

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2022

fennia

Sisällys

Toimitusjohtajan katsaus	4
Hallituksen toimintakertomus	6
Fennia-konserni	6
Tilikauden merkittävät tapahtumat.....	7
Vahinkovakuutusliiketoiminta	7
Henkivakuutusliiketoiminta.....	9
Sijoitustoiminta	9
Yritysjohdosta ja henkilöstöstä	11
Palkitseminen	11
Konsernirakenne	12
Riskien- ja vakavaraisuuden hallinta	12
Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista.....	12
Yhteiskuntavastuuraaportti.....	13
Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus.....	13
Olenneiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen.....	13
Näkymät alkaneella tilikaudella	13
Hallituksen ehdotus voiton käytöstä	13
Tilinpäätös	14
Tuloslaskelma 1.1.2022 - 31.12.2022	14
Tase 31.12.2022	16
Rahoituslaskelma	18
Tilinpäätöksen liitetiedot	19
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	19
Konserniyhtiöt 31.12.2022	26
Tunnuslukujen laskentakaavat.....	27
Konsernin tulosanalyysi.....	29
Tunnusluvut	30
Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin	31
Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle	32
Riskit sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinta.....	33
Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta yleisesti	33
Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan organisointi	33
Riskienhallinta	35
Liiketoimintariskit.....	37
Vakuutusriskit.....	37
Määrällisiä tietoja Fennian tilinpäätöksen vastuuvelan riskimuuttujista.....	39
Rahoitusmarkkinariskit	39
Määrällisiä tietoja Fennian sijoitusomaisuuden riskimuuttujista	41
Määrällisiä tietoja Henki-Fennian sijoitusomaisuuden riskimuuttujista.....	41
Vakavaraisuuden hallinta.....	46

Tuloslaskelman liitetiedot47

Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo ja maksetut korvaukset	47
Henkivakuutuksen lisäedut.....	48
Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely	49
Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos, emoyhtiö.....	51
Liikekuluerittelyt	53

Taseen liitetiedot.....55

Emoyhtiön sijoitusten käypä arvo ja arvostusero.....	55
Konsernin sijoitusten käypä arvo ja arvostusero	57
Kiinteistösijoitukset	58
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä	59
Konserniyritykset.....	60
Omistukset muissa yrityksissä.....	61
Konsernin sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	65
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset	73
Oma pääoma	75
Velat	75
Vakuudet ja vastuusitoumukset	76
Lähipiirilainat ja -liiketoimet.....	77
Konsernia koskevat liitetiedot	77
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset.....	78
Tilintarkastuskertomus Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian yhtiökokoukselle	79
Hallintoneuvoston lausunto.....	84

Hallinto85

Hallintoneuvosto	85
Hallitus	88
Tilintarkastajat	88
Fennian johtoryhmä	89
Lääkärit.....	89

Toimitusjohtajan katsaus

Vuosi 2022 oli jatkumoa poikkeuksellisten vuosien sarjassa. Suomen talous kasvoi ripeästi alkuvuonna koronaviruspandemian hellittäessä otettaan. Venäjän hyökkäys Ukrainaan heikensi merkittävästi talouden näkymiä ja vaikutti koko vuoden toimintaympäristöön negatiivisesti. Hyökkäyssodan laukaisema energiakriisi, voimakas inflaatio ja siitä seurannut korkojen nousu näkyivät osaltaan niin liiketoiminnassa kuin sijoittamisessakin. Varauduimme hallittujen sähkökatkojen seurannaisvaikutuksiin paitsi vahinkopalveluissamme myös varmistamalla palvelukykyämme erilaisissa sähkön saatavuuteen liittyvissä tilanteissa.

Tuloksemme oli vuonna 2022 vankka niin vahinko- kuin henkivakuutuksessakin. Liiketoiminnot yltyivät positiiviseen tulokseen ja sijoitustoiminnassa onnistuimme erinomaisesti haastavassa markkinaympäristössä. Vakavaraisuutemme säilyi edelleen erittäin vahvana.

Viime vuonna uudistimme strategiaamme

Olemme olemassa yrittämistä ja elämää varten. Visiomme on olla vetovoimaisin, vastuullinen toimija niin asiakkaille, kumppaneille kuin arvopohjamme jakaville työntekijöillekin.

Rakennamme tulevaisuuden Fenniaa asiakasarvo edellä. Tavoitteenamme on saavuttaa myös parhaita osajia houkutteleva työympäristö sekä tehdä kannattavaa ja vastuullista liiketoimintaa. Toimimme keskinäisyyden pohjalta ja käytämme tuloksemme asiakkaidemme eduksi.

Strategian päivityksen seurauksena uudistimme organisaatiotamme merkittävästi tämän vuoden alussa. Perustimme asiakkuuksien, vahinkopalveluiden ja vakuutuspalveluiden liiketoiminta-alueet. Uudelleenorganisointi toteuttaa yhden ja yhteisen Fennian, koska uusi rakenne liittää konsernin tytäryhtiö Henki-Fennian toiminnallisesti tiiviimmin yhteen emoyhtiön kanssa. Tällä toimella haluamme vahvistaa henkivakuutusliiketoiminnan kasvua ja edistää yhtiöiden yhdenmukaisia toimintatapoja muun muassa asiakaskokemuksen, tuotehallinnan ja myynnin osalta. Luomme näin strategiaamme mukaisesti yhtä yhtenäistä Fenniaa.

Digitalisaatio on ollut voimakkaasti esillä jo pitkään, niin myös Fenniassa. Tekniikan, ihmisten ja toimintaympäristön keskinäiset suhteet ovat entistä tärkeämpiä. Tuloksellinen vakuutustoiminta edellyttää teknologiaa, dataa ja osaavia ihmisiä.

Meillä on käynnissä mittava liiketoiminta- ja järjestelmä uudistus Salesforcen ja Accenturen kanssa, ja tästä odotamme ensimmäisiä käyttöönotettavia palveluita loppuvuodesta. Tavoitteenamme on luoda parempaa asiakaskokemusta uudistamalla liiketoimintamallejamme, selkeyttämällä tuotteitamme sekä sujuvoittamalla prosessejamme.

Strategiakierrokseen kuului myös Fennian arvojen kirkastaminen. Henkilökohtaisesti liputan hyvin toteutettujen arvokeskustelujen ja arkeen vietyjen arvojen puolesta.

Lopuksi

Meillä on EPSI Ratingin Vakuutus 2022 -tutkimuksen mukaan vakuutusalan tyytyväisimmät yritysasiakkaat jo neljäntenä vuonna peräkkäin. Pidän tulosta todella arvokkaana, sillä jokainen tyytyväinen asiakkuus on vuosittain ansaittava uudelleen. Samalla tutkimus antaa hyviä eväitä toimintamme kehittämiseen, jotta voimme palvella asiakkaitamme entistäkin paremmin.

Haluan kiittää erityisesti asiakkaitamme viime vuodesta. Kiitos myös kaikille fennialaisille, jotka tekevät päivittäin työtä asiakkaidemme hyväksi.

Tomi Yli-Kyyny
toimitusjohtaja



Hallituksen toimintakertomus

Fennia-konserni

Fennia-konsernin emoyhtiö, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia on suomalainen, asiakkaidensa omistama vahinkovakuutusyhtiö, jonka juuret ja arvot ovat vahvasti yrittäjyydessä. Toimialaamme kuuluvat lakisääteiset ja vapaaehtoiset vahinkovakuutukset, joita tarjoamme yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille.

Konsernin tytäryhtiöt ovat vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoava Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia, palveluyhtiö Fennia-palvelu Oy, eFennia Oy sekä lisäksi 9 kiinteistöyhtiötä.

Fennia-konsernin liikevaihto oli 544,2 miljoonaa euroa (966,3 milj. euroa). Liikevaihdon laskuun vaikuttivat eniten sijoitustoiminnan nettotuottojen merkittävä muutos. Konsernin tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 114,3 miljoonaa euroa (108,8 milj. euroa).

Konsernin vakuutustekninen kate ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta parani viime vuoteen verrattuna ja oli 81,6 miljoonaa euroa (55,0 milj. euroa).

Konsernin vahinkovakuutusliiketoiminnan tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 113,3 miljoonaa euroa (78,3 milj. euroa). Fennian vakuutusmaksutuotot laskivat 485,6 miljoonaan euroon (491,6 milj. euroa). Laskua kertyi 1,2 prosenttia. Merkittävin osa laskusta liittyy lakisääteiseen tapaturmavakuutukseen. Korvauskulut laskivat tilivuonna 308,3 miljoonaan euroon (355,6 milj. euroa). Laskentaperiaatteisiin tehdyt muutokset pienentävät tilikauden korvauskuluja yhteensä 70,5 miljoonaa euroa.

Konsernin henkivakuutusliiketoiminnan tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 1,0 miljoonaa euroa (30,5 milj. euroa). Vakuutusmaksutulo on pienentynyt 5,7 miljoonaa euroa, merkittävä osa pienentymisestä perustuu sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutuloon. Maksetut korvaukset olivat 110,2 miljoonaa euroa (106,5 milj. euroa). Takaisinostoja oli 47,7 miljoonaa euroa (49,7 milj. euroa).

Fennia konsernin sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa laskivat -110,9 miljoonaan euroon (294,6 milj. euroa). Merkittävimpinä tekijöinä sijoitustoiminnan kirjanpidolliseen tulokseen, viime vuoteen verrattuna, olivat suuremmat arvonalennukset, myyntitappiot sekä pienemmät arvonorotukset. Sijoitussidonnaisten vakuutusten nettotuoton osuus oli -137,2 miljoonaa euroa (207,6 milj. euroa).

Alustavien laskelmien mukaan konsernin vakavaraisuusasema säilyi vahvana koko vuoden 2022 ollen vuoden lopulla tasolla 254,1 prosenttia (226,0 %).

Konsernin tunnusluvut

		2022	2021	2020
Liikevaihto	M€	544,2	966,3	760,0
Vakuutusmaksutulo	M€	653,4	671,5	630,5
Liikevoitto/-tappio	M€	107,2	115,0	120,2
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	M€	114,3	108,8	116,7
Kokonaistulos	M€	-148,9	53,5	247,8
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		935	979	1047

Tilikauden merkittävät tapahtumat

Tilikauden aikana nostettiin liikennevakuutuksen ja työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden laskennassa käytettävää diskonttauskorkoa tasolta 0 % tasolle 0,5 %. Edellä mainitun takia vastuuvalkaa purkautui yhteensä 72,0 miljoonalla eurolla. Vertailukaudella yhtiö päivitti kuolevuusmallin laskentaperiaatteet, tämän johdosta vastuuvalkaa purkautui tuolloin 25,7 miljoonalla eurolla.

Osana strategista tavoitetta pienentää epälikvidien sijoitusten määrää ja samalla kiinteistöriskiä on tilikauden aikana myyty Televisiokatu 1 ja Televisiokatu 3 kiinteistöt. Vaikutus myyntivoittoihin konsernitasolla kyseisistä kaupoista oli noin 45 miljoonaa euroa.

Konserni on keskellä suurta liiketoiminnan muutosohjelmaa, Tulevaisuuden Fenniaa. Osana Vuonna 2019 aloitettua ohjelmaa Fenniällä on käynnissä mittava liiketoiminta- ja järjestelmäuudistus Salesforcen ja Accenturen kanssa. Lisäksi yhtiö panostaa vahvasti brändin, asiakaskokemuksen ja kulttuurin kehittämiseen. Samaan aikaan Fenniassa on tilikauden aikana aloitettu strategian uudistustyö ja uusi johtoryhmä nimitetty strategian läpiviemiseksi. Fennian johtoryhmän muodostaa jatkossa toimitusjohtaja Tomi Yli-Kyynyn lisäksi asiakkuusjohtaja Alexander Schoschkoff, vahinkopalveluiden johtaja Sanna Elg, vakuutuspalveluiden johtaja Pasi Laaksonen, talousjohtaja Mika Manninen ja henkilöstöjohtaja Anu Nurro. Nimitykset ovat voimassa 1.1.2023 lähtien.

Vahinkovakuutusliiketoiminta

Keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö Fennia on Suomen neljänneksi suurin vahinkovakuuttaja. Vahinkoyhtiö tarjoaa lakisääteisiä ja vapaaehtoisia vahinkovakuutuksia yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille. Vahinkoyhtiön voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 142,0 miljoonaa euroa (84,8 miljoonaa euroa).

Fennian vakuutusmaksutuotot laskivat 485,6 miljoonaan euroon (491,6 milj. euroa). Laskua kertyi 1,2 prosenttia. Merkittävin osa laskusta liittyy lakisääteiseen tapaturmavakuutukseen.

Maksetut korvaukset kasvoivat 395,5 miljoonaan euroon (368,6 milj. euroa). Kasvuun vaikuttaa mm. keskimääräistä suurempi määrä suurvahinkoja (esinevahingot yli 0,2 milj. euroa). Korvauskulut kokonaisuudessaan kuitenkin laskivat tilivuonna 308,3 miljoonaan euroon (355,6 milj. euroa). Laskentaperiaatteisiin tehdyt muutokset pienentävät tilikauden korvauskuluja

yhteensä 70,5 miljoonaa euroa. Merkittävin erä liittyy liikennevakuutuksen ja työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden laskennassa käytettävän diskonttauskoron nostoon tasolta 0 % tasolle 0,5 %. Edellä mainitun takia vastuovelkaa purkautui yhteensä 72,0 miljoonalla eurolla. Vertailukaudella yhtiö päivitti kuolevuusmallin laskentaperiaatteet, tämän johdosta vastuovelkaa purkautui tuolloin 25,7 miljoonalla eurolla.

Henkilövakuutusten vakuutusmaksutuotto oli 153,5 miljoonaa euroa (156,9 milj. euroa) ja riskisuhde 47,9 prosenttia (65,8 %). Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, riskisuhde oli 72,4 prosenttia (59,5 %).

Ajoneuvovakuutusten vakuutusmaksutuotto oli 187,5 miljoonaa euroa (189,6 milj. euroa) ja riskisuhde 53,9 prosenttia (61,2 %). Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, riskisuhde oli 71,4 prosenttia (71,2 %).

Omaisuusvakuutusten ja muiden lajien vakuutusmaksutuotto oli 144,6 miljoonaa euroa (145,0 milj. euroa) ja riskisuhde 61,9 prosenttia (64,9 %). Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä, riskisuhde oli 62,0 prosenttia (64,9 %).

Liikekulut laskivat 98,8 miljoonaan euroon (111,7 milj. euroa). Vertailukauden liikekuluissa on mukana kertaluonteisia eriä yhteensä 4,3 miljoonaa euroa liittyen liiketoiminnan uudelleenjärjestelyihin. Osana käynnissä olevaa järjestelmä uudistushanketta taseeseen on aktivoitu hakkeeseen liittyviä kuluja 29,9 miljoonan euron edestä. Nämä tulevat tulevina vuosina vaikuttamaan liikekuluihin tehtävien poistojen kautta, kun uusi järjestelmä otetaan käyttöön.

Fennian yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 83,8 prosenttia (95,0 %), riskisuhde 54,5 prosenttia (63,8 %) ja toimintakulusuhde 29,3 prosenttia (31,3 %). Kertaerillä oikaistut vertailukelpoiset tunnusluvut olivat yhdistetyn kulusuhteen osalta 98,2 prosenttia (99,4 %), riskisuhteen osalta 68,9 prosenttia (69,0 %) ja toimintakulusuhteen osalta 29,3 prosenttia (30,4 %).

Alustavien laskelmien mukaan Fennian vakavaraisuusasema säilyi erittäin vahvana koko vuoden 2022 ollen vuoden lopulla tasolla 286,9 prosenttia (265,0 %).

Vahinkovakuutuksen tunnusluvut

		2022	2021	2020
Vakuutusmaksutulo	M€	489,3	501,9	469,6
Vahinkosuhde	%	63,5	72,3	62,3
Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua	%	63,5	72,3	62,3
Liikekulusuhde	%	20,4	22,7	24,7
Yhdistetty kulusuhde	%	83,8	95,1	87,0
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	83,8	95,0	87,0
Liikevoitto/ -tappio	M€	106,2	83,7	99,8
Kokonaistulos	M€	-40,2	113,6	133,2
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		870	905	918

Henkivakuutusliiketoiminta

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

Henki-Fennia on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian tytäryhtiö 100 prosentin omistussuhteella. Henki-Fennian alakonserniin kuului tilikauden päättyessä kaksi (5) yhtiön täysin omistamaa kiinteistöyhtiötä ja yksi (1) kiinteistöyhtiö, jonka omistussuus oli 88 prosenttia. Vuoden aikana myytiin kolme (1) kiinteistöyhtiötä.

Konsernin henkivakuutusliiketoiminnan liikevoitto oli 2,0 miljoonaa euroa (28,9 milj. euroa), henkivakuutusyhtiön liikevoitto oli 7,7 miljoonaa euroa (30,1 milj. euroa). Henkivakuutusyhtiön liikevoittoon sisältyy konsernitasolla eliminotavia tuottoja.

Henki-Fennian kokonaismaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen oli 162,6 miljoonaa euroa (168,3 milj. euroa). Maksetut korvaukset olivat 110,2 miljoonaa euroa (106,5 milj. euroa). Takaisinostoja oli 47,7 miljoonaa euroa (49,7 milj. euroa).

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

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

Henki-Fennian vakavaraisuusaste oli alustavien laskelmien mukaan 173,5 prosenttia (193,6 %).

