ (A)	818 125,42	818 125,42
Aktia Asunnot+ (E)	2 138 059,21	2 138 059,21
Aktia Asunnot+ tuotto A raha	530 638,84	530 638,84
Aktia Asunnot+ tuotto E raha	902 933,91	902 933,91
Aktia Bond Allocation	706 864,10	706 864,10
Aktia Capital	546 756,41	546 756,41
Aktia Capital L	1 950 523,98	1 950 523,98
Aktia Corporate Bond+	4 142 123,00	4 142 123,00
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+	2 032 013,28	2 032 013,28
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond	2 420 138,65	2 420 138,65
Aktia Emerging Markets Bond+	637 064,17	637 064,17
Aktia Equity Allocation (B)	3 295 989,59	3 295 989,59
Aktia Euroopan Kassakoneet (A)	5 326 285,67	5 326 285,67
Aktia European High Yield Bond +	3 200 189,42	3 200 189,42
Aktia Impakti (A)	983 145,80	983 145,80
Aktia Korkosalkku X (kasvu)	4 984 724,55	4 984 724,55
Aktia Maltillinen Omistaja (A)	2 331 132,98	2 331 132,98
Aktia Mikro Markka (A)	4 281 789,18	4 281 789,18
Aktia Mikro Rein (A)	1 988 040,40	1 988 040,40
Aktia Nordic High Yield	6 291 319,36	6 291 319,36
Aktia Nordic High Yield (A)	15 274 181,51	15 274 181,51
Aktia Nordic Micro Cap Fund	1 786 986,35	1 786 986,35
Aktia Nordic/Finland	1 844 600,68	1 844 600,68
Aktia Osakesalkku X (kasvu)	1 467 660,90	1 467 660,90
Aktia Passiivi USA IX (kasvu) (Storebrand)	626 089,30	626 089,30
Aktia Rohkea Omistaja (A)	1 981 887,05	1 981 887,05
Aktia Short-Term Corporate Bond+	21 028 996,70	21 028 996,70
Aktia Vaihtoehtoiset (A)	2 153 177,68	2 153 177,68
Aktia Varainhoitosalkku 50 X (kasvu)	2 659 231,05	2 659 231,05
Aktia Varovainen Omistaja (A)	1 683 214,37	1 683 214,37
Aktia Wealth Allocation 50 (B)	5 586 966,09	5 586 966,09
Alexandria Corporate Bond Fund	3 853 536,25	3 853 536,25
Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	11 047 012,15	11 047 012,15
Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	2 165 757,88	2 165 757,88
Alexandria Paaomasijoitukset Erikoissijoitusrahast	5 510 640,41	5 510 640,41
Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto	4 085 385,64	4 085 385,64
Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto	3 746 256,91	3 746 256,91
Alexandria Tuottohakuinen	10 768 448,83	10 768 448,83
Alexandria Ymparisto Erikoissijoitusrahasto	2 391 457,20	2 391 457,20
Alexandria Yrityskorko	1 039 749,90	1 039 749,90
Danske Institutional Liquidity Fund	1 486 375,75	1 486 375,75
Danske Invest Eurooppa Osake K (Kasvu)	534 176,91	534 176,91
EAB PÄÄOMARAHASTOT I KY	822 988,67	822 988,67
EAB Value Added Fund III SR II Ky	3 865 917,90	3 865 917,90

