



F E N N I A - R Y H M Ä 1 9 9 8

---





### **Fennia-ryhmä – kehittyvä, asiakasläinen ja palveleva**

Fennia-ryhmä syntyi vuonna 1998 pienten ja keskisuurten yritysten sekä yrittäjien täyden palvelun vakuutusryhmäksi. Ryhmään kuuluvat Yrittäjän Fennia, Eläke-Fennia ja Henki-Fennia tarjoavat asiakkailleen laadukkaat ja kilpailukykyiset vahinko-, eläke- ja henkivakuutuspalvelut.

## **Sisällys**

- 2 Fennia-ryhmän esittely
  - 4 Fennia-ryhmän rakenne ja avainluvut
- 

### YRITTÄJÄIN FENNIA

- 6 Toimitusjohtajan katsaus
  - 8 Hallinto
  - 10 Tilinpäätös
  - 29 Tulosanalyysi
- 

### ELÄKE-FENNIA

- 30 Toimitusjohtajan katsaus
  - 32 Hallinto
  - 34 Tilinpäätös
  - 62 Yritysanalyysi
- 

### HENKI-FENNIA

- 66 Toimitusjohtajan katsaus
  - 67 Hallinto
- 

- 68 Tapahtumia
- 69 Neuvottelukunnat
- 71 Palveluverkosto



Fennia-ryhmä turvaa kilpailukykyiset riskienhallinta-, vakuutus- ja rahoituspalvelut pienille ja keskiuurille yrityksille, niiden työntekijöille, yrittäjille ja kotitalouksille. Ryhmään kuuluvia yhtiöitä hallinnoidaan keskinäisyyden periaatteella. Tämä tarkoittaa, että ylintä päätösvaltaa ryhmässä käyttävät yhtiökokousten kautta asiakkaat. Näin yrittäjät ovat mukana tekemässä keskeisiä päätöksiä.

Aidosti suomalainen

Fennia-ryhmä onkin ainoa selkeästi yrittäjien ja yritysten hallinnoima vakuutusryhmä Suomessa.

Menestyjien ketjuun halutaan vahvimmat kumppanit. Siksi Fennia-ryhmään kannattaa sitoutua, sillä ryhmä tarjoaa asiakkailleen selkeän, kokonaisvaltaisen toimintamallin. Se takaa asiakkaalle juuri hänelle tai hänen yritykselleen räätälöidyt palvelut.



## Yrittäjän Fennia

– turvallisuuden ja riskienhallinnan asiantuntija

Keskinäisellä yhtiöllä Yrittäjän-vakuutus-Fennialla on jo yli 70 vuoden kokemus pk-yritysten riskienhallinnassa ja vakuuttamisessa. Keskinäisen yhtiön toimintaperiaatteen mukaan toiminnan lähtökohtia ovat vakuutuksenottajien etu sekä heidän tarpeensa ja odotuksensa. Asiakas on yhteistyökumppani, jota palvellaan asiantuntevasti ja luottamuksella.

Yritystoiminnassa on voitava luottaa yhteistyökumppaniin. Yrittäjän Fennia tarjoaa alan parasta palvelua asiakkaiden riskienhallinnassa ja toiminnan jatkuvuuden turvaamisessa. Yhtiön tehtävänä on auttaa asiakkaita menestymään mahdollisimman vähin riskein.

Asiakasyrityksissä työ alkaa toimintaympäristön ja riskien kartoituksella, jonka jälkeen laaditaan räätälöity Yritysturva-sopimus. Lopputuloksena on mittojen mukainen järjestelmä, jolla riskit katetaan mahdollisimman hyvin. Kotitalouksia varten on kodin tyyppilliset turvatarpeet koottu omina vakuutuskokonaisuuksina samaan vakuutus-sopimukseen.

Yrittäjän Fennian vuosi 1998 tilinpäätöstietoineen alkaa sivulta 6.



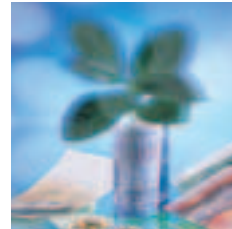
## Eläke-Fennia

– työeläkevakuuttamisen vankka osaaja

Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia on erikoistunut hoitamaan työntekijöiden ja yrittäjien lakisääteistä TEL- ja YEL-eläketurvaa. Yhtiö on asiakkaidensa omistama ja sen painopistealueena ovat pienet ja keski-suuret yritykset. Näiden etu on lähtökohtana Eläke-Fennian palvelujen kehittämisessä.

Eläke-Fennian vahvuudet löytyvät kolmelta alueelta: osaava ja asiantunteva palvelu, kilpailukykyiset asiakashyvytykset ja erityisesti pk-yritysten tarpeisiin kehitettävät asiakasrahoitusvaihtoehdot. Yhtiö pyrkii hyödyntämään uusinta tietotekniikkaa ratkaisuisissa, jotka yksinkertaistavat asiakkaan asiointia niin TEL- ja YEL-vakuutuksissa kuin muissakin Fennia-ryhmän hoitamisessa lakisääteisissä vakuutuksissa. Asiakashyvytyksissä Eläke-Fennia pyrkii tasaiseen ja kilpailukykyiseen hyvityskehitykseen. Se varmistetaan tuottavalla sijoitustoiminnalla, joka sekä turvaa tulevat eläkkeet että antaa mahdollisuudet alentaa asiakasyritysten vakuutusmaksuja hyvitysten kautta.

Eläke-Fennian katsaus vuoteen 1998 tilinpäätöstietoineen alkaa sivulta 30.



## Henki-Fennia

– täydentävien vakuutuspalvelujen tarjoaja

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia aloitti toimintansa syksyllä 1998. Yhtiö tarjoaa erityisesti yrittäjille, kotitalouksille sekä yrityksille räätälöidyt vapaaehtoiset henki- ja eläkevakuutukset ammattitaidolla ja osaavasti.

Henki-Fennian omistavat Yrittäjän Fennia (60 % osakkeista) ja Eläke-Fennia (40 % osakkeista).

Yhtiön kilpailukykyisyyden ja vakavaraisuuden varmistamiseksi omistajat sijoittivat yhtiöön 150 miljoonaa markkaa omaa pääomaa. Yhtiön toiminnan perustana on se vakuutus-kanta, joka vuoden 1998 päättyessä siirtyi Henkivakuutusosakeyhtiö Novasta Henki-Fenniaan. Vakavaraisuudeltaan Henki-Fennia on hyvin vertailukelpoinen muiden suomalaisten henkivakuutusyhtiöiden kanssa.

Henki-Fennian toimitusjohtajan katsaus on sivulla 66.

# FENNIA-RYHMÄN RAKENNE

## Yhteistyötä asiakkaan eduksi

### Asiakkaan ääni kuuluviin

Fennia-ryhmän yhtiöistä Yrittäjien Fennia ja Eläke-Fennia ovat keskinäisiä yhtiöitä, joiden omistajia ovat vakuutusentajat. Henki-Fennia on yhtiömuodoltaan osakeyhtiö, jonka hallintoon on otettu mukaan asiakkaiden edustus.

Jotta ryhmän palvelut vastaisivat mahdollisimman hyvin asiakkaiden tarpeita, eri puolilla Suomea toimii alueellisia neuvottelukuntia. Niissä keskustellaan säännöllisesti toimintaan ja tuotteisiin liittyvistä kehittämistoiveista. Koko ryhmän yhteisiä alueellisia neuvottelukuntia on 17. Lisäksi Eläke-Fenniassa on kolme omaa neuvottelukuntaa: eläkeasiain neuvottelukunta, vakuutettujen neuvottelukunta ja työnantajien ja yrittäjien neuvottelukunta.

Yrittäjien ja työnantajien edustajat ovat mukana yhtiöiden hallintoneuvostoissa ja hallituksissa. Lisäksi Eläke-Fennian hallintoneuvostossa ja hallituksessa on vahva edustus eri palkansaajajärjestöillä. Näin ryhmän toiminnan peruslinjaukset ovat kaikilta osiltaan asiakkaiden toiveiden ja tarpeiden suuntaisia.

### Tuttu yhteyshenkilö lähellä

Ryhmän palvelut ovat saatavissa kaikista Fennia-ryhmän konttoreista, joita on yli 70 eri puolilla maata. Asiakkaalle on nimetty oma yhteyshenkilö, joka palvelee monipuolisesti vahinko-, eläke- ja henkivakuutusasioissa ja hankkii tarvittaessa lisätiedot parhailta asiantuntijoilta. Valtakunnal-

lista puhelinpalvelua antaa Fenniapalvelu, jonka asiakasystävällinen palveluaika on arkisin kello 8 – 20.

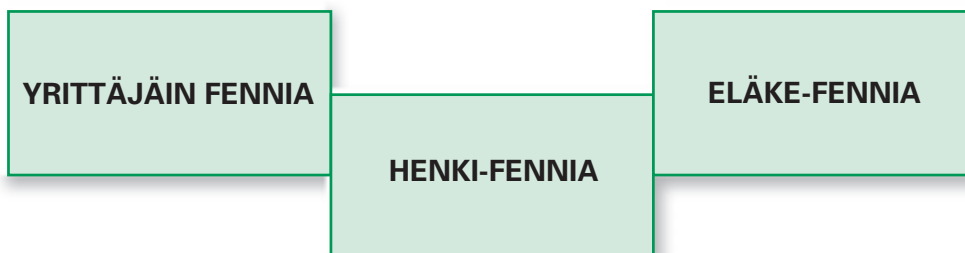
Yhteisen kentän toiminnot vastaavat eri asiakasryhmien tarpeita. Omat palvelumallit löytyvät yrittäjille, yrityksille ja kotitalouksille.

### Edelläkävijän verkkopalvelut

Ryhmä tarjoaa asiakkailleen monipuoliset verkkopalvelut, jotka helpottavat asiointia. Vakuutuspalvelujen verkkomyynti aloitettiin ensimmäisenä Suomen vakuutusyhtiöistä.

Fennia Online –palvelusta asiakas voi ostaa muun muassa matka- ja kotivakuutuksia. Vakuutusten hoito -palvelussa hoituvat kätevästi erilaiset vakuutustietojen muutokset. Yritys Online –palvelu puolestaan helpottaa työnantajan asiointia lakisääteisen tapaturmavakuutuksen ja TEL-vakuutuksen ilmoitusliikenteen osalta. Internet-sivujen kautta työnantaja voi ilmoittaa kätevästi näiden vakuutusten hoidossa tarpeellisia työsuhde- ja palkkatietoja sekä seurata oman vakuutuksensa tilannetta.

Fennia-ryhmän verkkopalvelut löytyvät Internet-osoitteesta [www.fennia.fi](http://www.fennia.fi)





## AVAINLUVUT 1998

### Yrittäjäin Fennia

Ensivakuutus 1998	
Maksutulo	1 263 Mmk
Liikevaihto	1 718 Mmk
Vakavaraisuuspääoma	1 538 Mmk
Tase	3 485 Mmk
Vastuunkantokyky	130 %

### Eläke-Fennia

Luvut 1998	
Maksutulo (pro forma)	2 694 Mmk
Maksetut eläkkeet (pro forma)	2 426 Mmk
Tase	16 684 Mmk
Toimintapääoma	2 913 Mmk
- tavoitevyöhykkeen alarajasta	143 %
Vakuutettuja	111 460 henkilöä
Eläkkeensaajia	63 637 henkilöä

### Henki-Fennia

Arvioitu maksutulo 1999	200 Mmk
Oma pääoma	150 Mmk
Tase	1 350 Mmk



Kari Elo  
Toimitusjohtaja

### **Merkkivuosi oli menestyksellinen**

Vuosi 1998 oli Yrittäjän Fennian 70. toimintavuosi. Se oli historiallinen myös siksi, että edellisenä vuonna päätetyt alan rakennejärjestelyt saatettiin päätökseen ja Eläke-Fennia sekä Henki-Fennia aloittivat toimintansa. Pk-yritysten, yrittäjien ja kotitalouksien oma vakuutusryhmä, Fennia-ryhmä käynnistyi ja Yrittäjän Fennian yksi pitkän tähtäyksen strateginen tavoite saavutettiin. Asiakaskuntamme painoarvo markkinoilla näkyy nyt selkeämmin. Ryhmän synty parantaa kilpailukykyämme ja laajentaa liiketoiminta-alueitamme.

## **YRITTÄJÄIN FENNIA**

### **Toimitusjohtajan katsaus**

Kulunut vuosi oli suotuisa Suomen vakuutusosalalle. Maamme talouskehitys jatkui hyvänä ja lisäsi yritysten ja sijoittajien uskoa tulevaisuuteen. Muun muassa tästä johtuen pääomamarkkinat kehittyivät hyvin ja vakuutusyhtiöt tekivät erityisesti sijoitustoiminnallaan hyvät tulokset.

Vahinkovakuutuksen kokonaismaksutulo oli viime vuonna 14,2 miljardia markkaa. Kasvua edellisestä vuodesta oli 11,5 prosenttia. Kotimaisen ensivakuutuksen maksutulo oli 13,2 miljardia markkaa. Se kasvoi 11,9 prosenttia. Kovinta kasvu oli lakiasäätteisessä tapaturmavakuutuksessa. Sen maksuissa vakuutusyhtiöt keräsivät yhteensä 700 miljoonan markan ylimääräisen erän korvausvastuun vahvistamiseksi.