Henkivakuutuksen tunnusluvut (Fennia-konserni)

		2022	2021	2020
Vakuutusmaksutulo	M€	164,0	169,6	160,9
Liikekustannus kuormitustulosta	%	88,9	85,0	92,7
Liikevoitto/ -tappio	M€	2,0	28,9	20,5
Kokonaistulos	M€	-107,7	-0,3	57,4
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		50	52	52

Sijoitustoiminta

Vahinkovakuutusyhtiössä sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa laskivat 64,4 miljoonaan euroon (74,3 milj. euroa). Viime vuoteen verrattuna sijoitustoiminnan tuotot ovat kasvaneet pitkälti kasvaneiden myyntivoittojen ansiosta mutta samaan aikaan kulut ovat nousseet pääosin arvonalentumista johtuen. Sijoitustaseen käyvän arvon mukainen tuotto oli 22,2 miljoonaa euroa sisältäen sijoitustoiminnan -191,0 miljoonan euron (96,9 milj. euroa) nettotuoton sekä vastuuvelan 213,2 miljoonan euron markkinaehtoisesta tuotosta. Sekä sijoitusomaisuuden että vastuuvelan tuottoon vaikuttaa markkinoiden korkokehitys, mikä on laskenut voimakkaasti sekä korkosijoitusten että vastuuvelan kiinteiden kassavirtojen arvostuksia. Sijoitustoiminnan tavoite on tuottaa vakaata sijoitustaseen tuottoa taseen molemmat puolet huomioiden. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli -8,9 prosenttia (4,6 %). Vastuuvelan tuottoon luetaan yhtiön merkittävää korkoriskiä

aiheuttavat vastuuvelan osat, jotka yhtiön hallitus on asettanut sijoitustoiminnan tavoitteeksi vuodelle 2022.

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

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

Korkosuojaukset on toteutettu kirjanpidollisesti suojaavina. Suojaavien johdannaisten arvonmuutoksia ei kirjata tulosvaikutteisesti suojauksen ollessa tehokkuuslaskennan määrittelemissä rajoissa. Suojaukset ovat olleet tehokkaita koko vuoden 2022 ajan. Vuonna 2022 korkosuojausaste vaihteli Fenniassa 60 ja 80 prosentin välillä ja Henki-Fenniassa 70 ja 80 prosentin välillä tasehallinnan taktiseen korkonäkemykseen perustuen. Suojausasteiden laskut 80 prosentin tason alapuolelle toteutettiin tulosvaikutteisilla sopimuksilla. Johdannaisopimukset on toteutettu hyvän luottoluokituksen omaavien vastapuolten kanssa. Johdannaisopimuksissa markkina-arvon muutoksia vastaan vaihdetaan vakuutta päivittäin.

Sijoitustoiminnan tunnusluvut

		2022	2021	2020
Vahinkovakuutuksen tunnusluvut				
Kokonaispääoman tuotto	%	-1,7	4,7	5,7
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	M€	-191,0	96,9	80,5
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	-8,9	4,6	3,9

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

Yritysjohto ja henkilöstö

Tilikauden aikana hallitukseen kuuluivat jäseninä Mikael Ahlbäck (puheenjohtaja), Jyrki Mäkynen (varapuheenjohtaja), Henry Backlund, Johanna Ikäheimo, Juha-Pekka Kallunki, Anni Ronkainen ja Risto Tornivaara.

Hallitus piti kertomusvuoden aikana yhteensä 12 kokousta. Jäsenten läsnäoloprosentti oli 96 prosenttia.

Fennian hallintoneuvosto nimitti hallitukseen kaksi uutta jäsentä. Uusina jäseninä hallituksessa aloittavat 1.1.2023 Therese Cedercreutz ja Esko Kivisaari.

Yhtiön toimitusjohtajana on tilikauden aikana toiminut konsernijohtaja Antti Kuljukkanen 21.4.2022 saakka, tämän jälkeen toimitusjohtajana on toiminut Tomi Yli-Kyyny.

Konsernin palveluksessa oli vuonna 2021 keskimäärin 935 henkilöä (979), joista emoyhtiön palveluksessa oli keskimäärin 870 henkilöä (905).

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 määriteltujen, konsernin strategisista tavoitteista johdettujen tavoitteiden saavuttamiseen. Tämän tavoitteen saavuttamiseksi konsernille on laadittu palkitsemisperiaatteet (ml. palkkapolitiikka). Fennia-konsernin Palkitsemisen periaatteet -asiakirjassa ja sitä täydentävissä ohjeissa määritellään fennialaisten palkan ja palkkioiden määräytymisen periaatteet. Fenniassa palkitsemisperiaatteet ja palkkapolitiikka nähdään kokonaisuutena, johon vaikuttavat mielenkiintoisen ja riittävän haastavan tehtäväkentän lisäksi hyvä johtaminen, henkilöstöedut, koulutus- ja kehittymismahdollisuudet ja rahallinen palkitseminen. Palkitsemisperiaateista 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 määritetyt palkkiomaksimit, jotka rajoittavat palkkion enimmäismäärän ja force majeure -ehto, joka antaa hallitukselle oikeuden järjestelmien muuttamiseen kesken kauden, jos yhtiön taloudellinen asema on vaarantunut tai olosuhteet ovat muutoin muuttuneet merkittävästi. Palkkioista päätettäessä noudatetaan ”yhden yli” -periaatetta eli päätöksentekijänä palkitsemisasiassa on pääsääntöisesti palkittavan henkilön esihenkilön esihenkilö.

Fennia-konsernin palkitsemisessa kiinnitetään huomiota myös siihen, että palkitseminen houkuttelee uusia työntekijöitä ja sitouttaa henkilöstöä, kannustaa henkilöstöä vastuulliseen toimintaan ja edistää hyvän hallintotavan mukaisesti toimimista. Tällaisia tekijöitä ovat

esimerkiksi tuotteiden vastuullisuus, asiakastyytyväisyys, asiakas- ja palveluprosessien sujuvuus ja säännöstenmukaisuus. Palkitsemiseen ei oikeuta toiminta, jossa on rikottu sääntelyvelvoitteita, Fennia-konsernin periaatteita tai ohjeita tai toimittu eettisten toimintatapojen vastaisesti.

Konsernirakenne

Keskinäisen Vakuutusyhtiö Fennian konsernitilinpäätökseen yhdistellään yhtiön 100-prosenttisesti omistama Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia alakonsernitilinpäätöksen perusteella.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty eFennia Oy, josta Fennian omistusosuus on 20 prosenttia ja äänioikeus 63,6 prosenttia sekä Fennian 100-prosenttisesti omistama Fennia-palvelu Oy. Tämän lisäksi konserniin yhdistellään 9 kiinteistöosakeyhtiötä.

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinta

Fennian konsernin riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan perustana toimii konserniyhtiöiden hallituksissa vahvistetut riskienhallinta periaatteet. Fennia-konsernissa riskienhallinnalla tarkoitetaan koordinoituja strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla konserniin ja konserniyhtiöihin kohdistuvat riskit tunnistetaan, analysoidaan, hallitaan, seurataan ja raportoidaan. Vakavaraisuuden hallinnalla puolestaan tarkoitetaan strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla ohjataan ja määritetään konserniyhtiöiden ja konsernin riskinkantokyky, riskinottohalukkuus ja riskinsietokyky sekä keskeisten riskien rajoitukset.

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu ns. kolmen puolustuslinjan malliin, jota on tarkemmin kuvattu riskienhallintaa koskevassa liitetiedossa. Riskien- ja vakavaraisuuden hallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoitua ja tiedon välittämistä varten konsernissa toimii riskienhallinnan johtoryhmä. Vakuutusyhtiöiden taseen hallintaa varten kokoontuu konsernitasoinen tasehallintakomitea (ALCO).

Sijoitustoiminta perustuu yhtiöiden hallituksissa hyväksyttyihin ALM-suunnitelmiin, joissa määritellään muun muassa sijoitusallokaatio ja sijoitustoiminnan käytännön toimijoiden vastuut ja valtuudet. Sijoitusallokaatioita määrättäessä otetaan huomioon yhtiöiden riskinkantokyky.

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

Selvitys muista kuin taloudellisista tiedoista

Fennia julkaisee erillisen selvityksen muista kuin taloudellisista tiedoista. Kertomus julkaistaan Fennian verkkosivuilla www.fennia.fi.

Yhteiskuntavastuuraportti

Fennia julkaisee erillisen vastuullisuusraportin. Raportti julkaistaan Fennian verkkosivuilla www.fennia.fi.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus

Fennian, Henki-Fennian ja Fennia konsernin vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevat kertomukset julkaistaan viimeistään 6.4.2023 Fennian verkkosivuilla www.fennia.fi.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

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

Näkymät alkaneella tilikaudella

Fennia-konserniin kuuluvan vahinkovakuutusliiketoiminnan arvioidaan vuonna 2023 raportoivan yhdistetyn kulusuhteen, joka on samaa tasoa kuin vertailuvuonna, ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Henkivakuutuksen operatiivisen tuloksen vuonna 2023 arvioidaan olevan vertailuvuotta parempi. Pääomamarkkinoiden kehitys vaikuttaa merkittävästi Fennia-konsernin tulokseen.

Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian voitonjakokelpoiset varat 31.12.2022 olivat 587.261.925,83 euroa. Yhtiön tilikauden voitto oli 116.860.087,21 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikauden voitto siirretään varmuusrahastoon.

Tilinpäätös

Tuloslaskelma 1.1.2022 - 31.12.2022

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Vakuutustekninen laskelma				
Vahinkovakuutus				
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	489 333 392,91	501 910 192,41	489 333 392,91	501 910 192,41
Jälleenvakuuttajien osuus	-5 254 696,63	-7 013 862,12	-5 254 696,63	-7 013 862,12
	484 078 696,28	494 896 330,29	484 078 696,28	494 896 330,29
Vakuutusmaksuvastuun muutos	1 605 509,00	-3 154 761,00	1 605 509,00	-3 154 761,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-120 631,00	-186 342,00	-120 631,00	-186 342,00
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	485 563 574,28	491 555 227,29	485 563 574,28	491 555 227,29
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-395 543 747,11	-368 626 868,54	-395 543 747,11	-368 550 529,91
Jälleenvakuuttajien osuus	3 542 306,50	1 867 542,19	3 542 306,50	1 867 542,19
	-392 001 440,61	-366 759 326,35	-392 001 440,61	-366 682 987,72
Korvausvastuun muutos	84 178 394,00	9 031 488,00	84 178 394,00	9 031 488,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-447 334,00	2 144 989,00	-447 334,00	2 144 989,00
	83 731 060,00	11 176 477,00	83 731 060,00	11 176 477,00
Korvauskulut yhteensä	-308 270 380,61	-355 582 849,35	-308 270 380,61	-355 506 510,72
Liikekulut	-98 846 858,62	-111 714 278,38	-97 979 034,85	-112 468 576,72
Vakuutustekninen kate ennen tasoitustasoa	78 446 335,05	24 258 099,56	79 314 158,82	23 580 139,85
Tasoitustasoa muutos	7 093 366,00	-5 526 297,00	7 093 366,00	-5 526 297,00
Vakuutustekninen kate	85 539 701,05	18 731 802,56	86 407 524,82	18 053 842,85
Vakuutustekninen laskelma				
Henkivakuutus				
Vakuutusmaksutulo				
Vakuutusmaksutulo			164 032 034,24	169 615 269,25
Jälleenvakuuttajien osuus			-1 383 639,24	-1 311 608,56
Vakuutusmaksutulo yhteensä			162 648 395,00	168 303 660,69
Osuus sijoitustoiminnan nettotuotosta			-145 078 168,50	225 582 520,87
Muut vakuutustekniset tuotot				
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset			-110 959 908,34	-106 527 932,48
Jälleenvakuuttajien osuus			-873,00	50 000,00
			-110 960 781,34	-106 477 932,48
Korvausvastuun kokonaismuutos			1 655 230,51	-8 638 172,95
			1 655 230,51	-8 638 172,95
Korvauskulut yhteensä			-109 305 550,83	-115 116 105,43
Vakuutusmaksuvastuun muutos				
Vakuutusmaksuvastuun kokonaismuutos			108 527 389,86	-235 456 476,05
			108 527 389,86	-235 456 476,05
Liikekulut			-15 569 132,09	-12 556 042,33
Vakuutustekninen tulos			1 222 933,44	30 757 557,75

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Vahinkovakuutuksen tekninen kate			86 407 524,82	18 053 842,85
Henkivakuutuksen tekninen tulos			1 222 933,44	30 757 557,75
Sijoitustoiminnan tuotot	147 449 171,22	103 661 034,12	173 631 146,10	198 056 600,77
Sijoitusten arvonkorotus	0,00	0,00	45 242 500,19	164 796 233,91
Sijoitustoiminnan kulut	-83 072 684,52	-29 326 270,43	-213 396 135,83	-62 941 749,28
Sijoitusten arvonkorotusten oikaisu	0,00	0,00	-116 344 836,56	-5 270 578,93
Sijoitustoiminnan nettotuotto	64 376 486,70	74 334 763,69	-110 867 326,10	294 640 506,47
Sijoitustoiminnan nettotuotto-osuuden siirto			145 078 168,50	-225 582 520,87
Muut tuotot				
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot	0,00	0,00	-7,66	7 560,32
Muut	20 593,07	-254 377,05	1 670 692,13	1 588 772,65
Muut tuotot yhteensä	20 593,07	-254 377,05	1 670 684,47	1 596 332,97
Muut kulut				
Sijoituspalvelutoiminnan kulut	0,00	0,00	-2 418,57	-4 216,44
Fuusiottappion/liikearvon poistot	-7 936 912,68	-7 936 912,68	-7 416 258,60	-7 656 921,60
Muut	-20 229,29	-42 213,20	-1 788 360,32	-3 000 103,35
Muut kulut yhteensä	-7 957 141,97	-7 979 125,88	-9 207 037,49	-10 661 241,39
Voitto varsinaisesta toiminnasta	141 979 638,85	84 833 063,32	114 304 947,64	108 804 477,78
Osuus osakkuusyritysten voitosta/tappiosta			0,00	0,00
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	141 979 638,85	84 833 063,32	114 304 947,64	108 804 477,78
Tilinpäätössiirrot				
Poistoeron muutos	-40 282,02	69 711,04		
Tuloverot				
Tilikauden verot	-9 226 083,38	-17 913 952,43	-9 753 183,56	-24 153 328,75
Aikaisempien tilikausien verot	565 807,76	121 666,35	555 240,97	192 619,50
Laskennalliset verot	-16 418 994,00		-13 430 892,98	458 834,43
Tuloverot yhteensä	-25 079 269,62	-17 792 286,08	-22 628 835,57	-23 501 874,82
Vähemmistöosuudet			-47 463,68	-66 595,23
Tilikauden voitto	116 860 087,21	67 110 488,28	91 628 648,38	85 236 007,72

Tase 31.12.2022

Vastaavaa

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Aineettomat hyödykkeet				
Aineettomat oikeudet	46 960 066,20	54 896 978,88	0,00	0,00
Muut pitkävaikutteiset menot	4 414 792,08	5 864 964,49	7 986 482,15	9 566 929,48
Liikearvo	0,00	0,00	44 360 856,61	52 017 778,38
Ennakkomaksut	29 873 393,76	5 013 982,78	30 630 257,08	5 885 259,20
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	81 248 252,04	65 775 926,15	82 977 595,84	67 469 967,06
Sijoitukset				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	144 352 330,06	156 493 377,55	203 068 500,51	272 558 005,11
Kiinteistösijoitusrahastot	55 506 050,87	45 500 000,00	54 719 416,48	54 719 416,48
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	40 258 033,00	60 485 000,00	0,00	0,00
Lainasaamiset omistusyhteisyrityksiltä	27 102 254,35	7 756 678,92	31 373 103,10	12 027 527,67
	267 218 668,28	270 235 056,47	289 161 020,09	339 304 949,26
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrityksissä				
Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä	53 222 475,43	53 222 475,43	0,00	0,00
Osakkeet ja osuudet osakkuusyrityksissä	0,00	0,00	0,00	0,00
	53 222 475,43	53 222 475,43	0,00	0,00
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	806 846 854,06	860 410 075,67	1 042 986 684,50	1 083 435 263,32
Rahoitusmarkkinavälineet	486 957 335,18	563 239 509,34	789 712 693,93	961 908 471,68
Kiinnelainasaamiset	23 407 821,56	23 571 295,27	24 207 821,56	24 371 295,27
Muut lainasaamiset	23 453 316,77	30 678 946,98	24 263 535,46	31 489 165,67
Talletukset	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 340 665 327,57	1 477 899 827,26	1 881 170 735,45	2 101 204 195,94
Jälleenvakuutustalletesaamiset	7 277,31	58 896,12	7 277,31	58 896,12
Sijoitukset yhteensä	1 661 113 748,59	1 801 416 255,28	2 170 339 032,85	2 440 568 041,32
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset			1 538 621 864,45	1 631 277 258,68
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	100 981 075,49	114 183 055,93	101 859 063,78	115 680 750,08
Jälleenvakuutustoiminnasta	165 856,98	920 176,44	165 856,98	970 176,44
Muut saamiset	178 929 577,94	77 711 528,42	245 398 194,90	86 999 502,50
Laskennalliset verosaamiset	0,00	0,00	82 809,32	82 809,32
Saamiset yhteensä	280 076 510,41	192 814 760,79	347 505 924,98	203 733 238,34
Muu omaisuus				
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	1 660 662,09	3 249 072,62	1 769 791,93	3 410 962,14
Tavaravarastot	118 269,17	339 123,00	130 681,44	351 535,27
	1 778 931,26	3 588 195,62	1 900 473,37	3 762 497,41
Rahat ja pankkisaamiset	47 691 223,80	37 431 045,78	78 380 225,66	68 999 053,52
Muu omaisuus yhteensä	49 470 155,06	41 019 241,40	80 280 699,03	72 761 550,93
Siirtosaamiset				
Korot ja vuokrat	3 079 886,94	7 809 622,04	7 448 944,22	13 568 365,10
Muut siirtosaamiset	12 832 992,38	10 319 987,08	15 816 822,12	18 875 010,68
Siirtosaamiset yhteensä	15 912 879,32	18 129 609,12	23 265 766,34	32 443 375,78
Vastaava yhteensä	2 087 821 545,42	2 119 155 792,74	4 242 990 883,49	4 448 253 432,11