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
EAB Value Added Fund III SR III Ky	756 945,00	756 945,00
EAB Value Added Fund III SR IV Ky	531 630,80	531 630,80
Elite Finland Value Added Fund II Syöttörahasto II	10 849 378,70	10 849 378,70
eQ Asunnot (Erikoissijoitusrahasto)	850 000,00	850 000,00
eQ Asunnot II	1 875 000,00	1 875 000,00
eQ Liikekiinteistöt 1 T	4 160 469,35	4 160 469,35
eQ Mandaatti	1 322 766,32	1 322 766,32
eQ USA Indeksii 1 K	540 581,44	540 581,44
eQ Yhteiskuntakiinteistöt T	11 064 598,89	11 064 598,89
Evli - Emerging Frontier Fund	5 188 063,88	5 188 063,88
Evli Corporate Bond B	8 247 887,95	8 247 887,95
Evli Emerging Markets Credit Class B	4 158 671,26	4 158 671,26
EVLI Equity Factor USA Fund	2 715 473,81	2 715 473,81
Evli Euro Government Bond B	10 026 914,64	10 026 914,64
Evli Euro Likvidi	16 342 861,59	16 342 861,59
Evli Europe B	13 813 608,69	13 813 608,69
Evli Europe Growth Fund\Finland	1 979 636,81	1 979 636,81
Evli European High Yield	16 956 750,88	16 956 750,88
Evli European Investment Grade Class B	20 950 192,06	20 950 192,06
Evli Finland Select B	16 952 992,41	16 952 992,41
Evli Finnish Small Cap	23 796 858,53	23 796 858,53
Evli GEM	16 060 642,09	16 060 642,09
Evli Global B	8 767 123,40	8 767 123,40
Evli Green Corporate Bond Fund	3 966 291,70	3 966 291,70
EVLI IMPACT FOREST FUND	3 147 705,36	3 147 705,36
Evli Infrastructure Fund I Ky limited partnership	2 271 767,40	2 271 767,40
Evli Infrastructure Fund II limited partnership	815 529,40	815 529,40
Evli Kiinteistökehitys II Syöttörahasto III Ky	13 707 088,08	13 707 088,08
Evli Kiinteistökehitys II Syöttörahasto IV Ky	3 594 508,51	3 594 508,51
Evli Leveraged Loan Fund	4 169 723,58	4 169 723,58
Evli Logistics Properties Fund (AIF) A	6 059 379,46	6 059 379,46
Evli Logistics Properties Fund (AIF) B	3 253 002,17	3 253 002,17
Evli Logistics Properties Fund (AIF) C	690 462,92	690 462,92
Evli Nordic Corporate Bond Class B	20 697 788,98	20 697 788,98
Evli Nordic Dividend B	3 186 482,92	3 186 482,92
Evli North America B	5 754 276,79	5 754 276,79
Evli Optimaalivarainhoito B	13 594 277,34	13 594 277,34
Evli Osake B	14 673 784,60	14 673 784,60
Evli Private Debt Fund I limited partnership	1 257 396,50	1 257 396,50
Evli Private Debt Fund II limited partnership	536 181,80	536 181,80
Evli Private Equity II limited partnership	1 514 338,16	1 514 338,16
Evli Private Equity III limited partnership	934 349,58	934 349,58
Evli Renewable Energy Infrastructure Fund II	1 017 894,73	1 017 894,73
Evli Rental Yield Fund	2 316 855,01	2 316 855,01
Evli Rental Yield Fund non-UCITS	2 206 455,40	2 206 455,40
Evli Residential II limited partnership Ky	726 485,76	726 485,76
Evli Short Corporate Bond	16 573 569,09	16 573 569,09
Evli Sweden Equity Index	10 679 633,61	10 679 633,61
Evli Swedish Small Cap B	1 851 201,59	1 851 201,59
Evli Uusiutuva Energia II SR II Ky	613 800,00	613 800,00