Viime vuonna vakuutusyhtiöt valmistautuivat edelleen sisämarkkinoiden laajenemiseen ja kehittivät valmiuksiaan euro-järjestelmään siirtymistä varten. Varautumista vuosituhannen vaihtumiseen jatkettiin.

### **Historian paras tulos**

Merkkivuosi oli Yrittäjän Fennian tuloskehityksen kannalta 70-vuotisen historian paras. Maksutulo kasvoi 17 prosenttia ja markkinaosuus vahvistui. Liikekulut kasvoivat maltillisesti ja vahinkosuuhde parani, mutta ei ollut vielä tavoitellulla tasolla. Sijoitustoiminta tuotti erittäin hyvin ja liikevoitto kohosi peräti 20:een prosenttiin liikevaihdosta. Vakavaraisuus ja vastuunkantokyky paranivat merkittävästi.

Yrittäjän Fennia on itsenäinen, yrittäjien hallinnoima ja asiakkaidensa omistama keskinäinen vakuutusyhtiö. Fennia-ryhmän syntymisen myötä yhtiöjärjestystämme muutettiin vastaamaan muuttunutta tilannetta. Ryhmän keskinäiset yhtiöt omistavat toistensa takuupääomat ristiin ja osakeyhtiömuotoisen Henki-Fennian osakekannan kokonaan.

### **Hyötyä yhteisistä toiminnoista**

Yhtiömme palveluverkosto toimii nyt koko ryhmän palveluverkostona. Ryhmällä on sen lisäksi yhteinen henkilöstöhallinto ja viestintä sekä yhteiset lakiasiaintoinnot. Yrittäjän Fennian ja Henki-Fennian arvo-paperisijoituksesta vastaa yhteinen sijoitusyksikkö. Yhteistoiminnalla haetaan synergia- ja kilpailuetuja kaikille Fennia-ryhmän yhtiöille.

Vakituisen henkilöstömme määrä kasvoi useista aikaisemmista vuosista poiketen hieman ja oli vuonna 1998 keskimäärin 750 henkilöä. Palveluverkostomme pysyi lähes entisellään. Siihen kuuluu 75 konttoria. Niistä 14 on yrittäjävetoisia franchise-yhtiötä, joiden palveluksessa on noin 50 henkilöä.

Kehitimme markkinointikanaviamme erityisesti sähköisten palvelujen osalta. Internetin puolella otimme käyttöön työnantajien Yritys-Online-palvelun.

Asiakkaiden tarpeet ohjaavat toimintamme kehittämistä myös tästä eteenpäin. Ryhmän yhteistyön ja yhteisten palvelujen kehittäminen on lähitulevaisuutemme keskeisin painopiste. Yhteistyön avulla tavoitteenamme on edelleen hallittu kasvu kannattavuudesta huolehtien.

### **Edelläkävijänä myös tulevaisuudessa**

Henkilövakuutusten merkitys koo-rostuu nykyisillä vakuutusmarkkinoilla. Fennia-ryhmän yhtiöiden tuotteet ja palvelut täydentävät hyvin toinen toisiaan. Tällä on merkitystä erityisesti yrittäjien sosiaaliturvan parantamisessa. Voidaan nähdä, että etenkin Henki-Fenniassa on edessään voimakkaan kehityksen kausi. Siksi on tärkeätä, että yhtiö pääsi aloittamaan vahvalta perustalta ja sen toiminta käynnistyi hyvin. Eriytyiset kiitokset tästä kuuluvat



Yrittäjän Fennian 70. toimintavuosi oli sen historian paras.

yhtiön käynnistäjälle ja ensimmäiselle toimitusjohtajalle Markku Vesteriselle, joka kuluvan vuoden maaliskuussa siirtyi vastaperustetun Vakuutusvalvontaviraston johtoon.

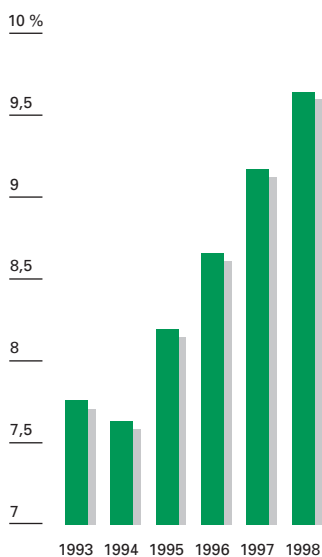
Hyvän ammattitaidon omaava henkilöstö jokaisessa yhtiössä, hyvät työvälineet ja tuotteet ovat tulevaisuuden menestyksen avaimia. Näiltä osin haluamme säilyttää edelläkävijän asemamme myös tulevaisuudessa.

Oman erikoispiirteensä ryhmämme yhtiöiden toimintaan kuluvana vuonna tuovat vuosituhannen vaihtumisen ja euron käyttöönoton lähestyminen. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen vapautumisen kilpailulle tämän vuoden alussa lisää paineita kilpailuympäristösämme.

Kiitän asiakkaitamme luottamuksesta ja henkilöstöämme hyvin tehdystä työstä merkittävien muutosten keskellä. Yrittäjän



## YRITTÄJÄIN FENNIAN MARKKINAOSUUDEN KEHITYS



Fennian asema on nyt vahvempi kuin koskaan. Voimme nyt toimia määrätietoisesti asiakkaidemme parhaaksi merkittävän vakuutusryhmän osana.

Kari Elo

## YRITTÄJÄIN FENNIAN HALLINTO

HALLINTONEUVOSTO  
(1.1.1999)**Eino Rajamäki**

yrittäjäneuvos, Seinäjoki  
Seinäjoen Varaosakeskus Oy  
puheenjohtaja

**Taisto Lehti**

hallituksen puheenjohtaja,  
Kauniainen  
Oy Odensö Ab  
varapuheenjohtaja

**Markku Koskeniemi**

yrittäjäneuvos, TampereTam-  
merneon Oy  
varapuheenjohtaja

**Mikael Ahlbäck**

toimitusjohtaja, Teerijärvi  
Rani-Plast Oy

**Kaarina Aho**

toimitusjohtaja, Tornio  
Liikenneyhtiö Olavi Aho Oy

**Seppo Aho**

rakennusneuvos, Rovaniemi  
Sava-Yhtiöt

**Antti Airisto**

toimitusjohtaja, Espoo  
Soscandia Oy

**Häkan Anttila**

toimitusjohtaja, Vaasa  
Oy HSS Print Ab

**Kalevi Differt**

optikko, Klaukkala  
Optikko Differt Oy

**Juhani Enkovaara**

toimitusjohtaja, Helsinki  
Eho Oy

**Henry Fagerström**

toimitusjohtaja, Helsinki  
Oy BTL East Ab

**Timo Fredrikson**

konsuli, toimitusjohtaja,  
Jyväskylä  
A. Fredrikson Oy

**Jarmo Halonen**

toimitusjohtaja, Toijala  
Elecster Oy

**Bjarne Holmqvist**

hallituksen puheenjohtaja,  
Uusikaarlepyy  
Oy Prevx Ab

**Carl-Gustaf Ingman**

hallituksen puheenjohtaja,  
Sipoo  
Ingman Foods Oy

**Paula Jääskeläinen,**

hallituksen puheenjohtaja,  
Kuopio  
Puijon Kiinteistöhuolto Oy

**Hannu Kekäläinen**

toimitusjohtaja, Espoo  
MDC Resurssit Oy

**Hannu Kemppi**

toimitusjohtaja, Lahti  
Kempin Teollisuus Oy

**Kaarina Kolehmainen**

toimitusjohtaja, Mikkeli  
Mikkelin Rautakauppa Oy

**Tarmo Korpela**

varatoimitusjohtaja, Helsinki  
Teollisuuden ja Työnantajien  
Keskusliitto

**Lasse Koski**

toimitusjohtaja, Laihia  
Laihian Mallas Oy

**Heikki Kääriäinen**

toimitusjohtaja, Helsinki  
Linja-autoliitto ry

**Yrjö Laakkonen**

toimitusjohtaja, Joensuu  
Oy Veljekset Laakkonen

**Kyösti Lehtonen**

toimitusjohtaja, Joensuu  
Lehtosen Liikenne Oy

**Matti Lepistö**

toimitusjohtaja, Helsinki  
Viipurin Leipä Oy

**Jorma Lillbacka**

toimitusjohtaja, Kauhava  
Lillbacka Oy

**Markus Lindblom**

hallituksen varapuheenjohtaja,  
Riihimäki  
RTV-Yhtymä Oy

**Matti T. Martela**

hallituksen  
puheenjohtaja, Helsinki  
Martela Oy

**Pekka Niemi**

toimitusjohtaja, Turku  
Kuntoutusyhtymä Rehab  
Group Oy

**Ippo Ojala**

toimitusjohtaja, Valkeakoski  
Valkeakosken Liikenne Oy

**Martti Paunu**

toimitusjohtaja, Tampere  
Vainö Paunu Oy

**Helena Piispa**

toimitusjohtaja, Kuopio  
Oy Scantarp Ab

**Juhani Pohjanväre**

toimitusjohtaja, Lohja  
Lohjan Nosturipalvelu Oy

**Esko Rapala**

johtaja, Asikkala  
Oy Rapala Group Ltd

**Hannu Riihelä**

toimitusjohtaja, Lahti  
Eiri Oy

**Pekka Rissanen**

toimitusjohtaja, Helsinki  
Aarikka Oy

**Ali U. Saadetdin**

toimitusjohtaja, Tampere  
Tiedonhallinta Oy

**Juhani Saario**

toimitusjohtaja, Lahti  
Lahden Autokori Oy

**Seppo Saajos**

toimitusjohtaja, Lohja  
Saajos Oy

**Kari Sinkko**

toimitusjohtaja, Lappeen-  
ranta  
Sinkko -yhtiöt

**Jarmo Soininen**

toimitusjohtaja, Helsinki  
Asoma Oy

**Kaj Ström**

toimitusjohtaja, Kauniainen  
Oy Motoral Ab

**Markus Tötterman**

toimitusjohtaja, Espoo  
Arwidson Oy

**Jaakko Valkamo**

toimitusjohtaja, Helsinki  
Oy Primula Ab

**Lennart Varjo**

toimitusjohtaja, Salo  
Oy Talmu Ab

**Reijo Vauhkonen**

teollisuusneuvos, Juuka  
Tulikivi-Yhtiöt

**Arvo Viinonen**

hallituksen puheenjohtaja,  
Teijo  
Kojaltek-yhtiöt

## TILINTARKASTAJAT

**Kalervo Virtanen**

professori, KHT  
Helsinki

**Rauli Johansson**

varatoimitusjohtaja, HTM  
Kajaani

**Markku Koskela**

kauppat.tri, KHT  
Helsinki  
varamies

**Paavo Tahkola**

toimitusjohtaja, HTM  
Oulu  
varamies

## HALLITUS (1.1.1999)

**Eero Lehti**

hallituksen puheenjohtaja,  
Kerava  
Taloustutkimus Oy  
puheenjohtaja

**Jalo Paananen**

hallituksen puheenjohtaja,  
Lahti  
Eimo Oyj  
varapuheenjohtaja

**Ernst Gylfe**

toimitusjohtaja, Espoo  
Helsingin Villakehräämö Oy

**Jussi Järventaus**

toimitusjohtaja, Espoo  
Suomen Yrittäjät ry

**Erkki Moisander**

toimitusjohtaja, Varkaus  
Kerox Oy

**Esko Penttilä**

liikenneneuvos, Tampere  
Matkapojat Oy

**Klas Stigzelius**

teollisuusneuvos, Helsinki  
Nostovälineet Oy

**Antti Vaahto**

toimitusjohtaja, Hollola  
Vaahto Group PLC Oyj

**Kari Elo**

toimitusjohtaja, Kauniainen  
Yrittäjien Fennia

**Markku Alava**

varatoimitusjohtaja,  
Helsinki  
Yrittäjien Fennia  
varajäsen

**Matti London**

varatoimitusjohtaja,  
Helsinki  
Yrittäjien Fennia  
varajäsen

## JOHTAJAT

**Kari Elo**

toimitusjohtaja \*

**Markku Alava**

varatoimitusjohtaja, vakuu-  
tustoiminta \*

**Matti London**

varatoimitusjohtaja, talous-  
ja sijoitustoiminta \*

**Heimo Hokkanen**

johtaja, markkinointi

**Timo Hukka**

sijoitusjohtaja \*

**Tarkko Jousi**

johtaja, lakiasiat ja Fennia-  
ryhmän kehittäminen,  
hallituksen sihteeri \*

**Christer Klärlich**

henkilöstöjohtaja, Fennia-  
ryhmän henkilöstöhallinto ja  
sisäiset palvelut\*

**Kaj Laaksonen**

johtaja, suurasiakasyksikkö

**Pentti Niemelä**

johtaja,  
franchise-toiminta

**Outi Talvinen**

johtaja,  
Fennia-ryhmän viestintä

**Jyri Tapper**

johtaja,  
Fennia-ryhmän kenttä\*

**Ossi Hintikka**

apulaisjohtaja,  
Yritysturva

**Matti Reitola**

apulaisjohtaja,  
asiakasrahoitus

\* johtoryhmän jäsen

**Pentti Lankinen**

johtava lakimies

**Risto Heimo**

aktuaari, SHV

## LÄÄKÄRIT

**Vesa Vaaranen**

lääketieteen ja kirurgian  
tohtori, ylilääkäri

**Severi Mattila**

lääketieteen ja kirurgian  
tohtori, professori

**Pekka Paavolainen**

lääketieteen ja kirurgian  
tohtori, dosentti

**Timo Yrjönen**

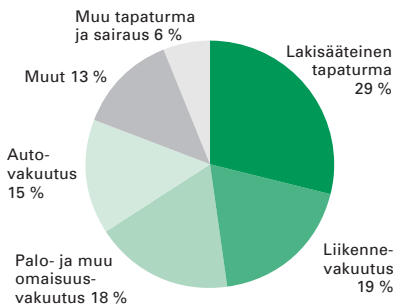
lääketieteen ja kirurgian  
tohtori

**Esko Matikainen**

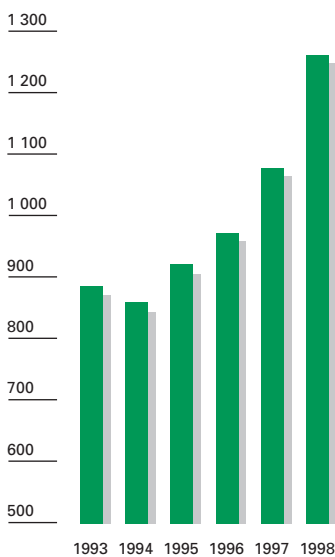
lääketieteen ja kirurgian  
tohtori, dosentti

# HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1998

## MAKSUTULON JAKAUMA LAJEITTAIN 1998 (1263 Mmk)



## YRITTÄJÄIN FENNIAN MAKSUTULON KEHITYS (Mmk)



Vuosi 1998 oli Keskinäisen yhtiön Yrittäjävakuutus-Fennian 70. toimintavuosi. Se oli yhtiölle menestyksellinen sekä taloudellisesti että toiminnallisesti. Yhtiön tulos oli erittäin hyvä ja vastuunkantokyky vahvistui merkittävästi.