Vastattavaa

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Oma pääoma				
Pohjarahasto	7 702 793,83	7 702 793,83	7 702 793,83	7 702 793,83
Arvonkorotusrahasto	583 275,73	583 275,73	583 275,73	583 275,73
Varmuusrahasto	470 343 135,53	403 232 647,25	470 343 135,53	403 232 647,25
Hallituksen käyttövarat	58 703,09	58 703,09	58 703,09	58 703,09
Edellisten tilikausien voitto	0,00	0,00	122 531 028,96	104 409 775,75
Tilikauden voitto	116 860 087,21	67 110 488,28	91 628 648,38	85 236 007,72
Oma pääoma yhteensä	595 547 995,39	478 687 908,18	692 847 585,52	601 223 203,37
Vähemmistöosuudet	0,00	0,00	1 366 919,70	1 390 976,01
Tilinpäätössiirtojen kertymä				
Poistoero	80 228,10	39 946,08	0,00	0,00
Vakuutustekninen vastuuvélka				
Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuvastuu	161 494 826,00	163 100 335,00	161 494 826,00	163 100 335,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-870 248,00	-990 879,00	-870 248,00	-990 879,00
	160 624 578,00	162 109 456,00	160 624 578,00	162 109 456,00
Henkivakuutuksen vakuutusmaksuvastuu			351 386 343,20	369 762 749,26
Vahinkovakuutuksen korvausvastuu	1 156 434 111,00	1 240 612 505,00	1 156 434 111,00	1 240 612 505,00
Jälleenvakuuttajien osuus	-14 491 375,00	-14 938 709,00	-14 491 375,00	-14 938 709,00
	1 141 942 736,00	1 225 673 796,00	1 141 942 736,00	1 225 673 796,00
Henkivakuutuksen korvausvastuu			152 253 216,57	151 503 732,32
Vahinkovakuutuksen tasoitusmäärä	114 236 271,00	121 329 637,00	114 236 271,00	121 329 637,00
Vakuutustekninen vastuuvélka yhteensä	1 416 803 585,00	1 509 112 889,00	1 920 443 144,77	2 030 379 370,58
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka	0,00	0,00	1 539 598 500,12	1 632 154 198,68
Velat				
Jälleenvakuutustoiminnasta	583 583,89	1 307 259,81	1 543 329,69	2 164 784,87
Muut velat	22 659 507,66	84 618 063,92	26 987 111,07	125 479 018,66
Laskennalliset verovelat	16 418 994,00	0,00	19 817 397,43	6 386 504,45
Velat yhteensä	39 662 085,55	85 925 323,73	48 347 838,19	134 030 307,98
Siirtovelat	35 727 651,38	45 389 725,75	40 386 895,19	49 075 375,49
Vastattava yhteensä	2 087 821 545,42	2 119 155 792,74	4 242 990 883,49	4 448 253 432,11

Rahoituslaskelma

Epäsuora rahoituslaskelma

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto/tappio varsinaisesta toiminnasta	116 900 369,23	67 040 777,24	91 628 648,38	85 236 007,72
Oikaisut				
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	-92 309 304,00	-2 309 077,00	-202 491 924,37	241 785 572,00
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonnkorotukset	49 531 585,29	-5 698 237,12	183 556 414,30	-164 586 701,23
Suunnitelman mukaiset poistot	12 771 782,55	13 578 057,19	17 776 504,58	19 819 272,04
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut oikaisut	-74 432 092,31	-30 647 414,52	-10 858 216,71	-58 802 603,59
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	12 462 340,76	41 964 105,79	79 611 426,18	123 451 546,94
Käyttöpääoman muutos:				
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys	-84 936 295,09	-34 931 896,67	-140 056 603,63	-31 261 542,37
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys	-48 719 286,90	-31 345 923,94	-101 276 863,59	-61 804 702,00
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-121 193 241,23	-24 313 714,82	-161 722 041,04	30 385 302,57
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	1 325 986,86	-224 956,81	2 159 566,73	-105 687,95
Maksetut välittömät verot	-15 866 301,27	-19 321 873,58	-10 325 094,91	-31 868 326,72
Liiketoiminnan rahavirta	-135 733 555,64	-43 860 545,21	-169 887 569,22	-1 588 712,10
Investointien rahavirta				
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	88 763 692,43	-11 304 356,52	172 996 439,08	-93 936 206,86
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	81 766 381,07	48 664 657,41	31 327 485,55	82 410 166,36
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-24 536 339,84	-5 331 689,53	-25 055 183,27	-5 992 761,26
Investointien rahavirta	145 993 733,66	32 028 611,36	179 268 741,36	-17 518 801,76
Rahoituksen rahavirta				
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	0,00	0,00	0,00	0,00
Rahavarojen muutos	10 260 178,02	-11 831 933,85	9 381 172,14	-19 107 513,86
Rahavarat tilikauden alussa	37 431 045,78	49 262 979,63	68 999 053,52	88 106 567,38
Rahavarat tilikauden lopussa	47 691 223,80	37 431 045,78	78 380 225,66	68 999 053,52
Rahavarojen muutos	10 260 178,02	-11 831 933,85	9 381 172,14	-19 107 513,86

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. Rakennuksiin kohdistuvat tuloutetut arvonorotukset poistetaan suunnitelman mukaan.

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

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

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

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

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

Johdannaissopimuksia käytetään myös sijoitussalkkujen suojaukseen valuuttakurssiriskiltä 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 tuloslaskelmaan 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. Vakuutusmaksusaamisten nimellisarvosta on vähennetty kokemusperäinen raukeaminen, jolloin saadaan niiden todennäköinen arvo. Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi.

Suunnitelman mukaiset poistot

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

- Atk-ohjelmat 3–7 vuotta
- Tietojärjestelmien suunnittelumenot 3–10 vuotta
- Muut pitkävaikutteiset menot 3–10 vuotta
- Liikearvo 10 vuotta
- Toimisto-, liike- ja teollisuusrakennukset 20–50 vuotta
- Rakennusten ainesosat 10–20 vuotta
- Kuljetusvälineet ja atk-laitteet 3–5 vuotta
- Konttorikoneet ja -kalusto 7 vuotta

Sijoitusten arvonorotukset

Sijoitusomaisuusluonteisten sijoitusten arvonorotukset ja niiden oikaisut kirjataan tulosvaikutteisesti. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon ja muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti.

Käyttöomaisuusluonteisten sijoitusten arvonorotukset ja niiden peruutukset kirjataan sidotussa omassa pääomassa olevaan arvonorotusrahastoon. Rakennusten tuloutettu arvonorotus poistetaan suunnitelman mukaan.

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.

Tytäryrityksenä olevan henkivakuutusyhtiön osakkeiden ja osuuksien käypä arvo perustuu Embedded Value -menetelmään. Tytäryhtiön Embedded Value perustuu muunneltuun Solvenssi II -taseeseen.

Noteerattujen arvopapereiden sekä sellaisten arvopapereiden, joille on olemassa markkinat, käypänä arvona käytetään vuoden viimeisintä saatavilla olevaa jatkuvan kaupankäynnin mukaista 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. Vakuutusteknisen laskelman kurssieroja ei ole tuloslaskelmassa siirretty sijoitustoiminnan tuottoihin/kuluihin. Siirtämättä jättämisellä ei ole vaikutusta tuloslaskelman antamaan oikeaan ja riittävään kuvaan tuloksen muodostumisesta.

Henkilökunnan eläkejärjestelyt

Konserniyhtiöiden henkilöstön eläketurva on järjestetty Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elossa ja Eläkevakuutusyhtiö Veritaksessa. Tilivuoteen kohdistuvat eläkemenot on kirjattu suoriteperusteisesti kuluksi.

Tilinpäätössiirtojen kertymä ja laskennallisen veron käsittely

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

Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksuvastuu

Vakuutusmaksuvastuun määrittämisessä käytetään Pro rata -menetelmää. Rakennusvirhevakuutusten vakuutusmaksuvastuun määrittämisessä käytetään Pro rata -menetelmää ja 4 % vuotuista inflatio-oletusta.

Pro rata -menetelmässä vakuutusmaksuvastuu lasketaan jaksottamalla vakuutusmaksusta ilman veroja ja lakisääteisiä lisiä vakuutuskaudelle kuuluva osa lineaarisesti ajan suhteessa (pro rata). Vakuutusmaksuvastuu on vakuutusmaksusta tilinpäätöskauden jälkeiseen aikaan kohdistuva osuus.

Ainaisvakuutuksille on määritetty vakuutuksittain rahastoarvot, joita vähennetään takaisinostojen ja vakuutuksista maksettujen korvausten määrillä.

Vahinkovakuutuksen korvausvastuu

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

Korvausvastuu sisältää tilivuoden jälkeen yhtiön suoritettavaksi tulevat korvausmäärät, jotka aiheutuvat tilivuonna tai aikaisemmin sattuneista vahingoista ja muista vakuutustapahtumista.

Yhtiö nosti liikennevakuutuksen ja työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden laskennassa käytettävän diskonttauskoron tasolta 0 % tasolle 0,5 %. Edellä mainitun takia vastuuvakaa purkautui yhteensä 72,0 miljoonalla eurolla.

Yhtiö käyttää eläkemuoitoisen vastuuvelan (tunnetut eläkevaraukset sekä kollektiivinen eläkevaraus) laskennassa 0,5 prosentin diskonttauskorkoa pois lukien potilasvakuutuksen tapauskohtaiset eläkevastuut, muut yleisen vastuuvakuutuksen eläkevastuut sekä yksityistapaturmavakuutuksen eläkevastuut. Potilasvakuutuksen tapauskohtaiset eläkevastuut määräytyvät Potilasvakuutuskeskuksen vastuuvelkaperusteiden mukaisesti. Potilasvakuutuskeskus käyttää tapauskohtaisten eläkevastuiden laskennassa K2021-mallia ja 0,8 prosentin diskonttauskorkoa. Muun yleisen vastuun sekä yksityistapaturmavakuutuksen eläkevastuiden osalta käytetään 0,0 prosentin diskonttauskorkoa. Muihin kuin edellä mainittuihin korvausvastuun osiin ei sovelleta korkoutusta.

Yhtiö tarkensi useiden kollektiivisesti varattujen erien selviämistäjakaumaoletuksia. Muutokset olivat osin vastuuvakaa nostavia ja osin purkavia ja kokonaisvaikutuksena vastuuvelan taso nousi näiden takia 1,0 miljoonaa euroa.

Korvausvastuuseen kuuluu myös erikseen taseessa esitettävä tasoitusmäärä. Tasoitusmäärä on runsasvahinkoisten vuosien varalle laskettu puskuri. Tasoitusmäärän suuruus määräytyy Finanssivalvonnan yhtiölle vahvistamien perusteiden mukaan. Tasoitusmäärän peruste ei muuttunut vuonna 2022.

Henkivakuutuksen vastuuvakaa

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

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

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

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

Kohtuusperiaate

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

Henki-Fennian tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutussäästöille pitkällä aikavälillä vähintään tuotto, joka säästö-vakuutusten osalta vastaa 12 kk Euriborin ja eläkevakuutusten osalta Saksan valtion 10 v joukkovelkakirjalainan tuottoa. Lisäetujen jakamisessa otetaan huomioon vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Annettava tuotto määräytyy yhtiön sijoitusten pitkäaikaisen nettotuoton perusteella.

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

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

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

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

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

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

Kohtuusperiaatteen toteutuminen vuonna 2022

Henki-Fennian antamat lisäedut vuonna 2022 vastaavat yhtiön kohtuusperiaatteessaan asettamia tavoitteita. Vakuutuksille annettava tuotto määräytyy yhtiön sijoitusten pitkäaikaisen nettotuoton perusteella. Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen. Lisäetuja annettaessa otetaan huomioon yhtiön vakavaraisuusasema ja korkotaso.

Pitkään jatkuneesta erittäin matalasta korkotasosta johtuen yhtiö on siirtänyt aiempina vuosina osan tuloksestaan korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi tulevina vuosina laskuperustekoron kustantamiseen. Tilinpäätöksessä 31.12.2022 ei tehty uutta siirtoa korkotäydennysvastuuseen. Korkotäydennysvastuuta purettiin suunnitelman mukaisesti.

Uusien eläkevakuutusten laskuperustekorko on ollut jo useiden vuosien ajan matala (0 - 1 prosenttia). Lisäetujen jatkuvuuden turvaamiseksi vuoden 2017 tuloksesta siirrettiin 3,8 miljoonaa euroa tulevien lisäetujen vastuuseen käytettäväksi 0 ja 1 prosentin laskuperustekoron eläkevakuutusten lisäetujen kustantamiseen. Vuonna 2022 hyvitetty lisäkorot on kustannettu tulevien lisäetujen vastuuta purkamalla.

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

Korkotuottoisten vakuutusten vuotuiset kokonaiskorot 2022

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

Riskihenkivakuutuksista syntynyttä ylijäämää jaetaan riskivakuutuksille vahinkotapahtuman yhteydessä maksettavina lisäsummina. Vuonna 2022 maksetut lisäsummat, 950 579 euroa, kustannettiin edellisessä tilinpäätöksessä tehtyä tulevien lisäetujen vastuuta purkamalla. Lisäksi lisäsummia varten tehtyä varausta kasvatettiin 990 451 euroa.

Konsernitilinpäätös

Fennian konsernitilinpäätökseen on yhdistelty kaikki sellaiset tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on suoraan tai välillisesti määräysvalta. Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia kuuluu konserniin tytäryhtiönä. Henki-Fennian ja sen tytäryhtiöiden yhdistely konsernitilinpäätökseen tehdään Henki-Fennian alakonsernitilinpäätöksen perusteella. Konserniin kuuluu myös Fennia-palvelu Oy ja eFennia Oy (omistusosuus 20 prosenttia, äänioikeus 63,6 prosenttia).

Konsernitilinpäätökseen yhdisteltyt muut tytäryhtiöt ovat kiinteistöyhtiöitä. Konserniin kuului vuoden 2022 lopussa lisäksi 9 (12) kiinteistöyhtiötä, joista 3 (6) kuului Henki-Fennian muodostamaan alakonserniin. Vuoden aikana myytiin kolme kiinteistöyhtiötä.

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien, taseiden ja liitetietojen yhdistelminä, joista on eliminoitu yhtiöiden väliset saamiset ja velat, tuotot ja kulut, voitonjako sekä keskinäinen osakeomistus. Tuloksesta ja omasta pääomasta erotetaan vähemmistön osuus omaksi eräkseen. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Käyttöomaisuuserille kohdistettu konserniaktiiva poistetaan kyseisen käyttöomaisuuserän poistosuunnitelman mukaisesti. Kohdistamatta jäänyt konserniliikearvo poistetaan 10 vuodessa.

Kiinteistötytäryhtiöiden kirjanpidossa osakkeiden hankinta-ajankohtana olleet arvonorotukset on peruutettu, koska niiden muodostamisperuste on vaikuttanut tytäryhtiön osakkeiden hankintahintaan.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty osakkuusyrityksinä pääomaosuusmenetelmällä yhtiöt, joiden äänivallasta konserni omistaa 20-50 prosenttia. Poikkeuksena ovat omistukset (20-50 prosenttia) keskinäisissä asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöissä sekä yhteissijoitusyrityksissä, jotka jätetään yhdistelemättä. Yhdistelemättä jättämisellä ei ole merkittävää vaikutusta konsernin tulokseen ja vapaaseen omaan pääomaan.

Konsernin omistukset rahastoissa ovat taseessa hankintahintaisina kiinteistörahasto-osuuksina ja niiden käyvän arvon ja hankintahinnan välinen arvostusero sisältyy konsernin sijoitusten arvostuseroihin. Yhdisteleminen konsernitilinpäätökseen on tarpeetonta oikean ja riittävän kuvan antamiseksi konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Omistukset ovat konsernin näkökulmasta sijoituksia, joiden esittäminen sijoituksissa antaa oikeat ja riittävät tiedot konsernin kannalta.

Konserniyhtiöt 31.12.2022

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät seuraavat tytäryhtiöt:

- eFennia Oy
- Fennia-palvelu Oy
- Kiinteistö Oy Joensuun Metropol
- Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2
- Kiinteistö Oy Televisiokatu 1, myyty 1.9.2022
- Kiinteistö Oy Televisiokatu 3, myyty 1.9.2022
- Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21
- Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma
- Kiinteistö Oy Teohypo, ostettu 1.7.2022
- Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5, ostettu 30.11.2022

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian tytäryhtiöt:

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

Tunnuslukujen laskentakaavat

Yleiset tunnusluvut

Liikevaihto =

Vahinkovakuutuksen liikevaihto

- + vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta
- + sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
- + muut tuotot

Henkivakuutuksen liikevaihto

- + vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta
- + sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
- + muut tuotot

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

Kokonaispääoman tuotto käyvin arvoin (%) =

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

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

Henkivakuutuksessa perustekorkokululla tarkoitetaan vakuutuksille vuoden aikana hyvitettyä takuukorkoa lisättynä/vähennettynä mahdollisilla takuukoron täydennysvastuun muutoksilla.