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
Evli Uusiutuva Energia II SR V Ky	2 520 144,00	2 520 144,00
Evli Uusiutuva Energia II SR VII	565 907,92	565 907,92
Evli Varainhoito 50 B	800 777,76	800 777,76
Evli Vuokratuotto A	19 796 818,19	19 796 818,19
Evli Vuokratuotto D	4 237 866,82	4 237 866,82
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto	2 175 229,91	2 175 229,91
Finlandia Asset Allocator 75	2 407 255,05	2 407 255,05
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto	3 995 752,01	3 995 752,01
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto	1 685 720,17	1 685 720,17
Innovestor Kasvurahasto II Ky	999 014,42	999 014,42
Innovestor Life Science Fund Ky	2 069 168,60	2 069 168,60
Innovestor Technology Fund Ky	2 050 074,67	2 050 074,67
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	643 974,88	643 974,88
Nordea Global High Yield/Finland	2 145 397,98	2 145 397,98
Nordea Global Index Fund B kasvu	2 677 634,28	2 677 634,28
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat Kasvu	502 628,36	502 628,36
Nordea Lyhyt Korko B Kasvu	10 726 794,61	10 726 794,61
Nordea Maailma Fund	1 500 002,05	1 500 002,05
Nordea Nordic Small Cap K/100	1 132 072,61	1 132 072,61
Nordea North America	1 337 061,36	1 337 061,36
Nordea Savings 30 Fund	2 145 175,58	2 145 175,58
Nordea Savings 50	8 061 764,87	8 061 764,87
Nordea Savings 75	6 687 580,47	6 687 580,47
Nordea Savings Fixed Income Fund	537 601,47	537 601,47
Nordea Suomalaiset Tähdet	819 509,03	819 509,03
Nordea Vakaa Tuotto Kasvu A	1 403 855,11	1 403 855,11
Open Ocean Fund 2015 Ky	2 513 321,40	2 513 321,40
PROJECT FIRST KY	1 478 967,00	1 478 967,00
Project Second Ky	3 430 666,88	3 430 666,88
Project Third KY	1 834 383,01	1 834 383,01
Proprius Partners DACH Value	1 239 504,93	1 239 504,93
PYN Elite A	1 519 957,60	1 519 957,60
S-Bank Asset Management 100 A	6 510 166,91	6 510 166,91
S-Bank Asset Management 30 A Growth	2 368 706,09	2 368 706,09
S-Bank Asset Management 50 A Growth	3 132 098,78	3 132 098,78
S-Bank Asset Management 70 A	1 764 621,94	1 764 621,94
S-Bank Brands Equity A	9 273 373,22	9 273 373,22
S-Bank Emerging Markets ESG Equity A	9 121 813,04	9 121 813,04
S-Bank Emerging Markets Yield A	6 913 450,89	6 913 450,89
S-Bank Euro Government Bond Yield A	8 058 363,25	8 058 363,25
S-Bank Europe Equity A	5 883 609,26	5 883 609,26
S-Bank European Private Credit Non-UCITS Fund	4 789 461,23	4 789 461,23
S-Bank Fenno Equity A	6 209 703,81	6 209 703,81
S-Bank Fixed-Income Asset Management A Growth	3 505 621,35	3 505 621,35
S-Bank Forest A	7 537 039,58	7 537 039,58
S-Bank Forest Non-UCITS Fund Class C	7 945 819,12	7 945 819,12
S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund	1 115 756,28	1 115 756,28
S-Bank Frontier Markets Equity A	3 520 581,87	3 520 581,87
S-Bank Global Private Assets B	8 518 356,15	8 518 356,15
S-Bank Global Private Assets C	4 524 367,06	4 524 367,06

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
S-Bank Green Corporate Bond ESG Yield A	9 704 783,90	9 704 783,90
S-Bank High Yield Europe ESG Yield A	6 298 567,35	6 298 567,35
S-Bank Housing A	13 475 071,60	13 475 071,60
S-Bank Passive Europe ESG Equity A	4 978 868,18	4 978 868,18
S-Bank Passive USA ESG Equity A	23 945 332,24	23 945 332,24
S-Bank Short-Term Bond	3 338 580,15	3 338 580,15
S-Bank Short-Term Bond A	7 656 941,26	7 656 941,26
S-Bank USA Equity	889 402,90	889 402,90
S-Bank USA Equity A	36 617 112,35	36 617 112,35
Seligson & Co Asia Index Fund A	2 541 017,18	2 541 017,18
Seligson & Co Eurooppa-indeksirahasto A	6 255 388,42	6 255 388,42
Seligson & Co Global Pharma A	1 578 599,44	1 578 599,44
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	11 832 908,58	11 832 908,58
Seligson & Co OMX Helsinki 25-indeksiosuus ETF	1 965 026,61	1 965 026,61
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-indeksirahasto A	19 155 481,56	19 155 481,56
Seligson & Co Suomi-indeksirahasto A	3 647 010,54	3 647 010,54
Sijoitusrahasto Aktia Global	1 414 636,01	1 414 636,01
Sijoitusrahasto Aktia Nordic Micro Cap	678 430,61	678 430,61
Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake	3 338 006,67	3 338 006,67
Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen	4 430 754,01	4 430 754,01
Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen	17 471 638,20	17 471 638,20
Sijoitusrahasto Evli Impact Equity	1 568 541,57	1 568 541,57
Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu	11 191 745,86	11 191 745,86
Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko ESG	1 813 995,55	1 813 995,55
S-Pankki Asunto C	8 507 748,82	8 507 748,82
S-Pankki Fenno Osake	550 459,55	550 459,55
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko	850 754,83	850 754,83
S-Pankki Toimitila A	23 609 576,04	23 609 576,04
S-Pankki Toimitila B	6 898 785,46	6 898 785,46
S-Pankki Tontti A	595 980,79	595 980,79
S-Pankki Tontti B	11 973 585,80	11 973 585,80
Säästöpankki Eurooppa B (Kasvu)	2 361 357,41	2 361 357,41
Säästöpankki Itämeri B (Kasvu)	1 806 842,52	1 806 842,52
Säästöpankki Kotimaa B (Kasvu)	2 905 308,01	2 905 308,01
Säästöpankki Ryhti B (Kasvu)	1 227 866,69	1 227 866,69
Taaleri Afrikka Rahasto I KY	2 908 970,30	2 908 970,30
Taaleri Tonttirahasto Ky I B	2 430 640,40	2 430 640,40
Taaleri Tonttirahasto Ky II B 16.09.2015	553 816,80	553 816,80
Taaleri Tonttirahasto Ky III A 16.12.2015	615 352,00	615 352,00
Taaleri Tuulitehdas II Ky	3 995 490,80	3 995 490,80
Titanium Baltia Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	885 308,52	885 308,52
Titanium Hoivakiinteistö Erikoissijoitusrahasto	6 511 701,80	6 511 701,80
Titanium Korko	1 457 719,36	1 457 719,36
UB American Equity	5 831 773,61	5 831 773,61
UB Finnish Properties AIF	792 224,68	792 224,68
UB Fixed Income Plus Fund	1 539 510,98	1 539 510,98
UB Global	666 756,79	666 756,79
UB HIGH YIELD	3 516 306,87	3 516 306,87
UB HR Suomi Fund	1 422 110,81	1 422 110,81
UB Infra Fund	634 679,45	634 679,45