Yrittäjien Fennian kokonaismaksutulo oli 1274 miljoonaa markkaa. Kasvu edellisestä vuodesta oli 16,7 prosenttia. Kotimaisen ensivakuutuksen maksutulo oli 1263 miljoonaa markkaa, mikä on 17,0 prosenttia enemmän kuin edellisellä vuonna. Kasvu oli alan keskimääräistä kasvua korkeampi.

Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista olivat 7 miljoonaa markkaa, edellisellä vuonna 9 miljoonaa markkaa.

Vahinkosuhte aleni edellisen vuoden 100,4 prosentista 82,6 prosenttiin. Edellisen vuoden vahinkosuhdetta huononsivat kertaluontoiset vastuovelkatarkistukset liikennevakuutuksessa (mootoriajoneuvovastuuvakuutus) ja lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa. Tämän lajin eläkevastuun täydennyserää vastaava maksuosuus perittiin vuonna 1998, ja se paransi tulosta 51 miljoonalla markalla. Maksutuloon tästä täydennyserästä kirjautui 83 miljoonaa markkaa ja yhtiön osuuteen vakuutusyhtiöiden yhteisesti vastattavista korvauksista 32 miljoonaa markkaa.

Lakisääteisten vahinkovakuutusten takuujärjestelmään liittyvien lakien mukaisesti on vakuutustekniseen vastuovelkaan varattu yhteistakuuerä, jolla turvataan lakien mukaiset korvaukset jonkin vakuutusyhtiön joutuessa selvitystilaan tai konkurssiin. Yhteistakuuerä kasvoi 2 miljoonalla markalla 49 miljoonaan markkaan.

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutulo kasvoi 32 prosenttia 368 miljoonaan markkaan. Lajin kannattavuus parani tyydyttävälle

tasolle. Muun tapaturmavakuutuksen kannattavuus parani.

Liikennevakuutuksen maksutulo kasvoi 13 prosenttia 244 miljoonaan markkaan. Lajin kannattavuus parani mutta on edelleen epätyydyttävä. Yhtiölle ilmoitettujen vahinkojen määrä kasvoi 10 prosentilla.

Autovakuutuksen (maa-ajoneuvovakuutus) maksutulo oli 195 miljoonaa markkaa, mikä on 12 prosenttia enemmän kuin edellisellä vuonna. Vahinkojen lukumäärä kasvoi 13 prosenttia. Lajin tulos oli tyydyttävä.

Palo- ja omaisuusvakuutusten sekä vastuu- ja oikeusturvavakuutusten ryhmän maksutulo kasvoi 11 prosenttia 336 miljoonaan markkaan. Lukuisten suurvahinkojen johdosta yritys- ja kotivakuutusten tulos oli epätyydyttävä. Kotivakuutusten maksutulo oli 116 miljoonaa markkaa ja tulos oli tyydyttävä.

## Liikekulut

Varsinaisen toiminnan liikekulut kasvoivat 11 prosenttia 288 miljoonaan markkaan. Kun tähän lisätään kaluston ja pitkävaikutteisten menojen poistot sekä jälleenvakuutuslaskelmat ja vähennetään hoitopalkkiot ja sijoitus- ja korvauskuluihin siirretty osa, niin liikekulut tuloslaskelmassa ovat 223 miljoonaa markkaa eli 14 prosenttia enemmän kuin edellisellä vuonna. Liikekulujen suhde maksutuottoihin oli 18,9 prosenttia, kun se vuotta aikaisemmin oli 19,8 prosenttia. Henkilöstökulut luontaisesti olivat 174 miljoonaa markkaa. Hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle maksetut palkat ja palkkiot olivat 1.846.462 markkaa. Muulle henkilöstölle maksetut palkat ja palkkiot olivat 135.243.425 markkaa.

Vakinaisen henkilöstön määrä oli tilikauden aikana keskimäärin 750 henkilöä eli 15 enemmän kuin vuotta aiemmin.

## Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan tulos muodostui erittäin hyväksi. Nettotuotot olivat 361 miljoonaa markkaa, kun ne edellisenä vuonna olivat 172 miljoonaa markkaa. Merkittävin poikkeama edelliseen vuoteen oli myyntivoittojen kasvu 57 miljoonasta markasta 257 miljoonaan markkaan. Suurin yksittäinen myyntivoitto 138 miljoonaa markkaa syntyi Henkivakuutusosakeyhtiö Novan osakkeiden myynnistä. Muut myyntivoitot olivat 119 miljoonaa markkaa. Osinkotuotot kasvoivat 20 miljoonasta markasta 29 miljoonaan markkaan.

Korkotuotot korkokuluilla vähennettynä kasvoivat 102 miljoonasta markasta 116 miljoonaan markkaan. Kiinteistösisjoitusten nettotuotot olivat 12 miljoonaa markkaa.

Osakkeiden ja rahasto-osuuksien arvonalennuksia tehtiin yhteensä 29 miljoonaa markkaa. Kiinteistösisjoitusten arvonalennuksia tehtiin 3 miljoonaa markkaa. Aikaisempina vuosina tehtyjen arvonalennusten palautukset olivat 1 miljoona markkaa.

Yhtiö kasvatti vuoden aikana merkittävästi osakesijoitustensa määrää. Joukkovelkakirjasalkun maturiteettia pidennettiin huomattavasti.

## Tilikauden tulos ja vakavaraisuus

Yhtiön liikevoitto oli 343 miljoonaa markkaa, kun edellisenä vuonna syntyi liiketappiota 28 miljoonaa markkaa. Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta parani 181 miljoonalla markalla ja oli 19 miljoonaa markkaa tappiollinen. Katetta paransi aiemmin mainittu lakisääteisen tapaturmavakuutuksen täydennyserä 51 miljoonalla markalla.

Tasoitusmäärä kasvoi 155 miljoonalla markalla 615 miljoonaan markkaan. Käyvin arvoin laskettu toimintapääoma kasvoi 351 miljoonalla markalla 923 miljoonaan markkaan.

Kaikkiaan vakavaraisuuspääoma kasvoi 506 miljoonalla markalla 1538 miljoonaan markkaan. Yhtiön vakavaraisuutta kuvaava vastuunkantokyky parani 104 prosentista 130 prosenttiin, mitä voidaan pitää erittäin tyydyttävänä.

Tilikauden voitto oli 133.179.242,95 markkaa. Hallitus esittää voiton käyttämistä siten, että varmuusrahastoon siirretään 133.029.242,95 markkaa ja hallituksen käytettäväksi yleishyödyllisiin tarkoituksiin varataan 150.000 markkaa.

## Rahastot

Jos yhtiökokous hyväksyy hallituksen esityksen voiton käyttämisestä, yhtiön pääomaan kuuluvat rahastot ovat:

- pohjarahasto	25.798.732,35
- takuupääoma	20.000.000,-
- arvonorotusrahasto	5.259.800,-
- varmuusrahasto	<u>296.784.144,05</u>
	347.842.676,40

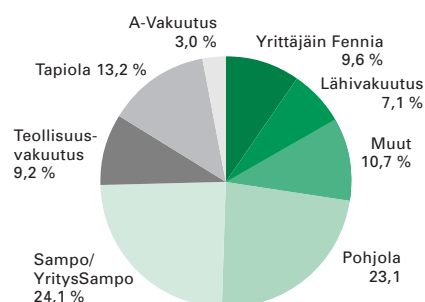
## Vuosi 2000

Yhtiö on varautunut kahdella tavoin vuodesta 2000 aiheutuviin potentiaaliin riskeihin. Omien tietojärjestelmien muuttamisesta tunnistamaan oikein 2000-luvun vuosiluvut on vastannut erityinen työryhmä. Tässä vaiheessa 90 prosenttia muutostöistä on jo tehty. Niinkään yhtiön tietojärjestelmien toimivuus on testattu keskeisiltä osiltaan vuoden 2000 ympäristössä.

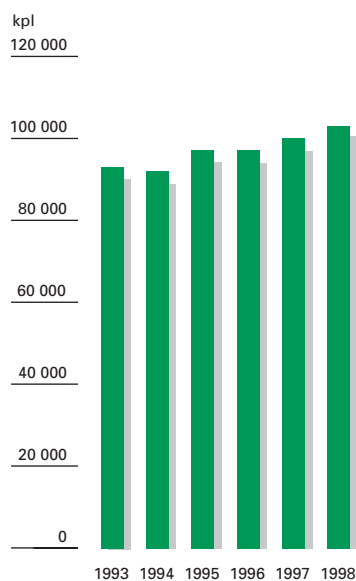
Lisäksi yhtiö on antanut asiakkailleen ohjeita siitä miten näiden tulisi toimia välttääkseen uudelle vuosituonnelle siirtymisestä aiheutuvat riskit niin yritysten tietojärjestelmien kuin erilaisten sulautettujen järjestelmien toimivuudessa.

Yhtiö on päättänyt ottaa euron käyttöön samanaikaisesti kaikissa järjestelmissään pl. sijoitustoiminnan järjestelmät vuoden 2002 alusta. Järjestelmien muutostyö tehdään vuosina 2000-2001.

## VAHINKOVAKUUTUKSEN MARKKINAOSUUDET 1998



## VAHINKOJEN MÄÄRÄN KEHITYS



## Fennia-ryhmä

Fennia-ryhmän muodostavat Keskinäinen yhtiö Yrittäjänvakuutus-Fennia, Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia ja Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia. Eläke-Fennian toiminta käynnistyi heinäkuun alussa. Henki-Fennia sai toimiluvan 1.10.1998. Henki-Fennian 100 miljoonan markan osakepääomasta Yrittäjien Fennia merkitsi 60 prosenttia ja Eläke-Fennia 40 prosenttia. Osakepääoman merkin­tähinta oli 150 miljoonaa markkaa. Henki-Fennian vastuovelka vuoden lopussa oli runsaat 1,2 miljardia markkaa. Vastuuvelka on lähes kokonaan peräisin Henkivakuutusosakeyhtiö Novasta 31.12.1998 tehdystä kannansiirrosta, jossa Yrittäjien Fennian asiakkaiden vakuutusten vastuovelka katteineen siirrettiin Henki-Fenniaan.

## Yrittäjien Fennian konserni

Konserniin kuuluvat emoyhtiön lisäksi seuraavat tytäryhtiöt:

Asunto Oy Anianpellontie 11, 13 ja 15, Helsinki  
 Asunto Oy Anianpellontie 14, Helsinki  
 Asunto-osakeyhtiö Linnankoskenkatu 11, Helsinki  
 Asunto Oy Markkinatie 10, Helsinki  
 Asunto Oy Pakilantie 15, Helsinki  
 Asunto-osakeyhtiö Pihlajatie 9, Helsinki  
 Asunto Oy Vermonrinne 24, Espoo  
 Kiinteistö Oy Keravan Kultasepänkatu 7, Kerava  
 Kiinteistö Oy Kuusisaarentie 3, Helsinki  
 Kiinteistö Oy Ruosilantie 4-6, Helsinki  
 Kiinteistö Oy Seinäjoen Kalevankatu 16, Seinäjoki  
 Kiinteistö Oy Sorakatu 1, Turku  
 Kiinteistö Oy Takojankatu 3, Lahti  
 Kiinteistö Oy Takojankatu 5, Lahti  
 Oy Ornant Ab, Helsinki

Konsernitilinpäätöksen mukainen voitto on 76.002.572,46 markkaa. Konsernin vapaa oma pääoma on 289.907.829,61 markkaa. Konsernin palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 750 henkilöä. Hallintoneuvostolle, hallitukselle ja toimitusjohtajalle maksetut palkat ja palkkiot olivat 1.846.462 markkaa ja muulle henkilöstölle 135.243.425 markkaa.