Vahinkovakuutuksessa perustekorkokululla tarkoitetaan diskontatun korvausvastuun purkautumisen vaikutusta yhtiön korvauskuluun sen diskontatessa pääomamuotoiset eläkkeet. Se lasketaan kertomalla vuoden alun diskontattu korvausvastuu edellisen vuoden lopussa käytetyllä perustekorolla.

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.

Vahinkovakuutus

Vakuutusmaksutulo = vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta.

Vahinkosuhde % =

korvauskulut
vakuutusmaksutuotot

Vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua) % =

korvauskulut (ilman perustekorkokulua)
vakuutusmaksutuotot

Liikekulusuhde % =

liikekulut
vakuutusmaksutuotot

Tunnusluvut lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.

Yhdistetty kulusuhde % = vahinkosuhde + liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde (ilman perustekorkokulua) % =

vahinkosuhde (ilman perustekorkokulua) + liikekulusuhde

Henkivakuutus

Vakuutusmaksutulo = vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta.

Liikekustannussuhde (% kuormitustulosta) =

+ liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta
+ korvausten selvittelykulut
kuormitustulo

Konsernin tulossanalyysi

Luvut ovat miljoonaa euroa.

	2022	2021	2020	2019	2018
Vahinkovakuutus					
Vakuutusmaksutuotot	485,6	491,6	459,9	443,6	384,1
Korvauskulut	-308,3	-355,5	-286,5	-582,0	-293,8
Liikekulut	-98,0	-112,5	-113,8	-153,5	-102,0
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	79,3	23,6	59,5	-291,9	-11,7
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonnkorotukset	34,2	69,1	46,4	113,8	-12,9
Muut tuotot ja kulut	-7,3	-8,8	-6,0	-7,8	-0,8
Liikevoitto/-tappio	106,2	83,8	99,9	-185,9	-25,5
Tasotusmäärän muutos	7,1	-5,5	-2,0	258,7	-15,7
Vahinkovakuutuksen voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	113,3	78,3	97,9	72,8	-41,2
Henkivakuutus					
Vakuutusmaksutulo	162,6	168,3	159,9	239,9	163,1
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonnkorotukset ja niiden oikaisut	-145,1	225,6	78,9	182,9	-39,6
Maksetut korvaukset	-111,0	-106,5	-105,6	-177,7	-95,5
Vastuuvellan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	111,2	-243,4	-98,0	-179,8	11,1
Liikekulut	-15,6	-12,6	-14,4	-15,4	-14,7
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	2,2	31,4	20,7	50,0	24,3
Muut tuotot ja kulut	-0,2	-0,3	-0,3	-0,2	-0,1
Liikevoitto	2,0	31,2	20,5	49,7	24,2
Lisäedut	-1,0	-0,7	-1,5	-0,5	0,0
Henkivakuutuksen voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	1,0	30,5	19,0	49,2	24,2
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	114,3	108,8	116,9	122,0	-17,0
Tuloverot ja muut välittömät verot	-22,6	-23,5	-20,7	-18,8	-1,6
Vähemmistöosuudet	0,0	-0,1	-0,3	-0,3	-0,9
Konsernin voitto/tappio tilikaudelta	91,6	85,2	96,0	102,8	-19,5

Tunnusluvut

		2022	2021	2020	2019	2018
Konsernin tunnusluvut						
Liikevaihto	M€	544,2	966,3	760,0	996,5	511,2
Vakuutusmaksutulo	M€	653,4	659,9	630,5	688,5	551,0
Liikevoitto/-tappio	M€	107,2	115,0	120,2	-136,2	-1,3
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	M€	114,3	108,8	117,0	122,0	-17,0
Kokonaistulos	M€	-148,9	53,5	247,8	-126,3	-4,9
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		935	979	1 047	1 064	1 009
Vahinkovakuutuksen tunnusluvut						
Vakuutusmaksutulo	M€	489,3	501,9	469,6	447,5	386,9
Vahinkosuhde	%	63,5	72,3	62,3	131,2	76,5
Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua	%	63,5	72,3	62,3	128,8	73,9
Liikekulusuhde	%	20,4	22,7	24,7	35,8	26,6
Yhdistetty kulusuhde	%	83,8	95,1	87,1	167,0	103,1
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	83,8	95,0	87,0	164,6	100,6
Liikevoitto/-tappio	M€	106,2	83,8	99,9	-186,0	-25,5
Kokonaistulos	M€	-40,2	113,6	133,2	-93,9	15,4
Kokonaispääoman tuotto	%	-1,7	4,7	5,7	-4,2	1,2
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	M€	-191,0	96,9	80,5	197,2	27,2
tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	-8,9	4,6	3,9	11,1	1,6
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		870	905	918	919	859
Henkivakuutuksen tunnusluvut						
Vakuutusmaksutulo	M€	164,0	169,6	160,9	241,0	164,1
Liikekustannus kuormitustulosta	%	88,9	85,0	92,7	100,1	100,8
Liikevoitto	M€	2,0	28,9	20,5	49,7	24,2
Kokonaistulos	M€	-107,7	-0,3	57,4	63,3	23,0
Kokonaispääoman tuotto	%	-14,4	0,4	7,1	8,3	3,5
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	M€	-118,3	-12,0	48,6	56,6	17,8
Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle	%	-16,0	-1,5	6,0	7,6	2,4
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		50	52	52	53	52

Emoyhtiön sijoitusjakauma käyvin arvoin

	Perusjakauma				Riskijakauma ⁸⁾		
	31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021
	milj. €	%	milj. €	%	milj. €	% ¹⁰⁾	% ¹⁰⁾
Korkosijoitukset yhteensä	1 180,1	61,4	1 308,9	60,2	1 180,1	61,4	60,2
Lainasaamiset ¹⁾	74,2	4,0	62,2	2,9	74,2	4,0	2,9
Joukkovelkakirjalainat	867,1	46,6	1 041,4	47,9	867,1	46,6	47,9
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)}	238,7	10,9	205,3	9,4	238,7	10,9	9,4
Osakesijoitukset yhteensä	392,0	21,1	408,8	18,8	392,0	21,1	18,8
Noteeratut osakkeet ³⁾	209,8	11,3	199,9	9,2	209,8	11,3	9,2
Pääomasijoitukset ⁴⁾	38,3	2,1	43,9	2,0	38,3	2,1	2,0
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	143,9	7,7	165,0	7,6	143,9	7,7	7,6
Kiinteistösijoitukset yhteensä	327,2	17,6	382,4	17,6	327,2	17,6	17,6
Suorat kiinteistösijoitukset	319,8	17,2	378,9	17,4	319,8	17,2	17,4
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	7,4	0,4	3,5	0,2	7,4	0,4	0,2
Muut sijoitukset	-0,9	0,0	72,9	3,4	-0,9	0,0	3,4
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	21,8	1,2	16,4	0,8	21,8	1,2	0,8
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	-22,7	-1,2	56,5	2,6	-22,7	-1,2	2,6
Sijoitukset yhteensä	1 898,5	100,0	2 173,0	100,0	1 898,5	100,0	100,0
Johdannaisten vaikutus ⁹⁾							
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	1 898,5	100,0	2 173,0	100,0	1 898,5	100,0	100,0
Jvk-salkun modifioitu duraatio	1,6		1,2				

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 kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

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

⁸⁾ Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaa kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).

Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tiet

⁹⁾ Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/- Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.

¹⁰⁾ Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

	Sijoitustoiminnan nettotuotot käyvin arvoin ⁸⁾	Sitoutunut pääoma ⁹⁾	Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle				
	2022 milj. €	2022 milj. €	2022 %	2021 %	2020 %	2019 %	2018 %
Korkosijoitukset yhteensä	-57,3	1 236,4	-4,4	-0,5	0,9	3,8	1,2
Lainasaamiset ¹⁾	2,3	70,0	3,3	2,6	1,3	3,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	-58,2	924,7	-6,3	-0,4	1,2	4,5	0,1
Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ²⁾	-1,3	241,7	-0,4	-1,7	-0,1	1,6	2,5
Osakesijoitukset yhteensä	-27,9	418,1	-6,7	36,9	9,5	29,2	5,2
Noteeratut osakkeet ³⁾	-28,1	225,6	-12,5	26,6	4,7	44,3	-10,0
Pääomasijoitukset ⁴⁾	1,1	42,7	2,6	27,4	4,4	-2,3	13,6
Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾	-0,9	149,8	-0,6	57,3	18,4	23,0	47,7
Kiinteistösijoitukset yhteensä	22,1	357,3	6,2	8,9	-2,6	5,5	4,1
Suorat kiinteistösijoitukset	21,3	353,1	6,0	8,9	-2,6	5,5	3,8
Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset	0,8	4,2	18,9	13,4	12,3	1,6	6,2
Muut sijoitukset	-120,7	58,5	-206,3	-36,0	94,4	430,3	-97,0
Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾	-0,3	19,4	-1,8	5,1	13,5	14,6	-9,7
Hyödykesijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut sijoitukset ⁷⁾	-120,3	39,1	-308,0	-41,5			
Sijoitukset yhteensä	-183,7	2 070,3	-8,6	5,0	4,2	11,4	1,9
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-7,3						
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	-191,0	2 070,3	-8,9	4,6	3,9	11,2	1,6

¹⁾ Sisältää kertyneet korot

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

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

⁴⁾ Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

⁵⁾ Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

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

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

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

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

Riskit sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinta

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta yleisesti

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

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

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

Riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan organisointi

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

Fennian ja Henki-Fennian hallitukset ovat vastuussa siitä, että yhtiöt noudattavat toiminnassaan 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, koordinointia 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:

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

1. 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.
2. 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 vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko määrittelee myös vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon, erityisesti riskienhallintamenetelmien luomiseen, mutta myös yrityksen oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen. Aktuaaritoiminto on organisoitu toisen puolustuslinjan yhteyteen.

- Riskienhallinta, 2. puolustuslinja

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

- Compliance

Toiseen puolustuslinjaan kuuluva compliance-toiminto on organisoitu toisen puolustuslinjan yhteyteen. Compliance -toiminto varmistaa, että toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä sekä konsernin sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja. Se myös tunnistaa ja arvioi säädösmuutosten vaikutuksia, säännösten noudattamisen laiminlyöntiin liittyviä riskejä sekä säännösten noudattamisessa mahdollisesti esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä. Lisäksi compliance edistää säännösten noudattamista ennakoivalla neuvonnalla sekä kehittää sisäisiä menettelytapoja, joilla säännösten noudattamista voidaan valvoa tehokkaasti ja tarkoituksenmukaisesti.

- Sisäinen tarkastus

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

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

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

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

Riskienhallinta

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

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

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

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

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

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

Liiketoimintariskit

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

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

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

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

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

Vakuutusriskit

Vakuutusriskit liittyvät vakuutusyhtiön perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen.

Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan, myynnin ohjaukseen ja riskin hinnoitteluun, eli kyseessä on tappioriski siitä, että tulevista vakuutuskorvauksista aiheutuvat kustannukset ylittävät vakuutuksista saadut vakuutusmaksut. Vakuutusriskeihin sisältyvät myös suurvahinkoriskit.

Vakuutusriskeihin liittyy myös tappioriski, joka johtuu vakuutusteknisen vastuuvelan epäedullisesta arvonmuutoksesta. Vastuuvelkariski liittyy vastuuvelan 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 vastuuvelkaa 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.

Vahinkovakuutuksessa eräistä vakuutuslajeista, kuten lakisääteisestä tapaturmavakuutuksesta ja liikennevakuutuksesta, on erityislainsäädäntöä, jossa on määritelty vakuutusturvan kattavuus, mikä estää vakuutusehtojen muuttamisen siltä osin. Lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa ja liikennevakuutuksessa on myös säädöksiä, jotka rajoittavat vakuutusyhtiön vastuuta. Eläkemuotoisten korvausten inflaatoriski ja sairaanhoitokuluihin liittyvät pitkäaikaiset korvausriskit on siirretty vakuutusalan yhteisesti kustannettaviksi niin sanotun jakojärjestelmän kautta.

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

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

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

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

Määrällisiä tietoja Fennian tilinpäätöksen vastuvelan riskimuuttujista

Muutoksen vaikutus vastuovelkaan ilman tasoitusmäärää:

Inflaatoriski	Kasvaa 1 %	+11 milj. euroa
Kuolevuus	Keski-ikä pidentyy 1 v.	+28 milj. euroa
Diskonttokorko	Nousee 1 %-yksikköä	-116 milj. euroa

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 vastuvelan luonteen kanssa (ns. ALM-riski).

Tasehallintastrategia pohjautuu seuraaviin periaatteisiin:

- Toimintaa ohjaa markkinaehtoisien 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 markkinaehtoisien vakuutusteknisen vastuvelan 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- 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.

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

Kirjanpidollisesti suojaavien korkojohdannaisten sulkemisen yhteydessä syntyvä voitto tai tappio jaksotetaan kunkin johdannaissopimuksen juoksuajalle.

Sijoitussidonnaisen 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 Fennian sijoitusomaisuuden riskimuuttujista

Muutoksen vaikutus varoihin käyvin arvoin:

Korkosijoitukset	Korkotaso +1 %-yksikköä	-66 milj. euroa
Osakesijoitukset	Arvonmuutos -20 %	-83 milj. euroa
Kiinteistösijoitukset	Arvonmuutos -10 %	-33 milj. euroa

Määrällisiä tietoja Henki-Fennian sijoitusomaisuuden riskimuuttujista

Muutoksen vaikutus varoihin käyvin arvoin:

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

Vastapuoliriskit

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

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

Vastapuoliriskiä aiheutuu lähinnä (korkomarginaaliriski käsitellään rahoitusmarkkinariskinä)

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

Johdannaissopimusten vastapuoliriskin, hallinnassa vastapuoliriskiä arvioidaan ennen kuin johdannaisvastapuolen kanssa tehdään sopimuksia. Liikeseeseenlaskijoiden 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. ulkoistettujen toiminnot

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

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

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

Fennia-konsernissa operatiiviset riskit jaetaan seuraaviin riskiluokkiin:

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

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

Keskittymäriskit

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

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

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

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

Likviditeettiriski

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

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

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

- Rahamarkkinasijoituksille asetetaan vähimmäisallokaatio.
- Osake- ja korkosijoituksilta edellytetään rahaksi muutettavuutta.
- Rahamarkkinasijoitukset hajautetaan, ja niille asetetaan vastapuolilimiittejä.
- Koko sijoitussalkun epälikvidien sijoitusten määrää rajoitetaan.
- Merkittäviin jälleenvakuutus sopimuksiin liitetään tarpeen mukaan likviditeettiehtoja.

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

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

Maineriski

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

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

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

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

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

Ryhmäriskit

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

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

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

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

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

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

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

Kestävyyseriskit

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

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

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

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Vahinkovakuutus				
Ensivakuutus				
Kotimaasta	489 079 395,97	501 624 430,00	489 079 395,97	501 624 430,00
Jälleenvakuutus	253 996,94	285 762,41	253 996,94	285 762,41
	489 333 392,91	501 910 192,41	489 333 392,91	501 910 192,41
Henkivakuutus				
Ensivakuutus				
Kotimaasta			164 032 034,24	169 615 269,25
Jälleenvakuutus			0,00	0,00
			164 032 034,24	169 615 269,25
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	489 333 392,91	501 910 192,41	653 365 427,15	671 525 461,66

Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Luottotappiot vakuutusmaksu-saamisista	2 522 831,47	1 678 751,52	2 523 732,17	1 683 182,74
Jakojärjestelmämaksut	27 007 668,09	31 875 189,94	27 007 668,09	31 875 189,94
Vakuutusmaksuvero	80 210 968,85	80 904 499,02	80 210 968,85	80 904 499,02
Palosuojelumaksu	1 157 773,84	1 165 003,45	1 157 773,84	1 165 003,45
Liikenneturvallisuusmaksu	766 165,02	807 592,72	766 165,02	807 592,72
Työsuojelumaksu	1 595 157,78	1 718 680,74	1 595 157,78	1 718 680,74
Yhteensä	113 260 565,05	118 149 717,39	113 261 465,75	118 154 148,61

Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo ja maksetut korvaukset

Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo

	Konserni 2022	Konserni 2021
Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	55 121 500,58	64 386 230,60
Muu yksilöllinen henkivakuutus	2 164 032,79	1 892 384,43
Sijoitussidonnainen kapitalisaatiosopimus	51 072 727,26	48 587 145,82
Muu kapitalisaatiosopimus	93 788,00	93 788,00
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	6 006 577,64	6 241 016,85
Muu ryhmähenkivakuutus	14 817 065,86	14 552 290,24
Henkivakuutus yhteensä	129 275 692,13	135 752 855,94
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	4 164 882,54	4 402 524,67
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	3 168 413,11	3 578 195,16
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	16 224 338,55	14 989 916,86
Muu ryhmäeläkevakuutus	11 198 727,91	10 891 776,62
Eläkevakuutus yhteensä	34 756 362,11	33 862 413,31

	Konserni 2022	Konserni 2021
Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo yhteensä	164 032 054,24	169 615 269,25
Jatkuvat vakuutusmaksut	57 977 524,06	57 276 482,74
Kertamaksut	106 054 510,18	112 338 786,51
Yhteensä	164 032 034,24	169 615 269,25
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen	37 448 585,31	37 249 451,30
Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta	126 583 448,93	132 365 817,95
Yhteensä	164 032 034,24	169 615 269,25