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
UB LYHYT KORKO	3 806 555,93	3 806 555,93
UB METSÄ GLOBAL A	526 814,51	526 814,51
UB NORDIC PROBERTY A-Sarja	4 112 371,69	4 112 371,69
UB Nordic Property AIF	1 508 183,60	1 508 183,60
UB POHJOISMAISET LIIKEKIINTEISTÖT I	3 837 230,05	3 837 230,05
UB POHJOISMAISET LIIKEKIINTEISTÖT R	1 057 362,51	1 057 362,51
UB Smart	5 274 372,70	5 274 372,70
UB THALES ARGO A ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	920 515,93	920 515,93
UB Timberland Fund AIF	5 819 626,38	5 819 626,38
UB UUSIUTUVA ENERGIA I KASVU	3 183 208,64	3 183 208,64
UCITS Fund Aktia Wealth Allocation 75	2 381 177,45	2 381 177,45
WIP Technology Fund Aif	976 987,40	976 987,40
Muut	28 344 593,74	28 344 593,74
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset yhteensä	1 070 083 213,03	1 070 083 213,03

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset		
Irlanti		
Amundi Etf Icaav-Amundi S&P 500 Equal Weight Esg Le	2 409 182,75	2 409 182,75
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	6 150 755,67	6 150 755,67
Concept Fund Solutions - db x-trackers MSCI Nordic	583 421,11	583 421,11
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS E	6 092 372,16	6 092 372,16
db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF DR -	4 947 881,40	4 947 881,40
First Trust Cloud Computing UCITS ETF	912 189,63	912 189,63
First Trust SMID Rising Dividend Achievers UCITS E	1 476 229,30	1 476 229,30
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	595 527,07	595 527,07
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	11 405 626,96	11 405 626,96
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	4 726 786,67	4 726 786,67
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	1 373 732,62	1 373 732,62
Ishares Core S&P 500 UCITS ETF	31 096 602,92	31 096 602,92
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	2 240 689,41	2 240 689,41
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EU	743 417,60	743 417,60
iShares European Property Yield UCITS ETF	1 429 950,10	1 429 950,10
iShares Japan Index Fund	509 364,04	509 364,04
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	4 836 757,58	4 836 757,58
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	642 360,00	642 360,00
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	2 882 071,14	2 882 071,14
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	5 382 516,40	5 382 516,40
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	1 110 105,70	1 110 105,70
iShares North America Index Fund	1 219 588,81	1 219 588,81
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD AC	2 093 524,06	2 093 524,06
JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity ESG	1 722 402,16	1 722 402,16
JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	530 855,64	530 855,64
L&G Clean Water UCITS ETF	576 329,10	576 329,10
L&G Global Brands UCITS ETF	826 766,67	826 766,67
Man Funds plc - Man GLG Dynamic Income	542 927,13	542 927,13
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund	715 115,69	715 115,69
PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income F	571 664,67	571 664,67
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	645 164,98	645 164,98
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	806 813,12	806 813,12
SPDR S&P 500 UCITS ETF	1 218 902,98	1 218 902,98
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	747 461,24	747 461,24
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	514 140,13	514 140,13
Luxemburg		
Accendo Capital	643 240,27	643 240,27
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	954 993,00	954 993,00
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	3 275 980,00	3 275 980,00
Amundi Index Euro Agg Corporate Sri - Ucits Etf Dr	795 536,80	795 536,80
Amundi Index Solutions - Amundi S&P 500 ESG Index	1 046 002,63	1 046 002,63
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund	1 883 594,52	1 883 594,52
BlackRock Global Funds - Euro Reserve Fund	2 217 456,12	2 217 456,12
BNP ASIA EX-JAPAN EQ-CC EUR	1 170 553,60	1 170 553,60
BNP CHINA EQUITY-C-E	1 200 338,78	1 200 338,78
BNP EQT US GROWTH-CLACC EUR	5 075 323,06	5 075 323,06