Konserniin kuuluu edellä mainittujen tytäryhtiöiden lisäksi Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia, joka ei sisälly konsernitilinpäätökseen, koska sen ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.1999.

## Hallintoelimet

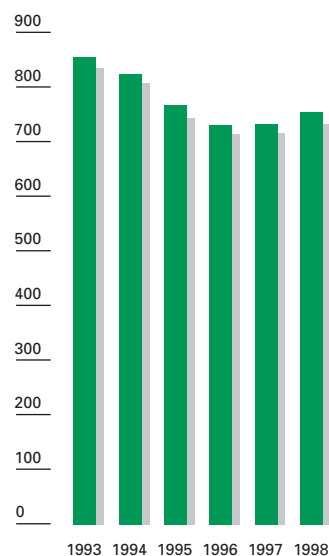
Hallintoneuvoston jäsenyydestä erosivat taiteellinen johtaja Kaija Aarikka, teollisuusneuvos Tarmo Lieskivi, toimitusjohtaja Timo Prihti, kauppaneuvos Göran Stenberg ja hallituksen puheenjohtaja Ilkka Vaahto. Hallintoneuvoston uusiksi jäseniksi valittiin yhtiökokouksessa 26.5.1998 toimitusjohtajat Mikael Ahlbäck, Pekka Niemi, Ilpo Ojala, Pekka Rissanen, Juhani Saario ja Markus Tötterman.

Hallintoneuvoston jäsenet toimitusjohtajat Veikko Pekola ja Matti Puumala kuolivat kertomusvuoden aikana. Yhtiö säilyttää kiitollisuudella heidän muistonsa.

Hallituksen jäsenyydestä erosivat konsernijohtaja Pekka Paasikivi sekä toimitusjohtajat Paavo Pitkänen ja Risto Suominen. Hallintoneuvoston kokouksessa 15.12.1998 hallituksen uusiksi jäseniksi valittiin toimitusjohtajat Ernst Gylfe ja Erkki Moisander.

Hallitus esittää kiitoksen eroaville luottamushenkilöille. Samalla hallitus kiittää yhtiön henkilöstöä merkittävästä työstä yhtiön ja sen vakuutusnottajien hyväksi.

## HENKILÖMÄÄRÄN KEHITYS



## TULOSLASKELMA, YRITTÄJÄIN FENNIA

## TULOSLASKELMA 1.1.1998-31.12.1998

1000 mk	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>Vakuutustekninen laskelma</b>				
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>				
Vakuutusmaksutulo	1 266 843	1 082 963	1 266 843	1 082 963
Jälleenvakuuttajien osuus	-54 793	-62 575	-54 793	-62 575
	1 212 050	1 020 388	1 212 050	1 020 388
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-29 538	-27 518	-29 538	-27 518
Jälleenvakuuttajien osuus	-116	-8	-116	-8
	-29 654	-27 526	-29 654	-27 526
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	1 182 396	992 862	1 182 396	992 862
<b>Korvauskulut</b>				
Maksetut korvaukset	-922 964	-814 473	-922 964	-814 473
Jälleenvakuuttajien osuus	84 207	46 272	84 207	46 272
	-838 757	-768 201	-838 757	-768 201
Korvausvastuun muutos	-113 887	-252 644	-113 887	-252 644
Jälleenvakuuttajien osuus	-23 455	24 507	-23 455	24 507
	-137 342	-228 137	-137 342	-228 137
Korvauskulut yhteensä	-976 099	-996 338	-976 099	-996 338
<b>Yhteistakuuerän muutos</b>	-1 878	-	-1 878	-
<b>Liikekulut</b>	-223 377	-196 575	-223 377	-196 575
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	-18 958	-200 051	-18 958	-200 051
<b>Tasoitusmäärän muutos</b>	-155 003	83 405	-155 003	83 405
Vakuutustekninen kate	-173 961	-116 646	-173 961	-116 646
<b>Muu kuin vakuutustekninen laskelma</b>				
<b>Sijoitustoiminnan tuotot</b>	472 596	256 302	414 303	248 306
<b>Sijoitustoiminnan kulut</b>	-111 511	-84 015	-112 221	-87 974
<b>Muut tuotot</b>				
Muut	986	829	986	829
<b>Muut kulut</b>				
Muut	-639	-573	-260	-3 598
<b>Välittömät verot varsinaisesta toiminnasta</b>				
Tilikauden verot	-37 559	-15 206	-37 559	-15 206
Aikaisempien tilikausien verot	-15 112	-2 492	-15 112	-2 492
	-52 671	-17 698	-52 671	-17 698
<b>Osuus osakkuusyritysten voitoista verojen jälkeen</b>			1 448	32 198
Voitto varsinaisesta toiminnasta verojen jälkeen	134 800	38 199	77 624	55 417
<b>Satunnaiset tuotot ja kulut</b>				
<b>Satunnaiset tuotot</b>				
Vakuutusmaksutulo	-	12 428	-	12 428
Maksetut korvaukset	-	10 735	-	10 735
Tasoitusmäärän muutos	-	23 795	-	23 795
	-	46 958	-	46 958
<b>Satunnaiset kulut</b>				
Yhteistakuuerän muutos	-	-46 958	-	-46 958
Muut	-1 662	-968	-1 662	-968
	-1 662	-47 926	-1 662	-47 926
Voitto satunnaiserien jälkeen	133 138	37 231	75 962	54 449
<b>Poistoeron vähennys</b>	191	327	191	-120
<b>Vapaaehtoisten varausten lisäys/vähennys</b>	-150	250	-150	250
	41	577	41	130
Tilikauden voitto	133 179	37 808	76 003	54 579

## TASE, YRITTÄJÄIN FENNIA

TASE 31.12.1998 1000 mk	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>VASTAAVAA</b>				
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>				
Aineettomat oikeudet	755	-	755	-
Muut pitkävaikutteiset menot	4 238	3 896	4 238	3 896
	4 993	3 896	4 993	3 896
<b>Sijoitukset</b>				
Kiinteistösjoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	522 238	561 045	524 190	564 413
Lainasaamiset konserniyrityksiltä	9 818	10 669		
	532 056	571 714	524 190	564 413
Sijoitukset konserniyrityksiin ja yrityksiin, joissa on merkittävä omistusosuus				
Konserniyritysten osakkeet ja osuudet	90 000	-	90 000	-
Muut osakkeet ja osuudet	5 527	63 549	6 648	121 344
	95 527	63 549	96 648	121 344
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	568 983	449 161	568 985	449 171
Rahoitusmarkkinavälineet	1 665 303	1 300 942	1 665 303	1 300 942
Osuudet yhteissijoituksista	8 268	2 376	8 268	2 376
Kiinnelainasaamiset	50 690	59 102	50 690	59 102
Muut lainasaamiset	75 029	70 526	75 029	70 526
Talletukset	30 208	61 047	30 208	61 047
	2 398 481	1 943 154	2 398 483	1 943 164
Jälleenvakuutustalletesaamiset	2 320	2 866	2 320	2 866
	3 028 384	2 581 283	3 021 641	2 631 787
<b>Saamiset</b>				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	230 895	185 285	230 895	185 285
Jälleenvakuutustoiminnasta	24 628	12 098	24 628	12 098
Muut saamiset	33 928	31 007	33 239	30 329
	289 451	228 390	288 762	227 712
<b>Muu omaisuus</b>				
Aineelliset hyödykkeet				
Kalusto	32 504	29 678	32 504	29 678
Muut aineelliset hyödykkeet	5 176	2 624	5 176	2 624
	37 680	32 302	37 680	32 302
Rahat ja pankkisaamiset	19 061	12 268	19 061	12 268
	56 741	44 570	56 741	44 570
<b>Siirtosaamiset</b>				
Korot ja vuokrat	70 898	75 729	70 844	75 662
Muut siirtosaamiset	34 094	27 763	34 134	27 795
	104 992	103 492	104 978	103 457
	3 484 561	2 961 631	3 477 115	3 011 422



1000 mk	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>VASTATTAVAA</b>				
<b>Oma pääoma</b>				
Sidottu				
Pohjarahasto	25 799	25 799	25 799	25 799
Takuupääoma	20 000	20 000	20 000	20 000
Arvonkorotusrahasto	5 260	6 366	5 260	6 366
	51 059	52 165	51 059	52 165
Vapaa				
Varmuusrahasto	163 755	126 097	163 755	126 097
Hallituksen käyttövarat	232	144	232	144
Edellisten tilikausien voitto			49 918	33 147
Tilikauden voitto	133 179	37 808	76 003	54 579
	297 166	164 049	289 908	213 967
	348 225	216 214	340 967	266 132
<b>Varaukset</b>				
Kertynyt poistoero	27 002	27 193	27 002	27 193
Vapaaehtoiset varaukset	2 400	2 250	2 400	2 250
	29 402	29 443	29 402	29 443
<b>Vakuutustekninen vastuovelka</b>				
Vakuutusmaksuvastuu	377 791	348 253	377 791	348 253
Jälleenvakuuttajien osuus	-	-116	-	-116
	377 791	348 137	377 791	348 137
Korvausvastuu	1 930 722	1 816 836	1 930 722	1 816 836
Jälleenvakuuttajien osuus	-45 134	-68 590	-45 134	-68 590
	1 885 588	1 748 246	1 885 588	1 748 246
Tasoituspääoma	614 558	459 555	614 558	459 555
Yhteistakuuerä	48 836	46 958	48 836	46 958
	2 926 773	2 602 896	2 926 773	2 602 896
<b>Velat</b>				
Jälleenvakuutus toiminnasta	6 148	13 939	6 148	13 939
Muut velat	16 028	10 342	15 690	10 071
	22 176	24 281	21 838	24 010
<b>Saadut ennakot ja siirtovelat</b>	157 985	88 797	158 135	88 941
	3 484 561	2 961 631	3 477 115	3 011 422

# TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

## Säännökset ja määräykset

Tilinpäätös on laadittu kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakia sekä sosiaali- ja terveystieteiden ministeriön kirjanpitoa ja tilinpäätöstä koskevia määräyksiä ja ohjeita noudattaen.

## Sijoitusten käypä arvo, arvostusperiaatteet ja jaksotus

Kiinteistöjen käypä arvo eli todennäköinen myyntihinta määritellään kullekin kiinteistölle vuosittain. Käyvät arvot perustuvat ulkopuolisen arvioitsijan v. 1997-1998 antamiin lausuntoihin, joita on yhtiön toimesta erältä osin tarkistettu. Arvopaperien käypänä arvona on pidetty tilinpäätöspäivän markkinanoteerausta, kun sellainen on ollut olemassa. Muulloin niiden käypänä arvona on pidetty hankintamenoa. Rahoitusmarkkinavälineet on kirjattu taseeseen hankintameno määräisinä sosiaali- ja terveystieteiden ministeriön ohjeen mukaisesti. Osakkeet ja osuudet on merkitty taseeseen hankintamenoon tai sitä alempan käypään arvoon. Sijoitusomaisuusosakkeiden ja -osuuksien hankintameno on määritetty keskihintaa käyttäen.

Tilinpäätöshetkellä avoinna olleista johdannaisoimuksista on kirjattu tulosvaikutteisesti ainoastaan realisoitumaton arvostustappio.

Kiinteistöt on kirjattu taseeseen suunnitelma- ja lisäsuunnitelman mukaisilla poistoilla vähennettyyn hankintahintaan tai sitä alempan todennäköiseen luovutushintaan. Suorassa omistuksessa olevien kiinteistöjen osalta suunnitelmapoistot on selvitetty hankintahetkestä tai fuusiohetkestä alkaen.

Sijoitusten arvonalennukset sekä palautuneet arvonalennukset on kirjattu tulosvaikutteisesti.

## Poistot

Aineettomien hyödykkeiden, rakennusten ja kaluston hankintameno on aktivoitu, ja se kirjataan vaikutusaikanaan poistoina kuluksi. Poistot on laskettu tasapoistoina ennalta laaditun alkuperäiseen hankintameno perustuvan poistosuunnitelman mukaan. Rakennusten osalta poistot on aloitettu niiden hankinta- tai fuusioajankohdasta alkaen. Kaluston suunnitelmapoistoihin siirryttiin vuoden 1988 lopun menojäännöksestä.

Poistosuunnitelman mukaiset pitoajat:  
Aineettomat hyödykkeet, muut pitkävaikutteiset menot 5 - 10 v.  
Toimisto-, liike- ja teollisuusrakennukset 30 - 40 v.  
Rakennusten tekniset laitteet 15 v.  
Rakennusten kalusto ja muut pitkävaikutteiset menot 5 - 10 v.  
Kuljetusvälineet ja atk-laitteet 5 v.  
Muu kalusto 7 v.

Kirjanpidossa tehtyjen kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen erotus on esitetty omana eränä tuloslaskelmassa ja kertynyt poistoero taseen varauksissa.

## Vapaaehtoisia varauksia, poistoteroa ja arvonorotuksia vastaava verovelka

Verovelkaa ei ole otettu huomioon, koska sen toteutumista ei ole pidetty todennäköisenä. Tämän hetkinen yhteisöverokanta on 28%.

## Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset sijoitukset on muutettu Suomen rahaksi hankinta-ajankohdan valuuttakurssia käyttäen. Niiden käyvän arvon määrittämisessä on käytetty Suomen Pankin tilinpäätöspäivänä noteeraamaa kurssia.