Maksetut korvaukset

	Konserni 2022	Konserni 2021
Ensivakuutus		
Henkivakuutus	65 003 440,78	62 607 365,37
Eläkevakuutus	45 225 180,64	43 932 067,11
	110 228 621,42	106 539 432,48
Jälleenvakuutus	0,00	0,00
Maksetut korvaukset yhteensä	110 228 621,42	106 539 432,48
Josta:		
Takaisinostot	47 672 739,13	49 727 828,84
Säästösummien takaisinmaksut	5 353 935,75	3 281 061,39
Muut	57 201 946,54	53 530 542,25
Maksetut korvaukset yhteensä	110 228 621,42	106 539 432,48
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista	77 481 566,86	73 053 583,54

Henkivakuutuksen lisäedut

	Konserni 2022	Konserni 2021
Hyvitysten ja alennusten vaikutus vakuutustekniseen tulokseen	993 864,07	671 235,00
Tulevien lisäetujen vastuun muutos tilikaudelta	-444 939,00	-412 132,00

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

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

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

Sijoitustoiminnan tuotot

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin				
Osinkotuotot	20 017 880,00	4 066 480,00	0,00	0,00
Korkotuotot	0,00	0,00	0,00	0,00
	20 017 880,00	4 066 480,00	0,00	0,00
Tuotot sijoituksista omistusyhteisyrityksiin				
Korkotuotot	1 171 344,20	326 244,32	1 171 344,20	334 347,08
Muut tuotot	230 000,00	29 960,51	230 000,00	29 960,51
	1 401 344,20	356 204,83	1 401 344,20	364 307,59
Tuotot kiinteistösijoituksista				
Osinkotuotot	1 692 616,76	2 349 157,69	2 063 846,80	2 834 263,38
Korkotuotot				
Saman konsernin yrityksiltä	620 410,20	512 942,05	0,00	0,00
Muilta yrityksiltä	0,00	0,00	341 667,90	229 821,32
Muut tuotot				
Muilta yrityksiltä	12 220 536,22	15 320 411,05	18 570 353,89	19 914 912,27
	14 533 563,18	18 182 510,79	20 975 868,59	22 978 996,97
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	5 763 755,52	6 938 488,67	23 796 504,47	30 224 115,88
Korkotuotot	5 819 517,26	8 133 729,45	17 569 526,54	19 771 825,36
Muut tuotot	1 350 920,42	1 573 284,59	3 524 876,08	3 949 416,27
	12 934 193,20	16 645 502,71	44 890 907,09	53 945 357,51
Yhteensä	48 886 980,58	39 250 698,33	67 268 119,88	77 288 662,07
Arvon alentumisten palautukset	1 943 753,62	11 138 279,35	7 674 231,19	26 868 927,35
Myyntivoitot	96 618 437,02	53 272 056,44	98 688 795,03	93 899 011,35
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	147 449 171,22	103 661 034,12	173 631 146,10	198 056 600,77

Sijoitustoiminnan kulut

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Kulut kiinteistösijoituksista				
Saman konsernin yrityksille	-4 522 780,58	-5 632 393,07		
Muille yrityksille	-4 165 470,60	-4 057 853,90	-10 377 642,73	-10 060 729,14
	-8 688 251,18	-9 690 246,97	-10 377 642,73	-10 060 729,14
Kulut muista sijoituksista	-7 484 521,10	-7 469 397,38	-11 321 515,18	-11 733 826,72
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut				
Muille yrityksille	1 325 986,86	-224 956,81	2 159 566,73	-105 687,95
	1 325 986,86	-224 956,81	2 159 566,73	-105 687,95
Yhteensä	-14 846 785,42	-17 384 601,16	-19 539 591,18	-21 900 243,81
Arvon alentumiset ja poistot				
Arvon alentumiset	-51 475 338,91	-5 440 042,23	-120 128 309,12	-21 807 881,10
Rakennusten suunnitelmapoistot	-1 898 504,24	-1 894 228,01	-6 366 926,05	-7 744 779,38
	-53 373 843,15	-7 334 270,24	-126 495 235,17	-29 552 660,48
Myyntitappiot	-14 852 055,95	-4 607 399,03	-67 361 309,48	-11 488 844,99
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-83 072 684,52	-29 326 270,43	-213 396 135,83	-62 941 749,28

Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvонkorotuksia ja niiden oikaisua			-39 764 989,73	135 114 851,49
Sijoitusten arvonkorotus			45 242 500,19	164 796 233,91
Sijoitusten arvonkorotusten oikaisu			-116 344 836,56	-5 270 578,93
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	64 376 486,70	74 334 763,69	-110 867 326,10	294 640 506,47
Henkivakuutuksen osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta			-145 078 168,50	225 582 520,87
Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta				
Sijoitustoiminnan tuotot			33 028 408,25	55 582 887,32
Sijoitustoiminnan kulut			-47 828 482,93	-7 690 068,01
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua sekä arvonalennuksia ja niiden palautuksia			-14 800 074,68	47 892 819,31
Sijoitusten arvonkorotus			45 242 500,19	164 796 233,91
Sijoitusten arvonkorotusten oikaisu			-116 344 836,56	-5 270 578,93
Arvon alentumiset			-55 251 419,61	-13 495 188,00
Arvon alentumisten palautukset			3 975 604,56	13 635 709,35
Sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa			-137 178 226,10	207 558 995,64

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos, emoyhtiö

Vakuutusluokkaryhmä	Vuosi	Vakuutusmaksu- tulo ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksu- tuotot ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleen- vakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tasoitus- määrän muutosta
Lakisääteinen tapaturma	2022	96 919 657,89	96 918 057,89	-35 131 833,22	-16 511 576,07	-242 852,14	45 031 796,46
	2021	103 033 912,06	103 002 154,06	-71 561 361,51	-16 614 482,82	-284 068,17	14 542 241,56
	2020	86 121 865,96	86 113 536,96	-41 123 568,44	-12 068 867,00	-139 277,53	32 781 823,99
Muu tapaturma ja sairaus	2022	58 524 343,24	56 945 609,24	-52 759 453,87	-10 957 824,14	-113 325,59	-6 884 994,36
	2021	55 224 056,11	54 293 683,11	-45 433 942,93	-10 739 483,83	-102 061,72	-1 981 805,37
	2020	45 341 693,83	44 632 418,83	-20 843 985,55	-11 915 465,33	-103 021,11	11 769 946,84
Moottoriajo neuvovastuu	2022	78 653 080,19	79 962 232,19	-16 151 370,04	-17 391 995,15	-460 515,20	45 958 351,80
	2021	83 497 021,74	83 992 095,74	-38 683 846,91	-23 064 841,25	2 348 579,24	24 591 986,82
	2020	81 213 577,26	80 821 890,26	-46 188 804,07	-23 272 248,00	1 725 439,68	13 086 277,87
Maa-ajoneuvot	2022	107 248 706,06	108 009 123,06	-102 977 692,59	-22 593 074,75	-91 885,74	-17 653 530,02
	2021	108 698 476,54	106 472 090,54	-98 398 209,78	-28 282 625,71	-87 600,40	-20 296 345,35
	2020	100 997 624,29	99 374 187,29	-85 400 672,14	-28 252 089,34	-88 094,44	-14 366 668,63
Palo- ja muu omaisuusva- hinko	2022	90 563 561,52	91 818 690,52	-65 833 381,72	-19 486 684,54	-1 749 526,82	4 749 097,44
	2021	92 163 009,81	92 613 114,81	-59 305 806,65	-20 183 708,26	-2 677 878,51	10 445 721,39
	2020	103 804 107,06	106 028 608,06	-68 300 411,08	-29 883 585,47	-1 747 695,64	6 096 915,87
Vastuu	2022	27 710 099,87	27 818 112,87	-21 954 977,07	-5 697 222,50	1 402 336,84	1 568 250,14
	2021	27 477 638,99	26 557 536,99	-23 771 901,28	-6 311 702,93	-876 435,08	-4 402 502,30
	2020	23 557 320,56	20 803 760,56	-9 401 132,69	-7 437 098,20	-502 005,01	3 463 524,66
Muut	2022	29 459 947,20	29 217 933,20	-16 405 765,71	-6 257 886,47	-930 934,39	5 623 346,63
	2021	31 530 314,75	31 491 517,75	-20 623 527,72	-6 736 073,94	-1 247 138,92	2 884 777,17
	2020	28 093 570,01	27 120 025,01	-17 534 309,20	-9 213 921,80	-2 069 460,62	-1 697 666,61
Ensivakuutus yhteensä	2022	489 079 395,97	490 689 758,97	-311 214 474,22	-98 896 263,62	-2 186 703,04	78 392 318,09
	2021	501 624 430,00	498 422 193,00	-357 778 596,78	-111 932 918,74	-2 926 603,56	25 784 073,92
	2020	469 129 758,97	464 894 426,97	-288 792 883,17	-122 043 275,14	-2 924 114,67	51 134 153,99
Jälleenvakuutus	2022	253 996,94	249 142,94	-150 878,59	-44 247,39	0,00	54 016,96
	2021	285 762,41	333 238,41	-1 816 783,60	-42 429,17	0,00	-1 525 974,36
	2020	436 051,37	445 676,37	9 138,89	-174 048,86	0,00	280 766,40

Vakuutusluokkaryhmä	Vuosi	Vakuutusmaksu- tulo ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksu- tuotot ennen jälleen- vakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleen- vakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tasoitus- määrän muutosta
Yhteensä	2022	489 333 392,91	490 938 901,91	-311 365 352,81	-98 940 511,01	-2 186 703,04	78 446 335,05
	2021	501 910 192,41	498 755 431,41	-359 595 380,38	-111 975 347,91	-2 926 603,56	24 258 099,56
	2020	469 565 810,34	465 340 103,34	-288 783 744,28	-122 217 324,00	-2 924 114,67	51 414 920,39
Tasoituspäärän muutos	2022						7 093 366,00
	2021						-5 526 297,00
	2020						-2 045 062,00
Vakuutus- tekkinen kate	2022						85 539 701,05
	2021						18 731 802,56
	2020						49 369 858,39

Liikekuluerittelyt

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Kokonaisliikekulut toiminnoittain				
Maksetut korvaukset	43 526 692,46	42 082 107,03	44 257 979,38	42 601 044,43
Liikekulut	98 846 858,62	111 714 278,38	113 548 166,94	125 024 619,05
Sijoitustoiminnan hoitokulut	7 632 763,06	8 001 777,24	9 019 274,23	9 703 667,73
Muut kulut	0,00	309 024,39	1 525 052,19	2 643 673,84
Yhteensä	150 006 314,14	162 107 187,04	168 350 472,74	179 973 005,05
Toimintokohtaiset suunnitelmapoistot ja arvonalentumiset				
Maksetut korvaukset	386 325,93	465 711,60	540 230,12	618 106,84
Liikekulut	1 481 598,60	2 088 425,47	2 384 648,71	2 847 347,79
Sijoitustoiminnan hoitokulut	1 068 441,10	1 192 779,43	1 068 441,10	1 192 779,43
Muut kulut	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	2 936 365,63	3 746 916,50	3 993 319,93	4 658 234,06
Tuloslaskelman liikekulujen erittely				
Vakuutusten hankintamenot				
Ensivakuutuksen palkkiot	6 660 789,02	10 295 491,32	9 395 654,15	12 742 859,01
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	44 247,39	42 429,17	44 247,39	42 429,17
Muut vakuutusten hankintamenot	50 747 053,18	58 392 981,55	55 444 269,80	63 133 641,77
	57 452 089,59	68 730 902,04	64 884 171,34	75 918 929,95
Vakuutusten hoitokulut	19 876 470,77	23 574 080,48	26 050 800,18	29 157 650,84
Hallintokulut	21 611 950,65	19 670 365,39	22 993 806,45	20 479 064,56
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-93 652,39	-261 069,53	-380 611,03	-531 026,30
Yhteensä	98 846 858,62	111 714 278,38	113 548 166,94	125 024 619,05

Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	58 157 587,82	63 829 904,53	63 415 107,85	69 563 141,69
Eläkekulut	9 824 984,87	10 951 719,07	10 984 628,68	12 200 034,83
Muut henkilösivukulut	4 469 800,70	4 552 226,58	4 728 474,44	4 822 459,63
Yhteensä	72 452 373,39	79 333 850,18	79 128 210,97	86 585 636,15
Johdon palkat ja palkkiot				
Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen	1 040 139,63	1 256 295,26	1 417 054,86	1 825 934,38
Hallituneuvosto	149 300,00	158 800,00	149 300,00	158 800,00
Yhteensä	1 189 439,63	1 415 095,26	1 566 354,86	1 984 734,38
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana				
	870	905	935	979

Toimitusjohtajan eläkeikä määräytyy TyEL:in mukaan.

Tilintarkastajan palkkiot

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Tilintarkastus				
KPMG Oy Ab	100 118,62	77 977,05	156 567,30	121 294,17
Muut	0,00	0,00	9 925,00	9 931,00
Veroneuvonta	21 583,75	21 478,04	21 583,75	21 478,04
Muut palvelut	70 176,35	0,00	78 236,81	17 528,64
Yhteensä	191 878,72	99 455,09	266 312,86	170 231,85

KPMG Oy Ab:n suorittamat muut kuin tilintarkastuspalvelut Fennia-konsernin yhtiöille tilikaudella 2022 olivat yhteensä 99 820,56 euroa.

Taseen liitetiedot

Emoyhtiön sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

	Sijoitukset 31.12.2022			Sijoitukset 31.12.2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	5 809 158,66	6 796 300,79	53 701 911,00	6 248 828,54	7 521 052,84	49 041 911,00
Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä	46 864 478,72	46 864 478,72	57 741 015,36	56 830 770,04	56 830 770,04	112 663 629,12
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyhteisöissä	51 386 525,32	51 386 525,32	53 605 371,04	51 271 215,43	51 271 215,43	53 449 370,15
Muut kiinteistöosakkeet	39 220 931,26	39 305 025,23	52 957 515,21	40 168 676,08	40 870 339,24	53 389 985,15
Kiinteistösijoitusrahastot	55 506 050,87	55 506 050,87	61 130 244,32	45 500 000,00	45 500 000,00	48 552 191,43
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	40 258 033,00	40 258 033,00	40 258 033,00	60 485 000,00	60 485 000,00	60 485 000,00
Lainasaamiset omistusyhteisyhteisöiltä	27 102 254,35	27 102 254,35	27 102 254,35	7 756 678,92	7 756 678,92	7 756 678,92
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä						
Osakkeet ja osuudet	53 222 475,43	53 222 475,43	141 742 211,96	53 222 475,43	53 222 475,43	162 710 060,00
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	806 846 854,06	806 846 854,06	826 343 727,23	860 410 075,67	860 410 075,67	910 202 328,99
Rahoitusmarkkinavälineet	486 957 335,18	486 957 335,18	473 580 169,23	563 239 509,34	563 239 509,34	563 094 296,83
Kiinnelainasaamiset	23 407 821,56	23 407 821,56	23 407 821,56	23 571 295,27	23 571 295,27	23 571 295,27
Muut lainasaamiset	23 453 316,77	23 453 316,77	23 453 316,77	30 678 946,98	30 678 946,98	30 678 946,98
Talletukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jälleenvakuutustalletesaamiset	7 277,31	7 277,31	7 277,31	58 896,12	58 896,12	58 896,12
	1 660 042 512,49	1 661 113 748,59	1 835 030 868,34	1 799 442 367,82	1 801 416 255,28	2 075 654 589,96
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-1 674 970,18			-1 447 144,34		
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvonorotuksia		437 503,99			1 340 155,35	
Muita arvonorotuksia		633 732,11			633 732,11	
		1 071 236,10			1 973 887,46	

	Sijoitukset 31.12.2022			Sijoitukset 31.12.2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			173 917 119,75			274 238 334,68
Johdannaisten käypä arvo ja arvostusero						
Suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	-28 296 895,68	0,00	0,00	46 930 964,88
Ei suojaavat johdannaiset, swapit	0,00	0,00	3 830 765,20	0,00	0,00	3 132 277,90
Ei suojaavat johdannaiset, optiot	0,00	0,00	0,00	0,00	563 186,78	829 847,25
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			-24 466 130,48			50 329 903,25
Arvostusero yhteensä			149 450 989,27			324 568 237,93