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
BNP INDIA EQUITY-CCAPEUR	1 906 548,26	1 906 548,26
BNP Paribas Easy-MSCI Japan ESG Filtered Min TE	1 235 359,76	1 235 359,76
BNP Paribas Funds Climate Impact	922 741,47	922 741,47
BNP Paribas Funds US Value Multi-Factor Equity	9 015 084,14	9 015 084,14
BNP Paribas Funds-Sustainable Europe Value	10 414 706,05	10 414 706,05
Carnegie WorldWide (Kasvu)	3 701 962,14	3 701 962,14
Carnegie Worldwide Emerging Mark.Eq EUR	809 253,91	809 253,91
Carnegie Worldwide Healthcare Select	3 547 222,81	3 547 222,81
DB ETF II Eonia	1 493 279,78	1 493 279,78
db x-trackers MSCI EUR SM CP ETF	3 890 123,25	3 890 123,25
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	649 481,00	649 481,00
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	1 792 272,12	1 792 272,12
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	2 620 707,78	2 620 707,78
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	1 797 518,59	1 797 518,59
Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund	1 693 964,97	1 693 964,97
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	4 669 601,12	4 669 601,12
JPM Funds - Europe High Yield Bond Fund	41 522 268,26	41 522 268,26
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	3 020 743,50	3 020 743,50
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders DR UCITS ETF	2 214 276,08	2 214 276,08
M&G European Credit Investment Fund Class E	509 449,71	509 449,71
Mandatum SICAV-UCITS Nordic High Yield Total Retur	4 540 267,06	4 540 267,06
Morgan Stanley Investment Funds - European High Yi	3 515 961,39	3 515 961,39
Nordea 1 SICAV - Climate and Environment Equity Fu	2 676 871,96	2 676 871,96
NORDEA 1 SICAV - Global Stable Equity Fund - Euro	849 422,72	849 422,72
Pareto SICAV - Pareto Nordic Corporate Bond	663 380,60	663 380,60
Parvest - Aqua	1 352 459,91	1 352 459,91
Parvest Bond Euro Government	6 293 260,46	6 293 260,46
Parvest Equity Energy World Classic Cap (EUR)	653 217,49	653 217,49
Schroder ISF Emerging Asia	525 652,36	525 652,36
Schroder ISF Global Sustainable Growth	773 258,98	773 258,98
Titanium Asunto Erikoissijoitusrahasto	1 185 235,69	1 185 235,69
UI I-Montrusco Bolton US Equity Fund	841 410,26	841 410,26
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS E	902 486,15	902 486,15
Norja		
ODIN Global C (EUR)	775 502,72	775 502,72
ODIN Norden C EUR	887 190,32	887 190,32
Ruotsi		
Handelsbanken - Europa Selektiv	5 767 807,20	5 767 807,20
Handelsbanken Amerika Smabolag Tema	14 355 626,84	14 355 626,84
Handelsbanken Amerika Tema	13 425 209,18	13 425 209,18
Handelsbanken Asien Smabolag	933 927,85	933 927,85
Handelsbanken Asien Tema	3 457 438,34	3 457 438,34
Handelsbanken EMEA Tema	1 092 713,41	1 092 713,41
Handelsbanken Emerging Markets Index	3 662 746,04	3 662 746,04
Handelsbanken Euro Corp Bond Fund	77 167 203,92	77 167 203,92
Handelsbanken Euro Obligation	22 426 805,17	22 426 805,17
Handelsbanken Euro Raenta	83 639 829,87	83 639 829,87
Handelsbanken Europa Index Criteria	27 311 429,81	27 311 429,81
Handelsbanken Europa Tema	1 699 001,43	1 699 001,43
Handelsbanken Finland Smabolag	9 497 155,48	9 497 155,48