## Korvausvastuu

Korvausvastuuta arvioitaessa maksamaton korvausmeno on diskontattu 4,0 %:n korkokannalla tilinpäätöspäivään seuraavissa vahinkoryhmissä:

	1998		1997	
	kokonais määrä	qv:n osuus	kokonais määrä	qv:n osuus
Lakisääteinen tapaturmavakuutus				
- pysyvät korvaukset	141.710.490 mk	-	134.083.370 mk	-
(muut kuin vahinkokohtaiset eläkevaraukset)				
- korkoutuksen vaikutus	-24.090.780 mk	-	-22.794.170 mk	-
	117.619.710 mk	-	111.289.200 mk	-

Vahinkoryhmän keskimääräinen selviämisaika on 8 vuotta. Vastuuvälän laskuperustekorko on huomioitu yhtiön sijoitustoiminnan tuotto tavoitetta asetettaessa.

## Konserni

Konsernitilinpäätökseen kuuluvat emoyhtiön lisäksi seuraavat 15 tytäryhtiötä:

Asunto Oy Anianpellontie 11, 13 ja 15,	Helsinki
Asunto Oy Anianpellontie 14,	Helsinki
Asunto-osakeyhtiö Linnankoskenkatu 11,	Helsinki
Asunto Oy Markkinatie 10,	Helsinki
Asunto Oy Pakilantie 15,	Helsinki
Asunto-osakeyhtiö Pihlajatie 9,	Helsinki
Asunto Oy Vermonrinne 24,	Espoo
Kiinteistö Oy Keravan Kultasepänkatu 7,	Kerava
Kiinteistö Oy Kuusisaarentie 3,	Helsinki
Kiinteistö Oy Ruosilantie 4-6,	Helsinki
Kiinteistö Oy Seinäjoen Kalevankatu 16,	Seinäjoki

Kiinteistö Oy Sorakatu 1,	Turku
Kiinteistö Oy Takojankatu 3,	Lahti
Kiinteistö Oy Takojankatu 5,	Lahti
Oy Ornant Ab,	Helsinki

Tytäryhtiöiden tilinpäätöksissä tehdyt suunnitelman mukaiset poistot eroavat emoyhtiön suunnitelmapoistoista pitoajan ja poistoperustan osalta. Tytäryhtiöiden rakennusten poistoaikana on käytetty 35-50 vuotta ja koneiden ja laitteiden osalta 20 vuotta.

Konsernitilinpäätöstä laadittaessa on eliminoitu sisäiset tuotot ja kulut sekä sisäiset saamiset ja velat. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Konserniaktiiva on kohdistettu ao. tytäryhtiöiden tontteihin ja rakennuksiin niiden käypiin arvoihin saakka. Konserniliikearvo on kirjattu kuluksi aikaisempina tilikausina. Rakennuksiin kohdistetusta osasta on tehty poisto kyseisen kohteen poistosuunnitelman mukaan.

Konserniin kuuluneen osakkuusyhtiö Henki-

vakuutusosakeyhtiö Novan osakkaiden myynti toteutettiin 2.7.1998. Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia ja osakkuusyhtiö Kiinteistö-Fennia Oy:tä (aik. Reimarlan Huolto Oy) ei ole sisällytetty konsernitilinpäätökseen, koska niiden ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.1999 eikä niiden tuloksella ole olennaista merkitystä konsernin vuoden 1998 tulokseen.

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

## TULOSLASKELMAN LIITTEET

1000 mk	1998		1997	
<b>Vakuutusmaksutulo</b>				
Vahinkovakuutus				
Ensivakuutus				
Kotimaasta	1 263 461			1 079 436
Jälleenvakuutus	10 774			12 620
Kokonaisvakuutusmaksutulo	1 274 235			1 092 056
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	-7 392			-9 093
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	1 266 843			1 082 963
<b>Vakuutusmaksuvero ja muut siirtotulot</b>				
Vakuutusmaksuvero	162 660			150 863
Palosuojelumaksu	2 227			2 486
Liikenneturvallisuusmaksu	3 413			2 952
Työturvallisuusmaksu	5 067			4 660
Valtiolle perittävä sairaanhoitomaksu	33 170			28 937
	206 537			189 898
<b>Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely</b>				
<b>Sijoitustoiminnan tuotot</b>				
Tuotot sijoituksista yrityksiin, joissa on merkittävä omistusosuus				
Osinkotuotot	7 595			7 595
Tuotot kiinteistösijoituksista				
Korkotuotot				
Konserniyrityksiltä	769		802	
Muut tuotot	50 313	51 082	47 884	48 686
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	21 383		12 627	
Korkotuotot	116 214		103 193	
Muut tuotot	18 516	156 113	15 294	131 114
Yhteensä	214 790			187 395
Palautuneet arvonalennukset	1 020			12 358
Myyntivoitot	256 786			56 549
YHTEENSÄ	472 596			256 302
<b>Sijoitustoiminnan kulut</b>				
Kulut kiinteistösijoituksista				
Konserniyrityksille	-3 755		-4 531	
Muille yrityksille	-37 439	-41 194	-28 029	-32 560
Kulut muista sijoituksista		-21 510		-13 805
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		-1 050		-785
Yhteensä		-63 754		-47 150
Arvonalennukset ja poistot				
Arvonalennukset	-31 560		-13 754	
Rakennusten suunnitelmapoistot	-12 397	-43 957	-20 249	-34 003
Myyntitappiot		-3 800		-2 862
YHTEENSÄ		-111 511		-84 015
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto</b>		361 085		172 287
Osinkotuottoihin sisältyvä yhtiöveronhyvitys		5 636		4 353

## TULOSLASKELMAN LIITTEET

1000 mk	1998	1997
<b>Liikekulerittelyt</b>		
<b>Kokonaisliikekulut toiminnoittain</b>		
Maksetut korvaukset	60 667	57 719
Liikekulut	223 376	196 575
Sijoitustoiminnan kulut	3 817	3 994
Muut kulut	-79	-4
<b>Yhteensä</b>	<b>287 781</b>	<b>258 284</b>
<b>Toimintokohtaiset suunnitelmapoistot</b>		
Maksetut korvaukset	2 225	2 065
Liikekulut	8 137	7 386
Sijoitustoiminnan kulut	711	615
<b>Yhteensä</b>	<b>11 073</b>	<b>10 066</b>
<b>Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä</b>		
<b>Henkilöstökulut</b>		
Palkat ja palkkiot	135 078	125 195
Luontoisetujen raha-arvo	1 718	1 474
Eläkekulut	22 053	19 496
Muut henkilösivukulut	15 155	13 612
<b>Yhteensä</b>	<b>174 004</b>	<b>159 777</b>
Hallitukselle, hallintoneuvostolle ja toimitusjohtajalle suoritettavat palkat ja palkkiot	1 846	1 516
Hallitukselle ja toimitusjohtajalle suoritettavat osapalkkiot	195	-
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	750	735
<b>Tuloslaskelman liikekulujen erittely</b>		
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	8 397	12 421
Tulevan jälleenvakuutuksen palkkiot	970	1 127
Muut vakuutusten hankintamenot	84 570	77 146
<b>Yhteensä</b>	<b>93 937</b>	<b>90 694</b>
Vakuutusten hoitokulut	77 774	65 090
Hallintokulut	61 266	52 684
Jälleenvakuuttajien palkkiot	-9 600	-11 893
<b>Yhteensä</b>	<b>223 377</b>	<b>196 575</b>

Henkilökunnan eläketurva on järjestetty TEL-vakuutuksella keskinäisessä vakuutusyhtiössä Eläke-Fenniassa. Vakuutusmaksut on kirjattu suoriteperusteisesti kuluksi. Toimitusjohtajalla ja varatoimitusjohtajalla on mahdollisuus eräin edellytyksin siirtyä eläkkeelle 60-vuotiaana vapaaehtoisen lisäeläkevakuutuksen avulla.

## TASEEN LIITTEET

Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero 1000 mk	Sijoitukset 31.12.1998			Sijoitukset 31.12.1997		
	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
<b>Kiinteistösjoiotukset</b>						
Kiinteistöt	263 036	367 967	435 780	268 723	402 274	464 780
Konserniyhtiöosakkeet	63 118	63 118	88 252	62 539	62 539	87 400
Muut kiinteistöosakkeet	86 653	91 153	152 781	91 732	96 232	160 603
Lainasaamiset konserniyrityksiltä	9 818	9 818	9 818	10 669	10 669	10 669
<b>Konserniyritykset</b>						
Osakkeet ja osuudet	90 000	90 000	90 000	-	-	-
<b>Yrityksiltä, joissa on merkittävä omistusosuus</b>						
Osakkeet ja osuudet	5 527	5 527	5 527	63 549	63 549	63 549
<b>Muut sijoitukset</b>						
Osakkeet ja osuudet	568 983	568 983	842 372	449 161	449 161	570 545
Rahoitusmarkkinavälineet	1 665 303	1 665 303	1 788 119	1 300 942	1 300 942	1 358 539
Osuudet yhteissijoituksista	8 268	8 268	8 268	2 376	2 376	2 376
Kiinnelainasaamiset	50 690	50 690	50 690	59 102	59 102	59 102
Muut lainasaamiset	75 029	75 029	75 029	70 526	70 526	70 526
Talletukset	30 208	30 208	30 384	61 047	61 047	61 501
<b>Jälleenvakuutustalletesaamiset</b>	2 320	2 320	2 320	2 866	2 866	2 866
	2 918 953	3 028 384	3 579 340	2 443 232	2 581 283	2 912 456
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta						
				-81 809		
Kirjanpitoarvo sisältää						
Tuloutettuja arvonorotuksia		102 171			129 685	
Muita arvonorotuksia		7 260			8 366	
		109 431			138 051	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			550 956			331 173

Kiinteistösijoitukset 1000 mk	Kiinteistösijoitusten muutokset 1.1.1998 - 31.12.1998			Kiinteistösijoitusten muutokset 1.1.1997 - 31.12.1997		
	Rakennukset	Maa-alueet sekä kiinteistö- osakkeet	Lainasaamiset konserni- yrityksiltä	Rakennukset	Maa-alueet sekä kiinteistö- osakkeet	Lainasaamiset konserni- yrityksiltä
<b>Hankintameno 1.1.</b>	343 510	233 706	10 669	343 875	228 587	11 521
Lisäykset	24 213	2 089	-	3 851	5 843	-
Vähennykset	-29 523	-7 209	-851	-4 216	-724	-852
<b>Hankintameno 31.12.</b>	338 200	228 586	9 818	343 510	233 706	10 669
<b>Arvonkorotukset 1.1.</b>	107 464	63 870		107 464	63 870	
Vähennykset	-22 464	-18 370		-	-	
<b>Arvonkorotukset 31.12.</b>	85 000	45 500		107 464	63 870	
<b>Kertyneet suunnitelmapoistot/ arvonlennukset 1.1.</b>	-141 608	-45 897		-124 329	-36 236	
Suunnitelmapoistot/arvonlennukset ja palautuneet arvonlennukset	-12 397	-2 610		-20 248	-9 661	
Vähennykset	27 464	-		2 969	-	
<b>Kertyneet suunnitelmapoistot/ arvonlennukset 31.12.</b>	-126 541	-48 507		-141 608	-45 897	
<b>Kirjanpitoarvo suunnitelmapoistojen/ arvonlennusten jälkeen 31.12.</b>	296 659	225 579	9 818	309 366	251 679	10 669
<b>Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 1.1.</b>	-25 195			-25 298		
Suunnitelman alittavat poistot	1 835			103		
<b>Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 31.12.</b>	-23 360			-25 195		
<b>Rakennusten arvo kokonaispoistojen jälkeen 31.12.</b>	273 299			284 171		
Omassa käytössä olevat kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet:						
Jäljellä oleva hankintameno	125 078			130 164		
Kirjanpitoarvo	137 798			138 521		
Käypä arvo	144 389			140 711		
Konserniyritykset						
Yritysten lukumäärä	15			15		
Tilikauden voitto (tappio) yhteensä	-437			-14 025		
Yritysten oma pääoma yhteensä	44 344			44 202		

Sijoitukset konserniyrityksiin ja yrityksiin, joissa on merkittävä omistusosuus	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista %	Osuus kaikista äänistä %	Nimellis-arvo tmk	Kirjanpito-arvo tmk	Tilikauden voitto/tappio tmk	Oma pääoma tmk
<b>Konserniyritykset</b>							
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	60.000	60,00	60,00	60 000	90 000		
					90 000		

**Muut osakkeet ja osuudet**

Emmelia Oy	750	50,00	50,00	7	7	1	30
Materna Oy	750	50,00	50,00	7	7	1	30
Osakevarma Oy	375	25,00	25,00	4	4	1	16
Palveluvarma Oy	375	25,00	25,00	4	4	1	18
Reimarlan Huolto Oy	100	20,00	20,00	10	10		
Satura Oy	375	25,00	25,00	4	4	1	24
Suomen Vahinkotarkastus Oy	4 990	49,90	49,90	4 990	5 491	3 092	12 108
					5 527		

**Sijoitukset konserniyrityksiin ja yrityksiin, joissa on merkittävä omistusosuus 1000 mk****1998****1997****Konserniyritysten osakkeet ja osuudet**

Alkuperäinen hankintameno 1.1.				–			–
Lisäykset				90 000			–
Jäljellä oleva hankintameno 31.12.				90 000			–