Konsernin sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

	Sijoitukset 31.12.2022			Sijoitukset 31.12.2021		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	99 987 138,51	100 974 280,64	175 529 591,00	162 654 402,82	163 926 627,12	266 369 911,00
Kiinteistöosakkeet omistusyhteisyrityksissä	61 213 514,32	61 213 514,32	63 432 360,04	66 185 358,43	66 185 358,43	68 363 513,15
Muut kiinteistöosakkeet	40 796 611,58	40 880 705,55	55 036 889,49	41 744 356,40	42 446 019,56	55 585 916,75
Kiinteistösijoitusrahastot	54 719 416,48	54 719 416,48	60 343 609,93	54 719 416,48	54 719 416,48	58 400 624,67
Lainasaamiset omistusyhteisyrityksiltä	31 373 103,10	31 373 103,10	31 373 103,10	12 027 527,67	12 027 527,67	12 027 527,67
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä						
Osakkeet ja osuudet	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	1 042 986 684,50	1 042 986 684,50	1 076 609 720,44	1 083 435 263,32	1 083 435 263,32	1 158 017 475,37
Rahoitusmarkkinavälineet	789 712 693,93	789 712 693,93	769 568 516,08	961 908 471,68	961 908 471,68	961 666 818,33
Kiinnelainasaamiset	24 207 821,56	24 207 821,56	24 207 821,56	24 371 295,27	24 371 295,27	24 371 295,27
Muut lainasaamiset	24 263 535,46	24 263 535,46	24 263 535,46	31 489 165,67	31 489 165,67	31 489 165,67
Talletukset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jälleenvakuutustalletesaamiset	7 277,31	7 277,31	7 277,31	58 896,12	58 896,12	58 896,12
	2 169 267 796,75	2 170 339 032,85	2 280 372 424,41	2 438 594 153,86	2 440 568 041,32	2 636 351 144,00
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-3 320 328,93			-6 659 106,68		
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvонkorotuksia		437 503,99			1 340 155,35	
Muita arvonkorotuksia		633 732,11			633 732,11	
		1 071 236,10			1 973 887,46	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			110 033 391,56			195 783 102,68
Johdannaisten käypä arvo ja arvostusero						
Suojaavat johdannaiset	0,00	0,00	-94 316 038,26	0,00	0,00	78 513 939,49
Ei suojaavat johdannaiset, swapit	0,00	0,00	5 927 513,76	0,00	0,00	3 132 277,90
Ei suojaavat johdannaiset, optiot	0,00	0,00	0,00	0,00	677 330,16	998 681,44
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			-88 388 524,50			81 967 568,67
Arvostusero yhteensä			21 644 867,06			277 750 671,35

Kiinteistösijoitukset

	Emoyhtiö				Konserni		
	Kiinteistöt ja kiinteistö-osakkeet	Kiinteistö-sijoitusrahastot	Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	Lainasaamiset omistusyhteys-yrityksiltä	Kiinteistöt ja kiinteistö-osakkeet	Kiinteistö-sijoitusrahastot	Lainasaamiset omistusyhteys-yrityksiltä
Hankintameno 1.1.	202 855 722,83	45 500 000,00	60 485 000,00	7 756 678,92	404 266 273,06	54 719 416,48	12 027 527,67
Lisäykset	23 632 167,82	10 006 050,87	1 043 300,00	19 345 575,43	3 714 627,43	0,00	19 345 575,43
Vähennykset	-28 035 295,38	0,00	-21 270 267,00	0,00	-82 100 656,62	0,00	0,00
Siirrot erien välillä	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hankintameno 31.12.	198 452 595,27	55 506 050,87	40 258 033,00	27 102 254,35	325 880 243,87	54 719 416,48	31 373 103,10
Kertyneet poistot 1.1.	-31 049 018,32				-113 609 169,26		
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00				18 741 568,93		
Tilikauden poistot	-1 898 504,24				-6 515 149,88		
Siirrot erien välillä	0,00				0,00		
Kertyneet poistot 31.12.	-32 947 522,56				-101 382 750,21		
Arvonalentumiset 1.1.	-26 106 265,71				-28 892 037,43		
Vähennysten ja siirtojen arvonalentumiset	77 414,76				7 252 876,69		
Tilikauden arvonalentumiset	-6 847 850,60				-9 965 201,97		
Arvonalentumisten palautukset	1 548 589,34				0,00		
Arvonalentumiset 31.12.	-31 328 112,21				-31 604 362,71		
Arvonkorotukset 1.1.	10 792 938,75				10 792 938,75		
Lisäykset	0,00				0,00		
Vähennykset	-617 569,19				-617 569,19		
Arvonkorotukset 31.12.	10 175 369,56				10 175 369,56		
Kirjanpitoarvo 31.12.	144 352 330,06	55 506 050,87	40 258 033,00	27 102 254,35	203 068 500,51	54 719 416,48	31 373 103,10
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:							
Jäljellä oleva hankintameno	16 044 590,07						
Kirjanpitoarvo	16 044 590,07						
Käypä arvo	25 078 720,39						

Sijoitukset saman konsernin yrityksissä

Muutokset saman konsernin yrityksissä 1.1.2022–31.12.2022, emoyhtiö

	Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä
Hankintameno 1.1.	53 414 475,43
Vähennykset	0,00
Hankintameno 31.12.	53 414 475,43
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-192 000,00
Vähennykset	0,00
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-192 000,00
Kirjanpitoarvo 31.12.	53 222 475,43

Muut sijoitukset

Muut lainasaamiset eriteltynä vakuuden mukaan

	2022	2021
Muu vakuus	23 453 316,77	30 678 946,98

Saamiset

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Muut saamiset				
Saman konsernin yrityksiltä	1 104 477,58	2 273 502,74		
Laskennalliset verosaamiset				
Arvonalennuskirjauksista			0,00	0,00
Muut			82 809,32	82 809,32
			82 809,32	82 809,32

Muut sijoitukset

	2022	2021
Muut lainasaamiset eriteltynä vakuuden mukaan		
Muu vakuus	24 263 535,46	31 489 165,67

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

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

Konserniyritykset

	Emoyhtiön omistusosuus %	Konsernin omistusosuus %
Konserniyritykset		
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	100 %	100 %
Fennia-palvelu Oy	100 %	100 %
eFennia Oy (osuus äänivallasta 63,6 %)	20 %	20 %
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Teohypo	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	0 %	100 %
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	0 %	88 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	0 %	100 %
Omistusyhteisyritykset		
Töölön Pysäköintilaitos Oy	38 %	38 %
Vierumäen hotellikiinteistö Ky	50 %	50 %
Vierumäen hotelli GP Oy	50 %	50 %
FEA Fund Management Oy	50 %	50 %
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	50 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	50 %	50 %
Keskinäinen KOy Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	35 %
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	45 %	45 %
Terrieri kiinteistöt- Ky	20 %	20 %
Terrieri Management Oy	20 %	20 %
Tyvene Oy	0 %	25 %
Kiinteistö Oy Gigahertsi	0 %	33 %

Omistukset muissa yrityksissä

Muut sijoitukset

Osakkeet ja osuudet

	Osuus kaikista osakkeista, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Osuus kaikista osakkeista, konserni	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Kotimaiset osakkeet ja osuudet						
Amplus Holding Oy				19,97 %	130 376,50	10 189 998,01
Avara Oy - Uudet A-sarja				0,53 %	70 949,58	850 572,97
EVLI PLC-CLASS B	0,00 %	0,00	1 021 998	0,00 %	0,00	1 021 998,20
Fingrid Oyj , sarja B				13,22 %	203 440,12	1 167 437,59
Nordia Rahasto Oy	19,52 %	1 061 864,00	1 452 046	19,52 %	1 061 864,00	1 452 045,84
Panostaja Oyj	6,50 %	2 143 579,97	2 143 580	6,50 %	2 143 579,97	2 143 579,97
Pihlajalinna Oyj	8,84 %	17 031 181,80	17 031 182	10,00 %	19 280 461,80	19 280 461,80
Purmo Goup Oyj	1,22 %	4 100 000,00	4 100 000	1,22 %	4 100 000,00	4 100 000,00
Tulikivi A	3,01 %	499 999,83	903 030	3,01 %	499 999,83	903 030,00
Muut		602 904,33	775 459		769 436,12	1 078 907,17
Ulkomaiset osakkeet ja osuudet						
Ruotsi						
K III Sweden AB – B		10 524,95	292 343,15		21 049,90	584 686,30
Muut		26 992,38	99 382,86		41 864,76	186 645,72

Sijoitusrahasto-osuudet

	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Kotimaiset sijoitusrahasto-osuudet:				
S-Bank Emerging Markets ESG Equity A	5 433 271,58	5 520 144,01	6 724 113	6 838 147
S-Bank Emerging Markets Yield A	5 570 224,11	5 570 224,11	6 833 038	6 833 038
S-Bank Euro Government Bond Yield A	7 774 486,59	7 774 486,59	10 330 631	10 330 631
S-Bank Europe Equity A	6 165 134,05	6 460 600,18	7 479 856	7 813 660
S-Bank Forest C	1 000 000,00	1 663 601,53	1 000 000	1 663 602
S-Bank Green Corporate Bond ESG Yield A	6 481 753,57	6 481 753,57	9 971 928	9 971 928
S-Bank High Yield Europe ESG Yield A	6 600 000,00	6 900 772,16	7 166 216	7 490 973
S-Bank Passive Europe ESG Equity A	4 932 012,40	5 220 198,46	5 876 338	6 174 345
S-Bank Passive USA ESG Equity A	4 690 802,40	5 391 533,08	5 721 178	6 581 520
S-Bank USA Equity A	9 906 948,28	10 532 282,07	12 281 927	12 964 164
S-Pankki Toimitila C	41 006 050,87	44 897 465,32	41 006 051	44 897 465
S-Pankki Tontti C	14 500 000,00	16 232 779,00	14 500 000	16 232 779
Ulkomaiset sijoitusrahasto-osuudet:				
Caymansaaret				
Cassiopeia Fund Class C EUR	4 788 620,94	4 788 620,94	4 000 000,00	4 488 717,02
Golden China Fund Restricted	4 000 000,00	4 488 717,02	4 788 620,94	4 788 620,94
Irlanti				
Asgard Fixed Income Risk Premia	5 000 000,00	5 370 363,26	5 000 000,00	5 370 363,26
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund	9 800 000,00	10 055 876,19	13 000 000,00	13 341 940,86
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware	2 248 144,72	2 248 144,72	2 985 525,90	2 985 525,90
BlackRock ICS Euro Liquidity Fund Premier Acc	18 482 069,88	18 512 539,72	22 562 851,00	22 593 320,84
BlackRock ICS Ultra Short Bond Fund Premier Acc	19 105 806,35	19 138 173,91	24 808 150,00	24 843 228,95
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR - 1C	7 767 416,62	7 966 446,96	9 248 117,91	9 478 843,54
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	6 360 594,73	6 360 594,73	7 704 387,24	7 704 387,24
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	14 774 470,00	14 774 470,00	14 774 470,00	14 774 470,00
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF	3 931 658,01	3 931 658,01	4 672 668,00	4 672 668,00
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EU	18 743 166,90	19 457 220,00	18 743 166,90	19 457 220,00
iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	15 294 400,00	15 294 400,00	15 294 400,00	15 294 400,00
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	856 007,27	856 007,27	1 038 169,06	1 038 169,06

	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
iShares MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	11 653 833,15	11 653 833,15	13 917 181,72	13 917 181,73
iShares S&P 500 Minimum Volatility UCITS ETF	9 140 785,08	9 140 785,08	11 274 023,04	11 274 023,04
M&G European Loan Fund Class C EUR Acc	7 269 922,38	7 701 616,67	8 226 862,26	8 700 939,55
Muzinich EM Short Duration HDGE EUR Acc F	10 370 914,84	10 370 914,84	12 513 294,20	12 513 294,20
Muzinich Emerging Market Corporate Debt Fund	21 800 000,00	21 836 714,20	26 122 053,01	26 158 767,21
Muzinich Funds - Europeyield Fund	6 000 000,00	6 007 230,62	8 000 000,00	8 009 640,82
Luxemburg				
Alma Platinum IV-CQS Asian Macro	3 700 000,00	4 080 254,81	3 700 000,00	4 080 254,81
Ashmore SICAV - EM LC Bond Fund Class I	19 119 232,00	19 119 232,00	23 168 390,52	23 168 390,52
BNP Paribas Funds - Euro High Yield Short Duration	2 864 870,64	2 909 474,26	3 643 272,37	3 700 084,87
BNP Paribas InstiCash EUR 1D Class I	26 641 622,60	26 697 530,95	49 712 696,31	49 810 156,41
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR Class I	63 511 975,66	63 585 581,22	99 237 938,06	99 358 567,65
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	14 233 880,83	14 780 277,55	17 115 720,29	17 782 218,44
Fidelity Funds - EM Corp Debt Fund Class X EUR HED	9 048 370,83	9 048 370,83	11 274 514,92	11 274 514,92
iShares EM Government Bond Index Fund	10 475 919,43	10 475 919,43	11 558 067,05	11 558 067,05
JPMorgan Funds - EU Government Bond	33 788 752,77	33 788 752,77	45 321 259,23	45 321 259,23
M&G European Credit Investment Fund Class E	134 436 095,95	134 436 095,95	181 861 360,29	181 861 360,29
M&G European High Yield Credit Investment Class E	18 100 946,28	18 100 946,28	21 488 652,93	21 488 652,93
NN L Liquid - EUR	1 934 950,39	1 939 938,16	9 510 749,14	9 537 181,14
NN L Liquid - Euribor 3M	33 866 069,68	33 866 069,68	61 362 054,22	61 391 788,90
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond Class X	35 827 001,61	35 827 001,61	46 346 711,06	46 346 711,06
Robeco Capital Growth Funds - Euro Government Bond	32 828 450,23	32 828 450,23	42 162 388,15	42 162 388,15
Ruotsi				
Brummer & Partners Lynx Fund	2 004 146,51	3 041 379,87	2 004 146,51	3 041 379,87
Yhdysvallat				
iShares Core S&P 500 ETF	25 554 086,60	25 932 420,78	25 554 086,60	25 932 420,78
iShares S&P 500 Value ETF	6 411 107,41	7 072 604,54	12 609 927,50	13 818 535,53
Vanguard Value ETF	12 609 927,50	13 818 535,53	6 411 107,41	7 072 604,54
Muut	5 094,10	5 094,10	5 094,10	5 094,10
Pääomarahasto-osuudet				

	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, emoyhtiö	Käypä arvo 31.12.2022, emoyhtiö	Kirjanpitoarvo 31.12.2022, konserni	Käypä arvo 31.12.2022, konserni
Kotimaiset pääomarahasto-osuudet				
Armada Fund V Ky	5 501 897,76	5 882 139,38	5 501 897,76	5 882 139,38
Avara Residential Fund II KY	3 659 693,81	4 799 148,32	3 659 693,81	4 799 148,32
Avara Vuokrakodit I Ky	2 506 179,52	2 506 179,52	2 506 179,52	2 506 179,52
Butterfly Venture Fund III Ky	821 283,04	1 103 653,00	821 283,04	1 103 653,00
Fennia Avainrahasto II Ky	3 904 083,67	5 368 809,19	3 904 083,67	5 368 809,19
Fennia Avainrahasto Ky	1 608 362,31	1 608 362,31	1 608 362,31	1 608 362,31
Juuri Rahasto I Ky	8 115 723,94	8 729 580,71	8 115 723,94	8 729 580,71
Kasvurahastojen Rahasto III Ky	2 839 021,28	3 455 504,00	2 839 021,28	3 455 504,00
Korona Fund III Ky	177 747,69	1 057 480,69	177 747,69	1 057 480,69
Muut	226 870,22	797 081,50	226 870,22	1 272 259,50
Ulkomaiset pääomarahasto-osuudet				
Iso-Britannia				
Euro Choice IV GB Limited	10,84	486 528,00	21,68	973 056,00
Guernsey				
Partners Group European Buyout	314 995,95	314 995,95	629 991,90	629 991,90
Partners Group European Mezzanine	493 782,87	669 210,00	822 972,46	1 115 350,00
Jersey				
Triton Smaller Mid-Cap Fund I L.P.	2 493 159,38	2 749 445,24	2 493 159,38	2 749 445,24
Yhdysvallat				
Kayne Anderson Senior Credit Fund	5 301 894,84	5 672 580,40	5 301 894,84	5 672 580,40
Muut	500 154,81	500 154,81	872 333,28	872 333,28
Yhteensä	862 352 904,93	887 473 971,55	1 099 417 613,47	1 138 664 842,86

Konsernin sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset

Kotimaiset osakkeet

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

Ulkomaiset osakkeet

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

Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset

Sijoitusrahasto-osuudet kotimaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022
Aj Eab Value Hedge A	830 015,97	830 015,97
Aktia America	1 413 974,89	1 413 974,89
Aktia Arvo Rein A	23 317 891,44	23 317 891,44
Aktia Asunnot+ (A)	1 440 649,22	1 440 649,22
Aktia Asunnot+ (E)	3 407 910,28	3 407 910,28
Aktia Asunnot+ Tuotto A Raha	743 756,33	743 756,33
Aktia Asunnot+ Tuotto E Raha	1 207 994,88	1 207 994,88
Aktia Asunnot+ Tuotto I Raha	510 405,64	510 405,64
Aktia Bond Allocation	1 884 426,08	1 884 426,08
Aktia Capital L	3 761 463,11	3 761 463,11
Aktia Corporate Bond+	5 082 968,62	5 082 968,62
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+	1 462 120,07	1 462 120,07
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond	5 890 648,14	5 890 648,14
Aktia Equity Allocation (B)	6 379 457,58	6 379 457,58
Aktia Euroopan Kassakoneet (A)	8 799 605,11	8 799 605,11
Aktia Europe Small Cap	1 441 922,91	1 441 922,91
Aktia European High Yield Bond +	778 551,84	778 551,84
Aktia Impakti (A)	1 796 799,82	1 796 799,82
Aktia Korkosalkku X (Kasvu)	604 168,28	604 168,28
Aktia Likvida+ B	1 543 375,25	1 543 375,25
Aktia Maltillinen Omistaja (A)	3 707 998,81	3 707 998,81
Aktia Mikro Markka (A)	9 017 259,04	9 017 259,04
Aktia Mikro Rein (A)	5 575 088,60	5 575 088,60
Aktia Nordic High Yield (A)	14 529 270,40	14 529 270,40
Aktia Nordic Micro Cap Fund	3 308 213,15	3 308 213,15
Aktia Nordic/Finland	8 580 153,81	8 580 153,81
Aktia Osakesalkku X (Kasvu)	823 141,37	823 141,37
Aktia Rohkea Omistaja (A)	3 135 168,46	3 135 168,46
Aktia Short-Term Corporate Bond+	3 790 629,13	3 790 629,13
Aktia Vaihtoehtoiset (A)	2 903 353,15	2 903 353,15
Aktia Vakaa Korko (A)	1 912 236,83	1 912 236,83
Aktia Varovainen Omistaja (A)	3 122 390,75	3 122 390,75
Aktia Wealth Allocation 50 (B)	4 502 282,04	4 502 282,04
Danske Institutional Liquidity Fund	1 923 990,99	1 923 990,99
Eab Korko A	4 170 690,09	4 170 690,09
Eab Korko C	6 196 467,13	6 196 467,13
Eab Korko E	660 436,42	660 436,42
Eab Optimaalivarainhoito A Kasvu	2 565 149,17	2 565 149,17
Eab Osake A	5 460 693,18	5 460 693,18
Eab Osake C	13 404 808,21	13 404 808,21
Eab Pääomarahastot I Ky	658 499,89	658 499,89
Eab Value Added Fund Iii Sr Ii Ky	4 489 393,05	4 489 393,05
Eab Value Added Fund Iii Sr Iii Ky	872 645,00	872 645,00
Eab Value Added Fund Iii Sr Iv Ky	629 000,00	629 000,00
Eab Vuokratuotto A	29 235 964,40	29 235 964,40
Eab Vuokratuotto D	5 076 630,25	5 076 630,25
Elite Alf Kiinteistökehitys Ii Syöttörahasto Iv Ky	4 014 628,60	4 014 628,60
Elite Alfred Berg Logistiikkakiinteistöt A	6 216 574,94	6 216 574,94