	Kirjanpitoarvo 31.12.2024	Käypä arvo 31.12.2024
Handelsbanken Global Digital	2 605 824,23	2 605 824,23
Handelsbanken Global High Dividend Low Volatility	4 496 440,29	4 496 440,29
Handelsbanken Global Index Criteria	14 720 932,97	14 720 932,97
Handelsbanken Global Momentum	574 351,60	574 351,60
Handelsbanken Global Selektiv	1 190 998,78	1 190 998,78
Handelsbanken Global Sma Ind Cri	2 194 423,18	2 194 423,18
Handelsbanken Global Tema	6 349 715,82	6 349 715,82
Handelsbanken Haallbar Energi	6 465 335,66	6 465 335,66
Handelsbanken Halsovard Tema	7 900 138,91	7 900 138,91
Handelsbanken Japan Tema	11 420 897,59	11 420 897,59
Handelsbanken Kapitalforvaltning 25	21 509 203,67	21 509 203,67
Handelsbanken Kapitalforvaltning 50	39 298 949,65	39 298 949,65
Handelsbanken Kapitalforvaltning 75	17 762 389,86	17 762 389,86
Handelsbanken Multi Asset 100	11 692 677,01	11 692 677,01
Handelsbanken Norden Index Criteria	2 803 644,92	2 803 644,92
Handelsbanken Norden Selektiv	97 362 033,70	97 362 033,70
Handelsbanken Norden Tema	6 827 624,41	6 827 624,41
Handelsbanken Nordiska Smabolag	6 499 001,46	6 499 001,46
Handelsbanken Nordiska Smabolagsfond	7 947 364,40	7 947 364,40
Handelsbanken Pohjoismaat Selective A 9	17 152 664,80	17 152 664,80
Handelsbanken Svenska Smabolag	2 410 464,33	2 410 464,33
Handelsbanken Sverige Selektiv	3 376 458,10	3 376 458,10
Handelsbanken Tillvaxtmarknad Tema/Sweden	46 751 015,03	46 751 015,03
Handelsbanken USA Index	68 585 286,95	68 585 286,95
Handelsbanken USA Index Criteria	108 644 998,52	108 644 998,52
SPP Aktiefond Europa	638 949,47	638 949,47
SPP Aktiefond USA	1 044 715,91	1 044 715,91
Muut	35 682 266,71	35 682 266,75
Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset yhteensä	1 064 750 020,63	1 064 750 020,67

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Liikearvo	Ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2024	12 250 619,94	2 406 630,00	252 995,69	79 477,75	14 989 723,38
Edellisenä vuonna loppuun poistetut				-79 477,75	-79 477,75
Lisäykset	2 749 727,64	14 200 000,00	185 524,07		17 135 251,71
Vähennykset	-4 659 932,82		0,00	0,00	-4 659 932,82
Hankintameno 31.12.2024	10 340 414,76	16 606 630,00	438 519,76	0,00	27 385 564,52
Kertyneet poistot 1.1.2024	-6 000 350,75	-2 165 967,00		-79 477,75	-8 245 795,50
Edellisenä vuonna loppuun poistetut					0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	271 922,54			79 477,75	351 400,29
Tilikauden poistot	-1 258 503,46	-477 329,67		0,00	-1 735 833,13
Kertyneet poistot 31.12.2024	-6 986 931,67	-2 643 296,67		0,00	-9 630 228,34
Arvon alentumiset 1.1.2024	-1 159 898,74				-1 159 898,74
Tilikauden arvonalentumiset					
Arvon alentumiset 31.12.2024	-1 159 898,74				-1 159 898,74
Kirjanpitoarvo 31.12.2024	2 193 584,35	13 963 333,33	438 519,76	0,00	16 595 437,44