**Muut osakkeet ja osuudet**

Alkuperäinen hankintameno 1.1.				63 549			63 549
Lisäykset				1 978			–
Vähennykset				-60 000			–
Jäljellä oleva hankintameno 31.12.				5 527			63 549

**Muut sijoitukset****Muut lainasaamiset eriteltyinä vakuuden mukaan**

Pankkitakaus				12 315			27 745
Asunto-osakkeet ja osuudet				3 650			4 822
Kuntien tai niiden takaamat lainat				31 354			16 589
Muu vakuus				27 710			21 370
				75 029			70 526

**Saamiset****Muut saamiset**

Konserniyrityksiltä				690			680
Yrityksiltä, joissa on merkittävä omistusosuus				–			468

Merkittävimmät osakeomistukset	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista %	Osuus kaikista äänistä %	Nimellisarvo tmk	Kirjanpitoarvo tmk
<b>Muut sijoitukset</b>					
<b>Osakkeet ja osuudet</b>					
Asko Oyj	101 045	0,26	0,26	1 010	8 397
Aspo Oyj	9 500	0,22	0,22	95	1 963
Autovahinkokeskus Oy	835	11,60	11,60	2 087	1 653
Castrum Oyj	1 326 800	9,61	9,61	13 268	7 430
Cultor Oyj	74 000	0,11	0,15	444	3 848
Efore Oyj	43 160	1,08	1,08	432	1 942
Eläke-Fennia, keskinäinen vakuutusyhtiö	10	–	–		10 040
Finnlines Oyj	42 700	0,21	0,21	427	6 688
Fortum Oyj	397 266	0,05	0,05	7 945	11 168
Helsingin Puhelin Oyj	77 386	0,21	0,21	387	16 980
Puhelinosuuskunta HPY- Telefonandelslaget HTF	553				5 926
HK Ruokatalo Oyj	80 000	1,48	1,48	800	1 320
Huhtamäki Oyj	25 400	0,09	0,03	508	4 558
Instrumentarium Oyj	55 550	0,23	0,13	556	10 065
KCI Konecranes					
International Oyj	6 000	0,04	0,04	48	1 224
Kesko Oyj	113 300	0,13	0,13	1 133	8 611
Kone Oyj	9 900	0,18	0,18	495	5 541
Kyro Oyj Abp	109 500	0,28	0,28	110	2 529
Merita Oyj	1 956 768	0,24	0,24	19 568	46 347
Metra Oyj Abp	43 000	0,11	0,11	860	3 784
Metsä Tissue Oyj	129 000	0,65	0,65	1 290	6 063
Oy Navarino Ab	12 528	2,00	2,00	1 253	1 987
Nokia Oyj	179 932	0,03	0,06	450	35 765
Novo Group Oyj	44 100	0,70	0,70	220	6 692
Orion-yhtymä Oyj	104 720	0,14	0,01	1 047	12 818
Outokumpu Oyj	72 900	0,32	0,32	729	3 412
Partek Oyj Abp	64 550	0,13	0,13	646	3 002
PK Cables Oyj	26 000	0,49	0,49	52	1 222
PMJ automec Oyj	42 400	1,03	1,03	127	1 903
Pohjola-Yhtymä Vakuutus Oyj	30 500	0,15	0,15	152	5 531
Raisio-Yhtymä Oyj	23 000	0,02	0,02	23	1 288
Rautaruukki Oyj	54 400	0,04	0,04	544	1 790



	Osakkeiden lukumäärä	Osuus kaikista osakkeista %	Osuus kaikista äänistä %	Nimellisarvo tmk	Kirjanpitoarvo tmk
<b>Muut sijoitukset</b>					
<b>Osakkeet ja osuudet</b>					
Sonera-Yhtymä Oyj	759 900	0,11	0,11	1 900	36 811
Stora Enso Oyj	305 000	0,04	0,04	3 050	13 838
Suunto Oyj	67 800	1,26	1,26	339	2 305
Talentum Oyj	18 100	0,11	0,11	45	1 538
Tampereen Puhelin Oyj	116 150	0,30	0,30	1 162	3 839
Oyj Tamro Abp	63 000	0,05	0,05	630	1 386
Tieto Corporation Oyj	371 800	0,72	0,72	1 859	6 935
Tulikivi Oyj	11 863	0,91	0,91	237	1 047
UPM-Kymmene Oyj	119 432	0,05	0,05	1 194	12 731
Vahto Group Plc Oyj	70 000	2,41	2,49	350	3 272
Valmet Oyj	59 400	0,08	0,08	594	4 039
YIT-Yhtymä Oyj	158 400	0,54	0,54	1 584	6 970
Elf Aquitaine SA, Ranska	1 800	0,0007			1 054
Getronics N.V., Alankomaat	5 014	0,0057			1 028
MCI Worldcom Inc., Yhdysvallat	4 700	0,0003			1 268
Telecom Italia Spa, Italia	37 222	0,0005			1 218
Wolters Kluwer N.V., Alankomaat	2 005	0,0029			1 393
Finnventure Rahasto IV Ky	72				3 600
Forenvia Venture I Ky	25,33				2 533
Sitra Technology Ky	1,82				1 823
G.I.F. Continental Europe ECU	92 408,4360				1 035
G.I.F. DEM Bonds	47 141,2140				1 044
G.I.F. Deutsche Mark Reserve DEM	51 418,9500				1 075
Sijoitusrahasto Carnegie Euro Korko	877 285,7899				97 804
Sijoitusrahasto Carnegie Likvidi	274 245,0671				28 234
Sijoitusrahasto Gyllenberg European	39 839				20 252
Sijoitusrahasto Gyllenberg International	20 404				11 379
Sijoitusrahasto Gyllenberg Momentum	8 494				8 000
Sijoitusrahasto Gyllenberg Small Firm	5 000				2 607
Sijoitusrahasto Leonia Kasvuosake	84 884				10 000
Sijoitusrahasto Leonia Euro Osake	8 408 700				9 959
Sijoitusrahasto Merita Pro Suomi	48 030				2 838
Muut					24 641
<b>YHTEENSÄ</b>					<b>568 983</b>

1000 mk

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset	Aineettomat oikeudet ja muut pitkävaikutteiset menot	Kalusto	Yhteensä
<b>Hankintameno 1.1.1998</b>	10 389	107 667	118 056
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	-699	-	-699
Hankinnat	2 858	13 276	16 134
Myynnit ja romutukset	-	-37 591	-37 591
<b>Hankintameno 31.12.1998</b>	12 548	83 352	95 900
<b>Kertyneet suunnitelmapoistot 1.1.1998</b>	6 493	77 989	84 482
Edellisenä vuonna loppuun poistetut	-699	-	-699
Suunnitelmapoistot	1 761	9 312	11 073
Myynnit ja romutukset	-	-36 453	-36 453
<b>Kertyneet suunnitelmapoistot 31.12.1998</b>	7 555	50 848	58 403
<b>Hankintameno suunnitelmapoistojen jälkeen 31.12.1998</b>	4 993	32 504	37 497
<b>Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 1.1.1998</b>	-	1 998	1 998
Suunnitelman ylittävät poistot	-	1 644	1 644
<b>Kokonaispoistojen ja suunnitelmapoistojen kertynyt erotus 31.12.1998</b>	-	3 642	3 642
<b>Menojäännös kokonaispoistojen jälkeen 31.12.1998</b>	4 993	28 862	33 855

Vakavaraisuustunnusluvut	1998	1997
<b>Toimintapääoma</b>		
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	347 843	215 920
Vapaaehtoiset varaukset ja kertynyt poistoero	29 402	29 443
Omaisuuksien käypien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	550 956	331 173
Kuluksi merkitsemättömät aineettomat hyödykkeet	-4 993	-3 896
Muut erät	-	-340
	923 208	572 300
<b>Vakuutusyhtiölain 11 luvun 2 §:n toimintapääomavaatimus</b>	211 246	204 467
<b>Runasvahinkoisten vuosien varalle vakuutustekniseen vastuuvélkaan sisältyvä tasoitusmäärä</b>	614 558	459 555
<b>Tasoitusmäärä suhteessa täyteen määräänsä %</b>	52%	43%
<b>Toimintapääoma ja tasoitusmäärä suhteessa omalla vastuulla oleviin vakuutusmaksutuottoihin 12 edeltävältä kuukaudelta (%)</b>		
- vuodelta 1998	130%	
- vuodelta 1997	104%	
- vuodelta 1996	114%	
- vuodelta 1995	101%	
- vuodelta 1994	124%	

## 1000 mk

Varaukset	1998	1997
<b>Kertynyt poistoero</b>		
Kertynyt poistoero 1.1.	27 193	27 520
Vähennys	-191	-327
	27 002	27 193
<b>Vapaaehtoiset varaukset</b>		
Luottotappiovaraus 1.1.	2 250	2 500
Lisäys/vähennys	150	-250
	2 400	2 250
<b>Yhteensä</b>	29 402	29 443

## Velat

## Muut velat

Konserniyrityksille	338	271
Yrityksille, joissa on merkittävä omistusosuus	60	706

## Vastuut

## Johdannaissopimukset

<b>Korkojohdannaiset</b>		
Termiinisopimukset		
Kohde-etuuden arvo	225 000	388 156
Käypä arvo	545	-340
<b>Osakejohdannaiset</b>		
Termiinisopimukset		
Kohde-etuuden arvo	3 745	-
Käypä arvo	-9	-
Optiosopimukset		
Ostetut		
Kohde-etuuden arvo	148 697	-
Käypä arvo	1 635	-
Asetetut		
Kohde-etuuden arvo	173 975	-
Käypä arvo	8 738	-

## Johdannaiskaupan vakuudeksi annetut arvopaperit

	41 943	36 940
--	--------	--------

## Muut sitoumukset

Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia	36 152	12 913
---	--------	--------

**Oma pääoma 1000 mk**

<b>Sidottu</b>	
Pohjarahasto 1.1.1998	25 799
Pohjarahasto 31.12.1998	25 799
<hr/>	
Takuupääoma 1.1.1998	20 000
Takuupääoma 31.12.1998	20 000
<hr/>	
Arvonkorotusrahasto 1.1.1998	6 366
Arvonkorotusten peruutukset	-1 106
Arvonkorotusrahasto 31.12.1998	5 260
<hr/>	
josta käyttöomaisuuteen liittyvä	4 522
<hr/>	
<b>Sidottu yhteensä</b>	<b>51 059</b>

**Vapaa**

Varmuusrahasto 1.1.1998	126 097
Siirto edellisen tilikauden voitosta	37 658
Varmuusrahasto 31.12.1998	163 755
<hr/>	
Hallituksen käyttövarat 1.1.1998	144
Siirto edellisen tilikauden voitosta	150
Yleishyödyllisiin tarkoituksiin	-62
Hallituksen käyttövarat 31.12.1998	232
<hr/>	
Edellisen tilikauden voitto	37 808
Siirto varmuusrahastoon	-37 658
Siirto hallituksen käyttövaroihin	-150
Edellisen tilikauden voitto	-
<hr/>	
Tilikauden voitto	133 179
<hr/>	
<b>Vapaa yhteensä</b>	<b>297 166</b>
<hr/>	
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>348 225</b>

**RAHOITUSLASKELMA 1000 mk**

<b>Liikepääomavirtalaskelma</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>Varojen lähteet</b>		
<b>Tulorahoitus</b>		
Voitto ennen korkokuluja, satunnaiseriä, varauksia ja veroja	187 471	55 897
Satunnaiset tuotot ja kulut	-1 662	-968
Oikaisuerät:		
Vastuuvielan muutokset	323 877	195 421
Sijoitusten arvonalennukset ja arvonkorotukset	30 540	1 396
Poistot	23 470	30 509
<b>Varojen lähteet yhteensä</b>	<b>563 696</b>	<b>282 255</b>
<b>Varojen käyttö</b>		
<b>Voitonjako</b>		
Verot	52 671	17 698
Muu voitonjako	62	17 810
<b>Sijoitukset</b>		
Sijoitusten lisäys (netto)	491 144	211 390
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden lisäys (netto)	17 547	10 188
<b>Varojen käyttö yhteensä</b>	<b>561 424</b>	<b>239 388</b>
<b>Liikepääoman lisäys</b>	<b>2 272</b>	<b>42 867</b>
<b>Liikepääoman muutos</b>		
Saamisten muutos	61 062	22 376
Rahojen ja pankkisaamisten muutos	6 793	643
Siirtosaamisten muutos	1 500	16 851
Velkojen muutos	2 105	5 317
Siirtovelkojen muutos	-69 188	-2 320
<b>Liikepääoman lisäys</b>	<b>2 272</b>	<b>42 867</b>

## Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos 1000 mk

Vakuutusluokkaryhmä	Vuosi	Kokonaisvakuutus- maksutulo ennen luottotappioita ja jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen yhteistakuuerän ja tasoitusmäärän muutosta
Lakisääteinen tapaturma	1998	367 796	363 436	-288 693	-27 170	-127	47 446
	1997	278 037	273 879	-300 303	-22 814	-55	-49 293
	1996	235 962	232 123	-227 069	-20 518	-97	-15 561
Muu tapaturma ja sairaus	1998	72 067	71 695	-52 244	-25 672	-345	-6 566
	1997	71 001	69 993	-69 005	-23 263	-234	-22 509
	1996	68 873	68 434	-51 975	-22 464	84	-5 921
Moottori- ajoneuvovastuu	1998	244 291	225 699	-247 538	-41 047	-7	-62 893
	1997	216 151	197 075	-250 179	-35 252	746	-87 610
	1996	185 037	168 643	-191 497	-31 903	-666	-55 423
Maa-ajoneuvot	1998	195 043	184 956	-142 694	-34 419	-568	7 275
	1997	173 532	166 903	-137 092	-30 071	-45	-305
	1996	159 721	155 982	-109 278	-29 296	-20	17 388
Palo- ja muu omaisuusvahinko	1998	225 579	229 262	-202 571	-71 301	11 200	-33 410
	1997	242 007	238 532	-221 885	-70 852	19 135	-35 070
	1996	232 887	227 744	-159 797	-71 267	-12 596	-15 916
Vastuu	1998	93 575	89 773	-52 881	-12 505	-1 156	23 231
	1997	42 577	42 296	-28 325	-8 420	-3 245	2 306
	1996	40 319	39 629	-47 061	-8 749	2 519	-13 662
Muut	1998	65 110	61 854	-47 329	-19 294	6 046	1 277
	1997	56 131	55 314	-47 348	-16 069	4 038	-4 065
	1996	52 290	50 724	-15 981	-15 673	-7 883	11 187
<b>ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ</b>	1998	1 263 461	1 226 675	-1 033 950	-231 408	15 043	-23 640
	1997	1 079 436	1 043 992	-1 054 137	-206 741	20 340	-196 546
	1996	975 089	943 279	-802 658	-199 870	-18 659	-77 908
Jälleenvakuutus	1998	10 774	10 630	-2 900	-1 570	400	6 560
	1997	12 620	11 453	-12 980	-1 727	-251	-3 505
	1996	12 487	10 536	-5 089	-1 412	-338	3 697
<b>YHTEENSÄ</b>	1998	1 274 235	1 237 305	-1 036 850	-232 978	15 443	-17 080
	1997	1 092 056	1 055 445	-1 067 117	-208 468	20 089	-200 051
	1996	987 576	953 815	-807 747	-201 282	-18 997	-74 211
Yhteistakuuerän muutos	1998						-1 878
	1997						-
	1996						-
Tasoitusmäärän muutos	1998						-155 003
	1997						83 405
	1996						-34 991
<b>VAKUUTUS- TEKNINEN KATE</b>	1998						-173 961
	1997						-116 646
	1996						-109 202

Helsingissä 7. päivänä huhtikuuta 1999

HALLITUS

Eero Lehti	Jalo Paananen	Kari Elo
Ernst Gylfe	Erkki Moisander	Esko Penttilä
Klas Stigzelius	Antti Vaahto	

Yhtiön virallinen tilinpäätös sekä konsernin tilinpäätös ovat nähtävissä Yrittäjien Fennian pääkonttorissa  
Asemamiehenkatu 3, 00520 Helsinki

## TILINTARKASTUSKERTOMUS

Olemme tarkastaneet Keskinäinen yhtiö Yrittäjainvakuutus-Fennian kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.-31.12.1998. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä emoyhtiön ja konsernin tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Yhtiön kirjanpidon ja hallinnon tarkastuksesta tilikauden aikana on huolehtinut allekirjoittanut Kalervo Virtanen, jonka antamaan valvontatilintarkastuskertomukseen olemme perehtyneet.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, ettei tilinpäätös

sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta vakuutusyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös on laadittu kirjanpitolaisten ja tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot emoyhtiön sekä konsernin toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksiin voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys tilikauden tuloksen käsittelystä on vakuutusyhtiölain mukainen.

Helsingissä 21. päivänä huhtikuuta 1999

Rauli Johansson	Kalervo Virtanen
HTM	KHT

## HALLINTONEUVOSTON LAUSUNTO

Hallintoneuvosto on perehtynyt sille esitettyyn yhtiön tilinpäätökseen ja siihen kuuluvaan konsernitilinpäätökseen vuodelta 1998 sekä tilintarkastuskertomukseen.

Hallintoneuvosto ilmoittaa puolestaan hyväksyvänsä

tilinpäätöksen ja ehdottaa yhtiökokoukselle, että tuloslaskelma ja tase sekä konsernituloslaskelma ja konsernitase vahvistettaisiin. Hallintoneuvosto puoltaa hallituksen toimintakertomukseen sisältyvää ehdotusta tilikauden tuloksen käsittelystä.

Hallintoneuvoston jäsenistä ovat erovuorossa:

Henry Fagerström	Timo Fredrikson	Bjarne Holmqvist
C G Ingman	Paula Jääskeläinen	Hannu Kekäläinen
Lasse Koski	Kyösti Lehtonen	Markus Lindblom
Matti T Martela	Esko Rapala	Juhani Saario
Jarmo Soininen	Jaakko Valkamo	Lennart Varjo
Reijo Vauhkonen		

Helsingissä, toukokuun 4. päivänä 1999

Eino Rajamäki  
hallintoneuvoston puheenjohtaja

Yrittäjän Fennian konserni

**TULOSANALYYSI**

Mmk	1995	1996	1997	1998
Vakuutusmaksutuotot	844	892	993	1182
Korvauskulut	-791	-777	-996	-978
Liikekulut	-191	-189	-197	-223
<b>Vakuutustekninen kate</b>	<b>-138</b>	<b>-74</b>	<b>-200</b>	<b>-19</b>
Sijoitustuotot/kulut	141	153	160	302
Muut tuotot/kulut	-12	1	-3	1
Osuus osakkuusyriksistä	17	8	32	1
<b>Liikevoitto tai -tappio</b>	<b>8</b>	<b>88</b>	<b>-10</b>	<b>285</b>
Tasoitumäärän muutos	45	-35	83	-155
Arvonkorotukset/oikaisut	-6	0	0	0
<b>Voitto ennen satunnaiseriä</b>	<b>47</b>	<b>53</b>	<b>73</b>	<b>130</b>
Satunnaiset tuotot	121	23	47	0
Satunnaiset kulut	-125	-10	-48	-2
<b>Voitto ennen varauksia ja veroja</b>	<b>44</b>	<b>66</b>	<b>72</b>	<b>129</b>

**TUNNUSLUVUT**

Mmk	1995	1996	1997	1998
Liikevaihto	Mmk 1186	1199	1314	1660
Kokonaisvakuutusmaksutulo	Mmk 935	988	1092	1274
Liikevoitto tai -tappio	Mmk 8	88	-10	285
liikevaihdosta	% 0,7	7,3	-0,8	17,2
Vahinkosuhte	% 93,7	87,1	100,4	82,6
Liikekulusuhde	% 22,7	21,2	19,8	18,9
Yhdistetty kulusuhde	% 116,3	108,3	120,1	101,4
Toimintapääoma	Mmk 321	446	572	923
Tasoitusmäärä	Mmk 532	567	460	615
Vakavaraisuuspääoma	Mmk 853	1013	1032	1538
vastuuvelasta	% 48,7	55,0	48,1	66,5
Vastuunkantokyky	% 101,0	113,5	103,9	130,1

**Tunnuslukujen laskentakaavat:**

Liikevaihto	Vakuutusmaksutuotot ennen luottotappioita ja jälleenvakuuttajien osuutta + sijoitustoiminnan tuotot + muut tuotot + myynnin yhteydessä realisoituneet tuloutetut arvonkorotukset.
Liikevoitto tai -tappio	Voitto tai tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, sijoitusten arvonkorotuksia ja niiden oikaisua, satunnaiseriä, varauksia ja veroja.
Kokonaisvakuutusmaksutulo	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta ja luottotappioita.
Vahinkosuhte	Korvauskulut/Vakuutusmaksutuotot. Tuloslaskelman nimikkeiden mukainen suhdeluku.
Liikekulusuhde	Liikekulut/Vakuutusmaksutuotot. Tuloslaskelman nimikkeiden mukainen suhdeluku.
Yhdistetty kulusuhde	Vahinkosuhte + liikekulusuhde.
Toimintapääoma	Se määrä, jolla vakuutusyhtiöiden varojen katsotaan ylittävän velat. Toimintapääomaan luettavat omaisuserät on säädetty asetuksella.
Tasoitusmäärä	Runsasvahinkoisten vuosien varalle laskettu varaus.
Vakavaraisuuspääoma	Toimintapääoma + tasoitusmäärä.
Vakavaraisuuspääoma prosentteina vastuuvelasta	Vakavaraisuuspääoma/(Vakuutusmaksuvastuu + korvausvastuu). Vastuuvelkaan ei sisällytetä tasoitusmäärää. Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.
Vastuunkantokyky	Vakavaraisuuspääoma/Vakuutusmaksutuotot. Vakuutusmaksutuotot on tuloslaskelman nimikkeen mukainen.



Risto Kausto  
Toimitusjohtaja

### **Kilpailu lisääntyy mutta kenen eduksi?**

Työeläkeyhtiön tehtävänä on huolehtia työeläkelakien mukaisen eläketurvan toimeenpanosta ja hoitaa eläketurvaa varten kerättyjä varoja vakuutetun edut turvaavalla tavalla. Kilpailun lisääntyessä saattaa eläkkeensaajien ja eläkettä tai kuntoutusta hakevien palvelu ja palvelujen kehittäminen kuitenkin jäädä vähemmälle huomiolle. Näin ei saa käydä, vaikka palveluun ja sen kehittämiseen käytetyt markat eivät näkyisikään maksutulolla mitatun markkinaosuiden kasvuna.

## **ELÄKE - FENNIA**

### **Toimitusjohtajan katsaus**

Eläke-Fennian toiminta käynnistyi virallisesti 1.7.1998. Fennia-ryhmän aktiivinen rakentaminen alkoi, kun Eläke-Varma, Eläke-Sampo, Sampo ja Yrittäjien Fennia 6.11.1997 allekirjoittivat työeläke- ja henkivakuutusyhtiöitä koskevan rakennejärjestelysopimuksen. Sopimuksen seurauksena noin 70 prosenttia Eläke-Varman vakuutuskannasta ja sen katteena olevasta varallisuudesta siirtyi Varma-Sammon nimellä toimintaansa jatkavaan Eläke-Sampon ja noin 30 prosenttia jäi Eläke-Fenniaksi nimensä muuttaneeseen Eläke-Varmaan.

### **Vakuutetut mukaan osakkaiksi**

Rakennejärjestelyn yhteydessä yhtiöjärjestystä muutettiin siten, että jokaisen voimassa olevan TEL-perusvakuutuksen vakuutetut tulivat kollektiivisena ryhmänä yhtiön osakkaiksi.

Uudistus on periaatteellisesti merkittävä. Eläke-Fennia on keskinäinen yhtiö, mikä tarkoittaa sitä, että omistajan ääntä yhtiössä käyttävät perinteisesti vakuutusnottajat ja takuusuuden omistajat. Nyt yhtiön osakkuuden saivat myös TEL-vakuutetut työntekijät, jotka yhdessä työnantajan kanssa kustantavat eläketurvan. Vakuutetuilla on ensimmäisen kerran mahdollisuus osallistua yhtiökokoukseen tämän vuoden toukokuussa.

### **Kilpailua lisää - peruspalvelun tasoa vaarantamatta**

Tärkeimmäksi eläkeyhtiöiden väliseksi kilpailukeinoksi ovat nousseet sijoitustuottojen ylijäämiin perustuvat vakuutusmaksualennukset eli hyvitykset. Toisen eläkeyhtiön parempi tuotto antaa kuitenkin harvoin markkamääräisesti suuremman hyvityksen vakuutusnottajalle, jonka vakuutus on ollut jo vuosia samassa yhtiössä ja joka pois siirtessään menettää kertyneeseen rahastoonsa perustuvan hyvityksen.

Uudessa yhtiössä vastuuvetäjä eli rahasto-osuuden kartuttaminen alkaa alusta.

Parannuskeinoksi on ehdotettu muutosta, jonka mukaan aikaisemmasta eläkeyhtiöstä maksettaisiin hyvitystä vakuutusnottajalle sinne kertyneen rahaston perusteella, vaikka vakuutus jatkuu toisessa eläkelaitoksessa. Tämän ja monien muiden vaihtoehtojen käyttökelpoisuutta pohditaan parhaillaan sosiaali- ja terveystieteiden tutkimuskeskityksen työllä ja terveysministeriön käynnistämän työeläkejärjestelmän kilpailu- ja selvityksen yhteydessä. Selvitys valmistuu vuoden 1999 loppuun mennessä.

Toisen vakuutusmaksualennusten perustan - tosin sijoitusten tuottoa olennaisesti pienemmän - muodostaa niin sanottu hoitokustannusyliäämä. Sitä syntyy, jos vakuutusmaksuun sisältyvä hoitokustannusosa on suurempi kuin yhtiön lähinnä vakuutusten ja eläkkeiden hoidosta aiheutuneet liikekulut.

Hoitokustannusyliäämää näyttää nykyisin syntyvän erityisesti niissä eläkeyhtiöissä, joiden vakuutusnottajien suurten vakuutusten suhteellinen osuus on suuri. Siksi olisikin syytä selvittää, vastaako laskuperusteen hoitokustannusosan rakenne erilaisten yhtiöiden tarpeita. Kilpailu lisääntyy. Sen tulisi tapahtua siten, että toimintaolosuhteet pysyvät eri tyypisillä ja eri kokoisilla eläkelaitoksilla tasavertaisina eikä eläkelaitosten lakisääteinen palvelutehtävä vaarannu.