Sijoitusrahasto-osuudet kotimaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022
Elite Alfred Berg Logistiikkakiinteistöt B	3 219 572,98	3 219 572,98
Elite Alfred Berg Logistiikkakiinteistöt C	946 164,19	946 164,19
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A	5 570 270,26	5 570 270,26
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito B	12 879 387,19	12 879 387,19
Elite Alfred Berg Uusiutuva Energia li Sr li Ky	607 200,00	607 200,00
Elite Alfred Berg Uusiutuva Energia li Sr V Ky	2 415 138,00	2 415 138,00
Elite Alfred Berg Uusiutuva Energia li Sr Vii	602 029,70	602 029,70
Elite Aurinkotuotto I Ky	5 391 768,09	5 391 768,09
Elite Aurinkotuotto li Ky	2 433 780,09	2 433 780,09
Elite Finland Value Added Fund li Syöttörahasto li	12 507 056,37	12 507 056,37
Elite Kiinteistökehitys li Syöttörahasto lii Ky	15 652 890,63	15 652 890,63
Elite Osake Sijoitusrahasto	1 069 510,74	1 069 510,74
Elite Rental Yield Fund Non-Ucits	4 136 719,15	4 136 719,15
Elite Älyenergia I Ky	3 185 744,67	3 185 744,67
Eq Asunnot (Erikoissijoitusrahasto)	526 500,00	526 500,00
Eq Liikekiinteistöt 1 T	5 974 747,14	5 974 747,14
Eq Mandaatti	3 001 585,57	3 001 585,57
Eq Yhteiskuntakiinteistöt T	14 775 175,39	14 775 175,39
Evli - Emerging Frontier Fund	1 545 802,71	1 545 802,71
Evli Corporate Bond B	1 723 431,18	1 723 431,18
Evli Emerging Markets Credit Class B	4 264 925,02	4 264 925,02
Evli Equity Factor Usa Fund	12 815 819,56	12 815 819,56
Evli Euro Government Bond B	6 599 678,64	6 599 678,64
Evli Euro Likvidi	17 966 086,73	17 966 086,73
Evli Europe B	5 515 784,43	5 515 784,43
Evli European High Yield	12 875 496,48	12 875 496,48
Evli European Investment Grade Class B	17 747 392,00	17 747 392,00
Evli Finland Select B	13 155 962,05	13 155 962,05
Evli Finnish Small Cap	13 745 811,37	13 745 811,37
Evli Gem	8 177 630,18	8 177 630,18
Evli Global B	4 893 472,24	4 893 472,24
Evli Green Corporate Bond Fund	2 315 750,71	2 315 750,71
Evli Impact Forest Fund	1 660 846,72	1 660 846,72
Evli Infrastructure Fund I Ky Limited Partnership	1 391 915,32	1 391 915,32
Evli Japan B	10 716 400,43	10 716 400,43
Evli Nordic Corporate Bond Class B	11 874 215,63	11 874 215,63
Evli Nordic Dividend B	3 379 438,91	3 379 438,91
Evli North America B	4 680 647,25	4 680 647,25
Evli Osakefaktori B	1 886 899,95	1 886 899,95
Evli Private Debt Fund I Limited Partnership	980 805,65	980 805,65
Evli Private Equity li Limited Partnership	1 004 014,20	1 004 014,20
Evli Rental Yield Fund	2 374 072,34	2 374 072,34
Evli Short Corporate Bond	16 927 776,12	16 927 776,12
Evli Swedish Small Cap B	961 900,42	961 900,42
Evli Varainhoito 50 B	754 919,84	754 919,84
Evli Wealth Manager B	4 240 174,91	4 240 174,91
Innovestor Kasvurahasto li Ky	954 474,62	954 474,62
Innovestor Technology Fund Ky	1 205 717,31	1 205 717,31
Korkia Uusiutuva Energia Holding Ky	1 750 000,00	1 750 000,00

Sijoitusrahasto-osuudet kotimaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022
Korkia Uusiutuva Energia Holding Pb Ky	2 625 000,00	2 625 000,00
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	613 365,10	613 365,10
Nordea Global High Yield/Finland	2 194 579,50	2 194 579,50
Nordea Global Index Fund B Kasvu	1 413 388,48	1 413 388,48
Nordea Lyhyt Korko B Kasvu	10 398 944,11	10 398 944,11
Nordea Maailma Fund	998 478,17	998 478,17
Nordea Nordic Small Cap K/100	1 038 179,35	1 038 179,35
Nordea North America	1 014 038,70	1 014 038,70
Nordea Savings 30 Fund	2 316 474,23	2 316 474,23
Nordea Savings 50	6 723 254,60	6 723 254,60
Nordea Savings 75	5 848 354,47	5 848 354,47
Nordea Savings Fixed Income Fund	525 805,02	525 805,02
Nordea Suomi	997 688,59	997 688,59
Nordea Vakaa Tuotto Kasvu A	1 358 978,60	1 358 978,60
Open Ocean Fund 2015 Ky	2 365 434,55	2 365 434,55
Project First Ky	900 000,00	900 000,00
Project Second Ky	3 175 000,00	3 175 000,00
Project Third Ky	2 335 000,00	2 335 000,00
Pyn Elite A	1 103 551,09	1 103 551,09
S-Bank Asset Management 100 A	3 082 119,84	3 082 119,84
S-Bank Asset Management 30 A Growth	1 017 537,89	1 017 537,89
S-Bank Brands Equity A	5 448 735,95	5 448 735,95
S-Bank Emerging Markets Esg Equity A	14 703 939,73	14 703 939,73
S-Bank Emerging Markets Yield A	7 606 801,22	7 606 801,22
S-Bank Euro Government Bond Yield A	15 176 962,74	15 176 962,74
S-Bank Europe Equity A	5 187 255,84	5 187 255,84
S-Bank Fenno Equity A	6 731 655,33	6 731 655,33
S-Bank Fixed-Income Asset Management A Growth	3 017 077,65	3 017 077,65
S-Bank Forest A	5 759 085,87	5 759 085,87
S-Bank Forest C	9 504 280,02	9 504 280,02
S-Bank Fossil Free Europe Esg Equity Fund	3 303 950,38	3 303 950,38
S-Bank Frontier Markets Equity A	602 551,07	602 551,07
S-Bank Global Private Assets B	5 669 378,43	5 669 378,43
S-Bank Global Private Assets C	1 861 164,81	1 861 164,81
S-Bank Green Corporate Bond Esg Yield A	10 605 040,31	10 605 040,31
S-Bank High Yield Europe Esg Yield A	2 913 126,72	2 913 126,72
S-Bank Housing A	19 879 317,89	19 879 317,89
S-Bank Passive Europe Esg Equity A	4 111 239,84	4 111 239,84
S-Bank Passive Usa Esg Equity A	15 265 937,46	15 265 937,46
S-Bank Short-Term Bond A	4 949 751,51	4 949 751,51
S-Bank Usa Equity A	14 140 417,47	14 140 417,47
Seligson & Co Asia Index Fund A	725 324,18	725 324,18
Seligson & Co Eurooppa-Indeksirahasto A	3 503 384,38	3 503 384,38
Seligson & Co Global Pharma A	655 289,28	655 289,28
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	6 721 196,98	6 721 196,98
Seligson & Co Omx Helsinki 25-Indeksiosuus Etf	820 804,80	820 804,80
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-Indeksirahasto A	6 535 159,59	6 535 159,59
Seligson & Co Suomi-Indeksirahasto A	3 463 454,23	3 463 454,23
Sijoitusrahasto Aktia Eurooppa	778 367,07	778 367,07

Sijoitusrahasto-osuudet kotimaiset	Kirjanpitoarvo 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022
Sijoitusrahasto Evli Usa Kasvu	1 427 811,65	1 427 811,65
Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko Esg	1 776 869,54	1 776 869,54
S-Pankki Asunto C	17 101 986,07	17 101 986,07
S-Pankki Toimitila A	40 842 478,67	40 842 478,67
S-Pankki Toimitila B	8 069 867,84	8 069 867,84
S-Pankki Tontti B	11 123 634,42	11 123 634,42
Säästöpankki Eurooppa B (Kasvu)	2 051 140,64	2 051 140,64
Säästöpankki Itämeri B (Kasvu)	1 756 594,37	1 756 594,37
Säästöpankki Kotimaa B (Kasvu)	3 024 819,64	3 024 819,64
Säästöpankki Ryhti B (Kasvu)	1 233 234,66	1 233 234,66
Taaleri Afrikka Rahasto I Ky	4 896 011,83	4 896 011,83
Taaleri Tonttirahasto Ky I B	2 638 236,60	2 638 236,60
Taaleri Tonttirahasto Ky li B 16.09.2015	601 117,20	601 117,20
Taaleri Tonttirahasto Ky lii A 16.12.2015	668 983,00	668 983,00
Taaleri Tonttirahasto Ky lii B 16.12.2015	534 326,40	534 326,40
Taaleri Tuulitehdas li Ky	9 264 654,00	9 264 654,00
Titanium Baltia Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	1 358 942,20	1 358 942,20
Ub American Equity	1 127 633,22	1 127 633,22
Ub Finnish Properties Aif	537 919,74	537 919,74
Ub High Yield	804 985,43	804 985,43
Ub Lyhyt Korko	1 307 934,83	1 307 934,83
Ub Nordic Proberity A-Sarja	3 524 435,84	3 524 435,84
Ub Nordic Property Aif	1 062 632,80	1 062 632,80
Ub Pohjoismaiset Liikekiinteistöt I	3 727 685,99	3 727 685,99
Ub Pohjoismaiset Liikekiinteistöt R	533 654,17	533 654,17
Ub Smart	2 094 586,52	2 094 586,52
Ub Timberland Fund Aif	3 411 052,73	3 411 052,73
Wip Technology Fund Aif	620 200,00	620 200,00
Muut	26 608 161,44	26 608 161,44
Sijoitusrahasto-osuudet kotimaiset yhteensä	893 180 779,88	893 180 779,88

Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset

	Kirjanpitoarvo 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022
Irlanti		
Db X-Trackers Msci World Health Care Index Ucits E	3 367 969,45	3 367 969,45
Eaton Vance International Ireland - Emerging Marke	1 319 407,33	1 319 407,33
Fidelity Msci Japan Index Fund	890 186,90	890 186,90
Hermes Global Emerging Markets Fund	908 283,99	908 283,99
Ishares Core Euro Government Bond Ucits Etf	942 978,39	942 978,39
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi Ucits Etf	878 654,11	878 654,11
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf	1 034 332,69	1 034 332,70
Ishares Core S&P 500 Ucits Etf	13 497 376,00	13 497 376,00
Ishares Edge Msci Europe Quality Factor Ucits Etf	2 194 055,59	2 194 055,59
Ishares Global Clean Energy Ucits Etf	693 762,34	693 762,34
Ishares Msci Em Esg Enhanced Ucits Etf	2 096 757,68	2 096 757,68
Ishares Msci Emu Mid Cap Ucits Etf	528 180,00	528 180,00
Ishares Msci Europe Esg Screened Ucits Etf	1 025 391,92	1 025 391,92
Ishares Msci Europe Sri Ucits Etf	1 883 450,40	1 883 450,40
Ishares Msci Usa Esg Enhanced Ucits Etf	885 091,87	885 091,87
Ishares Msci Usa Esg Screened Ucits Usd Etf	1 179 948,47	1 179 948,47
Ishares Msci Usa Small Cap Ucits Etf	854 599,55	854 599,55
Spdr Msci Em Asia Etf	1 059 066,96	1 059 066,96
Spdr S&P 500 Ucits Etf	750 242,92	750 242,92
Tabula Eur Hy Bond Paris-Aligned Climate Ucits Etf	501 831,30	501 831,30
Ubs Irl Etf Plc - S&P 500 Esg Ucits Etf	1 427 837,43	1 427 837,43
Xtrackers Esg Msci Japan Ucits Etf	2 243 239,86	2 243 239,86
Xtrackers Msci Emerging Markets Esg Ucits Etf	524 736,64	524 736,64
Xtrackers Msci World Energy Ucits Etf	2 951 550,00	2 951 550,00
Xtrackers Msci World Financials Ucits Etf	1 101 486,10	1 101 486,10
Luxemburg		
Accendo Capital	1 215 163,95	1 215 163,95
Agcm Fund - Asia Growth Sub-Fund	1 428 490,39	1 428 490,39
Amundi Etf Bbb Euro Corporate Investment Grade Uci	749 448,61	749 448,61
Amundi Etf Msci Nordic	830 796,80	830 796,80
Amundi Index Euro Agg Corporate Sri - Ucits Etf Dr	2 432 924,34	2 432 924,34
Amundi Msci Europe Quality Factor Ucits Etf	576 617,01	576 617,01
Amundi Msci Usa Minimum Volatility Factor Ucits Et	2 519 446,78	2 519 446,78
Bnp Asia Ex-Japan Eq-Cc Eur	1 162 630,92	1 162 630,92
Bnp China Equity-C-E	1 384 509,64	1 384 509,64
Bnp Eqt Us Growth-Clacc Eur	2 059 342,97	2 059 342,97
Bnp India Equity-Ccateur	1 084 444,76	1 084 444,76
Bnp Paribas Funds Climate Impact	1 811 200,58	1 811 200,58
Bnp Paribas Funds Us Value Multi-Factor Equity	18 737 648,40	18 737 648,40
Bnp Paribas Funds-Sustainable Europe Value	9 957 372,09	9 957 372,09
Carnegie Worldwide (Kasvu)	2 924 052,19	2 924 052,19
Carnegie Worldwide Emerging Mark.Eq Eur	796 520,80	796 520,80
Carnegie Worldwide Healthcare Select	3 448 575,16	3 448 575,16
Eleva Ucits Fund - Eleva European Selection Fund	1 940 146,03	1 940 146,03
Lyxor Core Stoxx Europe 600 Dr	1 213 732,60	1 213 732,60
Lyxor Msci Em Esg Trend Leaders Ucits Etf	636 558,11	636 558,11

	Kirjanpitoarvo 31.12.2022	Käypä arvo 31.12.2022
Lyxor Msci Usa Esg Trend Leaders Dr Ucits Etf	899 102,92	899 102,92
Lyxor Stoxx Europe 600 Banks Ucits Etf	885 916,14	885 916,14
Nordea 1 Sicav - Climate And Environment Equity Fu	2 031 194,31	2 031 194,31
Nordea 1 Sicav - Global Stable Equity Fund - Euro	825 576,41	825 576,41
Parvest - Aqua	1 973 638,60	1 973 638,60
Parvest Bond Euro Government	6 068 334,40	6 068 334,40
Parvest Equity Energy World Classic Cap (Eur)	1 795 366,53	1 795 366,53
Parvest Equity Europe Small Cap	3 574 590,76	3 574 590,76
Threadneedle Lux - American Fund	3 345 317,47	3 345 317,47
Titanium Asunto Erikoissijoitusrahasto	1 559 644,00	1 559 644,00
Titanium Hoivakiinteistö Erikoissijoitusrahasto	8 513 606,14	8 513 606,14
Xtrackers Ii Eurozone Government Bond Ucits Etf	568 670,70	568 670,70
Xtrackers Ii Us Treasuries Ucits Etf	621 625,89	621 625,89
Ranska		
Amundi Etf Nasdaq-100 Ucits Etf	1 686 666,96	1 686 666,96
Amundi Etf Stoxx Europe 50 Ucits Etf	1 113 145,28	1 113 145,28
Muut	28 254 262,43	28 254 262,44
Sijoitusrahasto-osuudet, ulkomaiset yhteensä	165 366 698,96	165 366 698,98
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset yhteensä	1 231 966 433,72	1 231 966 433,75