Oma pääoma

	2024
Sidottu	
Osakepääoma 1.1. / 31.12.	27 751 007,87
Ylikurssirahasto 1.1./31.12.	10 723 286,95
Sidottu oma pääoma yhteensä	38 474 294,82
Vapaa	
Hallituksen käyttövarat 1.1. / 31.12.	8 409,40
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	113 961 493,84
Edellisen tilikauden voitto	19 424 357,04
Osingonjako	-20 000 000,00
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	113 385 850,88
Tilikauden voitto	12 054 678,02
Vapaa oma pääoma yhteensä	125 448 938,30
Oma pääoma yhteensä	163 923 233,12

Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2024

	2024
Tilikauden voitto	12 054 678,02
Hallituksen käyttövarat	8 409,40
Edellisten tilikausien voitto	113 385 850,88
Voitonjakokelpoiset varat	125 448 938,30

Velat ja vakavaraisuus

Velat

	2024	2023
Muut velat		
Saman konsernin yrityksille	757 978,54	650 694,30

Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka

	2024	2023
Vakuutusmaksuvastuu	2 753 164 658,95	1 694 385 668,51
Korvausvastuu	82 004 893,11	60 629 911,64
Yhteensä	2 835 169 552,06	1 755 015 580,15

Laskennalliset verovelat

	2024	2023
Arvostamisesta johtuvat väliaikaiset erot	8 882 884,71	9 760 535,00
Laskennalliset verovelat yhteensä	8 882 884,71	9 760 535,00

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Omasta puolesta annetut

Johdannaissopimuksista johtuva vastuu

	2024	2023
Suojaavat		
Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset		
Avoimet		
Kohde-etuuden arvo	379 750 357,72	341 772 357,72
Käypä arvo	4 402 586,93	2 148 685,82
Ei suojaavat		
Korkojohdannaiset		
Koronvaihtosopimukset		
Avoimet		
Kohde-etuuden arvo	850 000,00	850 000,00
Käypä arvo	19 643,03	12 441,57

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

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

Suljettujen ja erääntyneiden korkojohdannaisten tuloksesta tilikaudelle on jaksotettu tuottoa 1 426 605,76 euroa ja tappiota 6 058 291,15 euroa. Taseessa, tulevina vuosina kuluksi jaksotettavia suljettujen ja erääntyneiden suojaavien johdannaisten realisoituneita tuloksia, on yhteensä 45 717 882,35 €.

Ei-suojaavien johdannaissopimusten negatiiviset arvostuserot käsitellään kirjanpidossa tulosvaikutteisesti.

	2024	2023
Maksetut johdannaiskaupan vakuudet		
Danske Bank A/S	8 101 604,09	6 711 462,13
Nordea Bank Abp	0,00	54 560 000,00

Vakuudet ja vastuut

	2024	2023
Arvonlisäverovastuut		
Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen yhtiö on muiden Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian verovelvollisuusryhmän jäsenten kanssa yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilitettävistä arvonlisäveroista		
Omasta puolesta	-24 548,99	-40 062,12
Muiden yritysten puolesta	1 219 246,65	782 599,44
Sijoitussitoumukset		
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia	4 544 634,73	4 544 634,73
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	17 203 582,21	18 831 308,12

Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiöllä ei ole rahalainoja lähipiirille.

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 1, Helsinki.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 25. päivänä maaliskuuta 2025

Sanna Elg
hallituksen puheenjohtaja

Pasi Laaksonen

Michaela Motzkin-Niemi

Harri Pärssinen

Johanna Ahvenainen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 25. päivänä maaliskuuta 2025

KPMG OY AB

Petri Kettunen
KHT

Tilintarkastuskertomus Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian (y-tunnus 1496059-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.-31.12.2024. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön 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 yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Yhtiölle 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 tilinpäätöksen 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 arviomme 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 (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet ja liitetieto sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset)

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit	Kuinka olemme toimineet näiden riskien johdosta?
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sijoitusomaisuus sisältäen sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset muodostavat taseen varoista merkittävimmän erän. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten kasvuun vaikutti 1.12.2024 ostettu Handelsbanken Suomen henkivakuutusliiketoiminta. Liiketoimintakaupassa Henki-Fennia hankki sijoitus-, eläke- ja lainaturvavakuutukset ja siirtyneen varallisuuden arvo oli 851,7 miljoonaa euroa. ▪ Sijoitukset arvostetaan pääsääntöisesti hankintamenoon tai kuten kiinteistöt, suunnitelman mukaisin poistoin vähennettyyn arvoon tai edellä mainittuja alempaan käypään arvoon. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetään lisäksi sijoitusten käyvät arvot ja sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin. ▪ Sijoitusten käyvät arvot perustuvat joko markkinanoteerauksiin tai käypien arvojen yleisten periaatteiden mukaisesti määritettyihin arvioihin. Niiden omaisuuserien arvostukseen, joiden markkina-arvoa ei saada julkisista markkinanoteerauksista, käyvän arvon määrittämiseen voi liittyä harkinnanvaraisuutta. Tällaisia sijoituksia ovat esimerkiksi noteeraamattomat pääoma- ja kiinteistösijoitukset. ▪ Sijoitusomaisuuden tasearvon merkittävydestä johtuen sijoitusten arvostaminen on arvioitu tilintarkastuksessa eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisyyden riski. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. Suoritimme lisäksi aineistotarkastustoimenpiteitä Handelsbanken Suomen henkivakuutusliiketoiminnan ostossa siirtyneen varallisuuden olemassaoloon ja täydellisyyteen liittyen. ▪ Lisäksi olemme arvioineet sijoitusomaisuutta koskevien liitetietojen asianmukaisuutta.

Vastuuelan laskenta (tilinpäätöksen laatimisperiaatteet)

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit	Kuinka olemme toimineet näiden riskien johdosta?
<ul style="list-style-type: none">Vakuutusyhtiölain 9 luvun mukainen vakuutus- tekninen vastuuelka on emoyhtiön taseen vastattavien merkittävä erä.Yhtiön omalla riskillä on takuukorkoisia eläke- ja säästöhenkivakuutuksia, joille on luvattu lasku- perustekorko. Luvattuun laskuperustekorkoon liittyy sijoitustuottojen riski, jota osaksi hallitaan vastuuelkaan sisältyvällä korkotäydennys- vastuulla. Vastuuelkaa laskettaessa käytettävä korko on valittava turvaavasti.Vastuuelan tasearvon merkittävyyden ja sen laskentaan liittyvien johdon harkintaa sisältävien oletusten ja monimutkaisten vakuutusmatemaattisten laskentamallien johdosta vastuuelka on arvioitu tilintarkastuksessa eräksi, johon sisältyy olennaisen virheellisyyden riski.	<ul style="list-style-type: none">Olemme arvioineet vakuutusteknisen vastuuelan 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 vastuuelan kirjanpidollisen käsittelyn asianmukaisuutta ja arvioineet vastuuelkaa 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 yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö 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 virheellisyyden 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 väärinkäyttöön 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 yhtiön 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 yhtiön 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 yhtiö 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.

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 18 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 noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Helsinki 24. maaliskuuta 2025

KPMG OY AB
Petri Kettunen
KHT

Hallinto

Hallitus

Puheenjohtaja

Sanna Elg
johtaja, vahinkopalvelut
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Varapuheenjohtaja

Pasi Laaksonen
johtaja, vakuutuspalvelut
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Jäsenet

Harri Pärssinen
hallitusammattilainen

Michaela Motzkin-Niemi
sijoituspäällikkö
Kansaneläkelaitos

Hallituksen sihteeri

Veera Ilmonen
lakiasainpäällikkö, yhtiön lakiasiat
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Tilintarkastajat

KPMG Oy Ab

Petri Kettunen
KHT

Henkivakuutusliiketoiminnan johtoryhmä

Johanna Ahvenainen
toimitusjohtaja
Henki-Fennia

Mikko Kokko
johtaja, vapaaehtoinen henkilövakuutus
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Antti Romppainen
johtaja, tuotteet
Henki-Fennia

Kari Wilén
johtaja, henkivakuutusasiakkuudet
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia

Anssi Puranen
aktuaarijohtaja, vastuullinen matemaatikko
Henki-Fennia

Lääkärit

Lauri Keso
lääketieteen ja kirurgian tohtori sisätautien ja
reumatologian erikoislääkäri
vakuutuslääketieteen erityispätevyys

fennia

Henki-Fennia

Kyllikinportti 2
00017 Fennia

[fennia.fi](https://www.fennia.fi)