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

Emoyhtiö

	Aineettomat oikeudet	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Liikearvo	Ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2022	76 062 079,36	146 861 340,08	0,00	5 013 982,78	15 292 537,23	243 229 939,45
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lisäykset	0,00	0,00	0,00	24 860 908,28	166 880,16	25 027 788,44
Vähennykset	0,00	0,00	0,00	-1 497,30	-510 062,94	-511 560,24
Hankintameno 31.12.2022	76 062 079,36	146 861 340,08	0,00	29 873 393,76	14 949 354,45	267 746 167,65
Kertyneet poistot 1.1.2022	-21 165 100,48	-84 596 008,40	0,00	0,00	-12 043 464,61	-117 804 573,49
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	0,00	0,00	240 965,47	240 965,47
Tilikauden poistot	-7 936 912,68	-1 450 172,41	0,00	0,00	-1 486 193,22	-10 873 278,31
Kertyneet poistot 31.12.2022	-29 102 013,16	-86 046 180,81	0,00	0,00	-13 288 692,36	-128 436 886,33
Arvon alentumiset 1.1.2022	0,00	-56 400 367,19	0,00	0,00	0,00	-56 400 367,19
Tilikauden arvonalentumiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arvon alentumiset 31.12.2022	0,00	-56 400 367,19	0,00	0,00	0,00	-56 400 367,19
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	46 960 066,20	4 414 792,08	0,00	29 873 393,76	1 660 662,09	82 908 914,13

Konserni

	Aineettomat oikeudet	Muut pitkävaikutteiset menot	Liikearvo	Ennakkomaksut	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.1.2022	0,00	155 573 615,10	76 569 217,01	5 885 259,20	15 598 278,33	253 626 369,63
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lisäykset	0,00	880 644,15	135,78	25 617 771,60	166 880,16	26 665 431,69
Vähennykset	0,00	0,00	-136,16	-872 773,72	-546 229,54	-1 419 139,42
Hankintameno 31.12.2022	0,00	156 454 259,25	76 569 216,63	30 630 257,08	15 218 928,95	278 872 661,90
Kertyneet poistot 1.1.2022	0,00	-88 446 419,69	-24 551 438,62	0,00	-12 187 316,19	-125 185 174,50
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	0,00	0,00	-135,78	0,00	0,00	-135,78
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	0,00	0,00	135,99	0,00	270 407,62	270 543,61
Tilikauden poistot	0,00	-2 461 091,48	-7 656 921,60	0,00	-1 532 228,45	-11 650 241,53
Kertyneet poistot 31.12.2022	0,00	-90 907 511,17	-32 208 360,01	0,00	-13 449 137,02	-136 565 008,20
Arvon alentumiset 1.1.2022	0,00	-57 560 265,93	0,00	0,00	0,00	-57 560 265,93
Tilikauden arvonalentumiset	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Arvon alentumiset 31.12.2022	0,00	-57 560 265,93	0,00	0,00	0,00	-57 560 265,93
Kirjanpitoarvo 31.12.2022	0,00	7 986 482,15	44 360 856,62	30 630 257,08	1 769 791,93	84 747 387,77

Oma pääoma

	Emoyhtiö	Konserni
Sidottu		
Pohjarahasto 1.1. / 31.12.	7 702 793,83	7 702 793,83
Arvonkorotusrahasto 1.1./31.12.	583 275,73	583 275,73
Sidottu yhteensä	8 286 069,56	8 286 069,56
Vapaa		
Varmuusrahasto 1.1.	403 232 647,25	403 232 647,25
Rahastoidun arvonkorotuksen peruutus	0,00	0,00
Siirto edellisen tilikauden voitosta	67 110 488,28	67 110 488,28
Varmuusrahasto 31.12.	470 343 135,53	470 343 135,53
Hallituksen käyttövarat 1.1. / 31.12.	58 703,09	58 703,09
Edellisten tilikausien voitto 1.1.	0,00	104 409 775,75
Edellisen tilikauden voitto	67 110 488,28	85 231 741,49
Siirto varmuusrahastoon	-67 110 488,28	-67 110 488,28
Edellisten tilikausien voitto 31.12.	0,00	122 531 028,96
Tilikauden voitto	116 860 087,21	91 628 648,38
Vapaa yhteensä	587 261 925,83	684 561 515,96
Oma pääoma yhteensä	595 547 995,39	692 847 585,52
Arvonkorotusrahaston erittely 31.12.2022		
Sijoitusomaisuuden arvonkorotukset	583 275,73	583 275,73
	583 275,73	583 275,73
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista 31.12.2022		
Tilikauden voitto	116 860 087,21	
Varmuusrahasto	470 343 135,53	
Hallituksen käyttövarat	58 703,09	
	587 261 925,83	

Velat

Muut velat

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Saman konsernin yrityksille	510 375,44	586 398,67		

Laskennalliset verovelat

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Konserniaktiivasta			2 916 295,66	3 858 010,61
Konsernin poistoerosta			25 204,50	2 048 405,13
Arvostamisesta johtuvat väliaikaiset erot	16 418 994,00	0,00	16 749 150,84	353 342,28
Muut			126 746,43	126 746,43
Laskennalliset verovelat yhteensä	16 418 994,00	0,00	19 817 397,43	6 386 504,45

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Omasta puolesta annetut

Johdannaissopimuksista johtuva vastuu

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Ei suojaavat				
Swapit				
Kohde-etuuden arvo	166 303 000,00	107 699 000,00	197 603 000,00	107 699 000,00
Käypä arvo	3 830 765,20	3 132 277,90	5 927 513,76	3 132 277,90
Osakejohdannaiset				
Optiosopimukset				
Ostetut myyntioptiot				
Kohde-etuuden arvo	0,00	1 150 898,94	0,00	1 385 099,50
Käypä arvo	0,00	1 150 898,94	0,00	1 385 099,50
Myydyt myyntioptiot				
Kohde-etuuden arvo	0,00	-587 712,16	0,00	-707 769,34
Käypä arvo	0,00	-321 051,69	0,00	-386 418,06
Suojaavat				
Korkojohdannaiset				
Koronvaihtosopimukset				
Avoimet				
Kohde-etuuden arvo	485 900 000,00	573 220 000,00	991 780 000,00	1 026 100 000,00
Käypä arvo	-28 296 895,68	46 930 964,88	-94 316 038,26	78 513 939,49

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

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

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

Ei-suojaavien johdannaissopimusten negatiiviset arvostuserot käsitellään kirjanpidossa tulosvaikutteisesti.

Vakuudet ja vastuusitoumukset

	Emoyhtiö 2022	Emoyhtiö 2021	Konserni 2022	Konserni 2021
Saadut johdannaiskaupan vakuudet				
Danske Bank A/S	0,00	13 240 000,00	0,00	15 600 000,00
Nordea Bank Abp	0,00	41 600 000,00	0,00	74 620 000,00
Maksetut johdannaiskaupan vakuudet				
Danske Bank A/S	14 333,33	0,00	6 725 795,46	0,00
Nordea Bank Abp	22 460 000,00	0,00	77 020 000,00	0,00
Leasing- ja vuokravastuut	15 198 013,39	3 349 581,33	16 986 222,55	4 331 150,55
Vuokranmaksun vakuudet				
Kiinteistökiinnitykset			155 405,00	206 405,00
Muut vastuusitoumukset				
Omasta puolesta	575 462,40	664 076,21	617 517,54	754 908,35
Muiden yritysten puolesta	42 055,14	90 832,14		
Kiinteistöinvestointien AVL:n 120 §:n mukainen tarkistusvastuu	625 881,65	725 060,61	2 214 112,02	2 525 724,00
Sijoitussitoumukset				
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia	19 094 295,29	21 043 242,69	23 793 707,02	26 970 348,17
Sitouduttu maksamaan kiinteistösjoitusten osuuksia	12 070 755,45	11 570 755,45	12 070 755,45	11 570 755,45
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset			19 888 845,18	11 970 833,44

Arvonlisäverotuksen ryhmärekisteröintiin liittyen yhtiö on muiden Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian verovelvollisuusryhmän jäsenten kanssa yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilitettävistä arvonlisäveroista.

Lähipiirilainat ja -liiketoimet

Yhtiö on myöntänyt 17910.713,00 euroa rahalainoja vakuutusyhtiön lähipiiriin kuuluville. Yhtiöllä ei ole vastuita eikä vastuusitoumuksia vakuutusyhtiön lähipiiriin kuuluville. Yhtiöllä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen. Konserni on myöntänyt yhteensä 17975.009,24 euroa rahalainoja lähipiiriin kuuluville.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvélka

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

Konsernia koskevat liitetiedot

Fennian konsernitilinpäätöksestä on saatavissa jäljennös yhtiön pääkonttorista osoitteesta Kyllikinportti 2, Helsinki.

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 29. päivänä maaliskuuta 2023

Mikael Ahlbäck
Hallituksen puheenjohtaja

Anni Ronkainen

Johanna Ikäheimo

Risto Tornivaara

Esko Kivisaari

Juha-Pekka Kallunki

Therese Cedercreutz

Henry Backlund

Jyrki Mäkynen

Tomi Yli-Kyyny
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 29. päivänä maaliskuuta 2023

KPMG OY AB

Mikko Haavisto
KHT

Tilintarkastuskertomus Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian (y-tunnus 0196826-7) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2022. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

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

Lausuntomme on ristiriidaton tarkastusvaliokunnalle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

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

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

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

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

Olennaisuus

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

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

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

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

Sijoitusomaisuuden arvostus

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

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

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

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

Kuinka olemme toimineet näiden riskien johdosta

Olemme arvioineet sovellettujen tilinpäätösperiaatteiden ja arvostusmenetelmien asianmukaisuutta.

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

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

Lisäksi olemme arvioineet sijoitusomaisuutta koskevien liitetietojen asianmukaisuutta.

Vastuuvelan laskenta

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisuuden riskit

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

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian vastuuvelan merkittävin riski on korvausvastuun riittävyys. Eläkemutoisten vahinkojen korvausvastuun laskennassa käytettävän diskonttokoron määrittäminen ja vahinkotapahtumien arviointi on tehtävä turvaavasti.

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

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

Kuinka olemme toimineet näiden riskien johdosta

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

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

Lisäksi olemme käyneet läpi vastuuvelan kirjan-pidollisen käsittelyn asianmukaisuutta ja arvioineet vastuuvelkaa koskevien liitetietojen oikeellisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

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

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

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

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

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

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

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

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana tilikaudesta 2007 alkaen yhtäjaksoisesti 16 vuotta.

Muu informaatio

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

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

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

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

Helsinki 28. maaliskuuta 2023

KPMG OY AB

Mikko Haavisto
KHT

Hallintoneuvoston lausunto

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian hallintoneuvosto on käsitellyt yhtiön vuoden 2022 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen sekä tilintarkastuskertomuksen. Hallintoneuvostolla ei ole niiden johdosta huomauttamista.

Hallintoneuvosto esittää 3.5.2023 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että tilinpäätös ja konsernitilinpäätös vahvistettaisiin ja hallituksen ehdotus vuosituloksen käyttämisestä hyväksyttäisiin.

Helsingissä maaliskuun 29. päivänä 2023

Hallintoneuvoston puolesta

Janne Ylinen

hallintoneuvoston puheenjohtaja

Hallinto

Hallintoneuvosto

Puheenjohtaja

Janne Ylinen
toimitusjohtaja
Kokkolan Halpa-Halli Oy
Kokkola

Jäsenet

Clarisse Berggårdh
toimitusjohtaja
Helsinki Partners Oy
Helsinki

Stefan Björkman
toimitusjohtaja
Föreningen Konstsamfundet
Helsinki

Risto Finne
hallituksen puheenjohtaja
Kuopion Konepaja Oy
Kuopio

Virve Groning
toiminnanjohtaja
UFF
Klaukkala

Annaleena Hakola
toimitusjohtaja
Hakola Huonekalu Oy
Helsinki

Jarmo Halonen
toimitusjohtaja
Elecster Oyj
Akaa

Varapuheenjohtaja

Marianne Kaasalainen
toimitusjohtaja
Oy Patrol Trading AB
Espoo

Satu Heikkilä
toimitusjohtaja
Nordic Tank Oy
Oulu

Jukka Hyryläinen
toimitusjohtaja
Katko Oy
Helsinki

Juha Järvi
toimitusjohtaja
Ka-Mu Oy
Karstula

Pia Kauma
kansanedustaja
Espoo

Hannu Kekäläinen
hallituksen puheenjohtaja
Check Point Finland Oy
Piikkiö

Jenni Keskinen
toimitusjohtaja
Ravintolakolmio Oy
Helsinki

Jaana Kokko
hallitusammattilainen
Oulu

Petteri Kolin
toimitusjohtaja
Punda Brands Oy
Helsinki

Perttu Kouvalainen
toimitusjohtaja
Mainostoimisto Fabrik Oy
Joensuu

Pekka Kuivalainen
toimitusjohtaja
Pisla Oy
Viitasaari

Matti Kurttio
hallituksen puheenjohtaja
Tormets Oy
Tornio

Mari Laaksonen
toimitusjohtaja
CleanMarin Oy
Helsinki

Tommi Latva
talousjohtaja
Rotator Oy
Tampere

Maunu Lehtimäki
toimitusjohtaja
Evli Pankki Oyj
Helsinki

Jarmo Lindberg
kenraali (reservissä)
Sipoo

Markus Lindblom
hallituksen puheenjohtaja
RTV-Yhtymä Oy
Riihimäki

Heli Lindqvist
toimitusjohtaja
Lukko ja Kone oy
Pori

Markus Lohi
kansanedustaja
Rovaniemi

Tauno Maksniemi
toimitusjohtaja
Broadview Oy
Nummela

Matti Manner
toimitusjohtaja
Prohoc
Vaasa

Jouko Manninen
kaupunginjohtaja
Kuusamon kaupunki
Kuusamo

Mikko Markkanen
toimitusjohtaja
Crazy Town Oy
Jyväskylä

Anna Mollberg
HR- ja myyntijohtaja
Kymppi-Maukkaat Oy
Akaa

Juha Murtopuro
toimitusjohtaja
Alltime Oy/Eteläranta Capital Oy
Helsinki

Heikki Nikku
Hallitusammattilainen, Senior Advisor
Tuusula

Kaj Ström
hallituksen puheenjohtaja
Motoral Oy
Helsinki

Ari Penttilä
toimitusjohtaja
Matkapojat
Tampere

Antti Tiitola
toimitusjohtaja
Konsulantti Oy
Helsinki

Tero Pesu
HR-johtaja
Stora Enso Oyj
Helsinki

Juhana Tikka
toimitusjohtaja
Länsi-Savo Oy
Mikkeli

Pekka Rantamäki
toimitusjohtaja
Rantamäki Advisors Oy
Hyvinkää

Tapio Tommila
toimitusjohtaja
Panostaja Oyj
Tampere

Tarleena Rinta-Jouppi
business controller
Rinta-Joupin Autoliike
Turku

Heikki Vauhkonen
toimitusjohtaja
Tulikivi Oyj
Juuka

Ali U. Saadetdin
hallituksen puheenjohtaja
A. Saadetdin Oy
Tampere

Jarkko Wuorinen
toimitusjohtaja
Saimaan Kotirengas Oy
Savonlinna

Kalle Saajos
toimitusjohtaja
Saajos Yhtiöt
Lohja

Jens Österberg
toimitusjohtaja
Oy Petsmo Products Ab
Vaasa

Hanna Somppi
henkilöstön edustaja
Vaasa

Hallitus

Puheenjohtaja

Mikael Ahlbäck

teollisuusneuvos, konsernijohtaja
Ab Rani Plast Oy
Teerijärvi

Jäsenet

Henry Backlund

hallituksen puheenjohtaja
Dermoshop Oy
Korsnäs

Esko Kivisaari

konsultti
Actuarial Consulting and Insulting Esko
Kivisaari
Järvenpää

Therese Cedercreutz

Chief Commercial Officer
Scandic Hotels Group AB
Helsinki

Jyrki Mäkynen

toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja
Oy HM Profiili Ab
Seinäjoki

Johanna Ikäheimo

hallituksen puheenjohtaja
Lappset Group Oy

Anni Ronkainen

Helsinki

Juha-Pekka Kallunki

liiketaloustieteen professori
Oulun yliopiston kauppakorkeakoulu, Aalto
yliopiston kauppakorkeakoulu ja Stockholm
School of Economics
Oulu

Risto Tornivaara

Vantaa

Hallituksen sihteeri

Veera Ilmonen

lakiasianpäällikkö, yhtiön lakiasiat
Fennia

Tilintarkastajat

KPMG Oy Ab

Mikko Haavisto

KHT

Fennian johtoryhmä

Tomi Yli-Kyyny
toimitusjohtaja

Mika Manninen
talousjohtaja, CFO

Sanna Elg
johtaja, vahinkopalvelut

Anu Nurro
henkilöstöjohtaja, ihmiset ja kulttuuri

Pasi Laaksonen
johtaja, vakuutuspalvelut

Alexander Schoschkoff
johtaja, asiakkuudet

Lääkärit

Sari Anthoni
lääketieteen tohtori,
työterveyshuollon erikoislääkäri

Heikki Mäenpää
dosentti, lääketieteen tohtori
ortopedia ja traumatologia

Mikael Hedenborg
lääketieteen ja kirurgian tohtori
työterveyshuollon erikoislääkäri, ylilääkäri
vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Mika Paavola
lääketieteen tohtori
ortopedian ja traumatologian erikoislääkäri

Tero Järvinen
professori
ortopedian ja traumatologian erikoislääkäri

Tove Palmgren-Soppela
lääketieteen lisensiaatti
käsikirurgian erikoislääkäri

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

Timo Yrjönen
lääketieteen tohtori
ortopedian erikoislääkäri

Juha Liira
lääketieteen ja kirurgian tohtori
työterveyshuollon ja työlääketieteen erikois-
lääkäri
vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Heikki Österman
lääketieteen lisensiaatti
ortopedian ja traumatologian erikoislääkäri