### **Työeläkejärjestelmän sijoitustoiminta sopeutuu muutoksiin**

Kuluvalla vuosikymmenellä eläkeyhtiöiden sijoitusympäristö on muuttunut ratkaisevasti. Sijoitustoi- minnassa keskeinen takaisinlainaus on suurelta osin korvautunut valtion joukkovelkakirjalainoilla. Jatkossa sijoitukset suuntautuvat aikaisempaa riskipitoisempiin kohteisiin.



■ Pk-yritykset hyötyvät omasta työeläkeyhtiöstään asiakas-hyvityksinä, joita Eläke-Fennia jakaa 94 miljoonaa markkaa vuodelta 1998.

Näin pyritään varojen parempaan tuottoon pitkällä aikavälillä ja tätä kautta vakuutettujen etujen mahdollisimman hyvään turvaamiseen.

Riskipitoisempiin sijoituksiin antavat mahdollisuuden eläkeyhtiöiden muuttuneet toimintapäöman kartuttamissäännökset, joiden perusteella yhtiöt ovat voineet lisätä toimintapäömaansa osalla vastuuelan korkotuottoa. Sijoitustoiminnan puskurina toimivaa pääömaa kartutetaan kuluva vuoden loppuun saakka ja lisäyksen yhteismäärä tulee olemaan koko työeläkejärjestelmässä noin 9 miljardia markkaa.

Uusi toimintapäömarakenne hyödyttää järjestelmää vain, kun pidetään tiukasti kiinni tavoitteesta kasvattaa vastuuelalle hyvitetävää korkoa pitkällä aikavälillä. Tästä syystä niin kutsutun laskuperustekoron oikean tason hakeminen on olennaisen tärkeää koko työeläkejärjestelmää ajatellen. Tehtävä on vaikea hajasijoitetussa järjestelmässä, jossa eläkelaitosten sijoitusstrategiat saattavat poiketa paljonkin toisistaan.

### Tästä hyvä jatkaa

Takanamme on poikkeuksellinen vuosi. Vuoden 1998 kevät ja kesä olivat kiivaan rakentamisen aikaa. Yhtiössämme hoidettiin tavalliseen tapaan asiakaskunnan vakuutukset ja niihin liittyvät korvaukset - eli tehtiin eläkeyhtiön perustyötä - ja samaan aikaan valmistauduttiin kesän kannanjakoon. Suuri muutos sujui hyvin ja sekä vakuutusten hoito että eläkkeiden maksu jatkuivat häiriöttä.

Kun vuosi on päättynyt, voin todeta, että kaikki Eläke-Fennian perustoinnot ovat kunnossa ja tulos ensimmäiseltä vuodelta kaikilta osin tavoitteiden mukainen. Eläke-Fennian sijoituspolitiikan pitkän ajan tavoitteena on tasainen hyvityskehitys. Vuosi 1998 antoi tälle linjaukselle hyvät lähtökohdat, sillä hyvityksiä



jaetaan asiakkaille 94 miljoonaa markkaa. Samalla vahvistettiin yhtiön toimintapäömaa sijoitustoiminnan ylijäämästä 169 miljoonalla markalla. Koska muun muassa kannanjako teki vuodesta monella tapaa poikkeuksellisen, liikekulut ylittivät niihin varatun vakuutusmaksun hoitokustannusosan. Tavoitteena on puristaa liikekulut nopealla aikavälillä hoitokustannusosan puitteisiin.

Kulunut vuosi asetti yhtiömme henkilökunnan monessa suhteessa tiukoille. Kiitän heitä asiantuntevasta työpanoksesta, venymisestä paineiden alla ja sitoutumisesta yhtiömme toimintaan. Asiakkaitamme ja sidosryhmiämme kiitän yhtiötämme koh-

taan osoitetusta luottamuksesta ja aktiivisesta osallistumisesta pk-sektorin oman työeläkeyhtiön synnyttämiseen ja kehittämiseen.

Saadaksemme toimintamme vastamaan toimintaympäristömme tarpeita aloitimme viime syksynä Eläke-Fennian kehittämisohjelma 2000+:n. Sen tavoitteena on löytää parhaat mallit muun muassa asiakaspalvelulle ja yhteistyölle Fennia-ryhmässä. Uskon, että jo tänä vuonna pystymme tarjoamaan asiakkaillemme entistä parempaa palvelua sekä vakuutus- ja eläkeasioissa että uudistuvien rahoituspalvelujen alueella.

Risto Kausto

## ELÄKE-FENNIAN HALLINTO

## HALLINTONEUVOSTO

**Markku Koskeniemi**

yrittäjäneuvos  
Tammerneon Oy,  
Tampere,  
puheenjohtaja

**Eino Rajamäki**

yrittäjäneuvos  
Seinäjoen Varaosa-  
keskus Oy,  
Seinäjoki,  
varapuheenjohtaja

**Heimo Aho**

toimitusjohtaja  
SKS-teknikka Oy,  
Vantaa

**Veikko Ampuja**

työnjohtaja  
Teknisten Liitto TL ry,  
Helsinki

**Kaj Ericsson**

toimitusjohtaja  
Harry Schaumans Stiftelse,  
Vaasa

**Henry Fagerström**

toimitusjohtaja  
Oy BTL East Ab,  
Helsinki

**Ernst Gylfe**

toimitusjohtaja  
Helsingin  
Villakehräämö Oy,  
Helsinki

**Tauno Jalonen**

johtaja  
Suomen Yrittäjät ry,  
Helsinki

**Pentti Jussila**

toimitusjohtaja  
Kuljetusliike I Lehtonen Oy,  
Rovaniemi

**Sirpa Järvinen**

valokuvaalaborantti  
Teknisten ja Erikoisammattien  
Liitto ry TEKERI,  
Helsinki

**Jorma Kielemniva**

toimitusjohtaja  
Novo Group Oyj,  
Helsinki

**Nils Komi**

1. sihteeri  
Liikealan ammattiliitto ry,  
Helsinki

**Mirja-Leena Kullberg**

toimitusjohtaja  
Grünstein Product Oy,  
Loviisa

**Matti Kupiainen**

talousneuvos  
Rengasmestarit Ky/  
Kumi-Helenius Oy,  
Rovaniemi

**Tapio Länamaa**

toimitusjohtaja  
Härmän Kuntoutuskeskus,  
Ylihärnä

**Markku Markkula**

puheenjohtaja  
Tekniikan Akateemisten  
Liitto TEK,  
Helsinki

**Pertti Nordman**

toimitusjohtaja  
RTK-Palvelu Oy,  
Rauma

**Pentti Näreaho**

metsäneuvos  
Metsäalan Toimihenkilöliitto  
METO ry,  
Helsinki

**Esa Ojala**

teollisuusneuvos  
Teho Filter Oy,  
Sievi

**Pirkko Oksa**

puheenjohtaja  
Tekstiili- ja Vaatetus-  
työväen Liitto Teva ry,  
Tampere

**Björn Palm**

toimitusjohtaja  
Oy Backman-Trummer Ab,  
Vaasa

**Hannu Riihelä**

toimitusjohtaja  
Eiri Oy,  
Lahti

**Heikki Rinta-Rahko**

toimitusjohtaja  
Kurikan Keskus-Optiikka Ky,  
Kurikka

**Ensio Romo**

toimitusjohtaja  
Bestor Oy,  
Lahti

**Ritva Sjöholm**

toimitusjohtaja  
Suomen Yritysjuristit Oy,  
Helsinki

**Jukka Tikka**

toimitusjohtaja  
Länsi-Savo Oy,  
Mikkeli

**Timo Vallittu**

puheenjohtaja  
Kemianliitto ry,  
Helsinki

**Kalevi Vuorisalo**

toimitusjohtaja  
Teknikum Oy,  
Vammala

## HALLITUS

**Eero Lehti**

hallituksen puheenjohtaja  
Taloustutkimus Oy,  
Helsinki,  
puheenjohtaja

**Jalo Paananen**

hallituksen puheenjohtaja  
Eimo Oyj,  
Lahti,  
varapuheenjohtaja

**Pertti Parmanne**

osastopäällikkö  
Suomen Ammattiliittojen  
Keskusjärjestö SAK ry,  
Helsinki,  
varapuheenjohtaja

**Ilkka Joenpalo**

puheenjohtaja  
Tekniikan Akateemisten  
Liitto TL ry,  
Helsinki

**Heikki Kauppi**

toiminnanjohtaja  
Tekniikan Akateemisten  
Liitto TEK ry,  
Helsinki

**Olavi Nieminen**

toimitusjohtaja  
Finnsusp Oy Ab,  
Lieto

**Heikki Ropponen**

johtaja  
Palvelutyönantajat ry,  
Helsinki

**Seppo Saarelainen**

hallituksen puheenjohtaja  
Betonimestarit Oy,  
Kuopio

**Pekka Sairanen**

toimitusjohtaja  
Metsäpuu Oy,  
Loimaa

**Risto Kausto**

toimitusjohtaja  
Eläke-Fennia,  
Helsinki

## VARAJÄSENET

**Kari Elo**

toimitusjohtaja  
Yrittäjien Fennia,  
Helsinki

**Jorma Kallio**

puheenjohtaja  
Hotelli- ja Ravintola-  
henkilökunnan  
Liitto HRHL ry,  
Helsinki

**Seppo Riski**

johtaja  
Teollisuuden ja  
Työntantajain Keskusliitto,  
Helsinki

## TILINTARKASTAJAT

**Risto Järvinen**

Valvontatilintarkastaja  
KHT

**Kristian Hallbäck**

Tilintarkastaja  
KHT

## VARATILINTARKASTAJAT

**Per-Olof Johansson**

KHT

**Tomi Englund**

KHT

## ELÄKE-FENNIAN JOHTO

**Risto Kausto**

toimitusjohtaja

**Lasse Heiniö**

varatoimitusjohtaja,  
toimitusjohtajan sijainen,  
yhtiön vastuullinen aktuaari

**Tarkko Jousi**

varatoimitusjohtaja,  
Fennia-ryhmän lakiasiat ja  
strateginen suunnittelu

**Eero Eriksson**

johtaja,  
sijoitustoiminta

**Irmeli Heino**

johtaja,  
talous ja vakuutustekniikka

**Jukka Vainio**

johtaja,  
tietohallinto, asiakasneuvonta,  
työkyvyn hallinta

**Helvi Leinonen**

johtaja,  
vakuutus- ja eläkepalvelut

**Christer Klärich**

johtaja,  
Fennia-ryhmän henkilöstöhallinto

**Outi Talvinen**

johtaja,  
Fennia-ryhmän viestintä

**Jyri Tapper**

johtaja,  
Fennia-ryhmän kenttä

**Seppo Mattila**

ylilääkäri,  
ratkaisu- ja kuntoutustoiminta,  
lääketieteelliset asiat

# ELÄKE-FENNIAN NEUVOTTELUKUNNAT

ELÄKE-FENNIAN  
ELÄKEASIAIN  
NEUVOTTELU-  
KUNTA

**Jukka Vainio**  
johtaja  
Eläke-Fennia,  
Helsinki,  
puheenjohtaja

**Jukka Karhu**  
asiamies  
Palvelutyöntajat,  
Helsinki

**Pekka Kähkönen**  
johtaja  
Tekniikan Akateemisten Liitto TEK ry,  
Helsinki

**Raimo Kärnä**  
työsuojelusihteri  
Metallityöväen  
Liitto ry,  
Helsinki

**Pekka Piispanen**  
suunnittelupäällikkö  
Teollisuuden ja  
Työnantajain  
Keskusliitto,  
Helsinki

**Hannu Saimanen**  
sosiaalisihteri  
Puu- ja erityisalojen  
liitto ry,  
Helsinki

**Jorma Skippari**  
lakimies  
Toimihenkilökeskus-  
järjestö STTK ry,  
Helsinki

**Seppo Mattila**  
yllilääkäri  
Eläke-Fennia,  
Helsinki,  
asiantuntijajäsen

ELÄKE-FENNIAN  
VAKUUTETTUIJEN  
NEUVOTTELU-  
KUNTA

**Vuokko Toivola**  
tarkastaja  
Pola Oy,  
Lappeenranta,  
puheenjohtaja

**Jouko Malinen**  
pääsuunnittelija  
Novo Group Oyj,  
Helsinki,  
varapuheenjohtaja

**Pertti Asikanius**  
konttorinhoitaja  
Keski-Uusimaa Oy,  
Sipoo

**Taiju Eerikäinen**  
sairaanhoitaja  
Hietalinnayhteisö,  
Helsinki

**Sinikka Hyyppä**  
varastotyöntekijä  
Kokkolan  
Halpa-Halli Oy,  
Kokkola

**Helena Joenkoski**  
tuotekokooja  
Kempfi Oy,  
Lahti

**Toivo Juntunen**  
ostopäällikkö  
Kempfi Oy,  
Lahti

**Seppo Kurki**  
faktori  
Uusimaa Oy,  
Porvoo

**Eila Kurvinen**  
konttoristi  
Länsi-Savo Oy,  
Mikkeli

**Maija Levonpää**  
puutyöläinen  
Metsäpuu Oy,  
Loimaa

**Matti Lindgren**  
laadunohjaaja  
Tunturi Oy,  
Turku

**Tuija Linna**  
toimitusvalvoja  
Schenker-BTL Oy,  
Helsinki

**Mauri Nevalainen**  
tuotantotekniikan  
päällikkö  
Kempfi Oy,  
Lahti

**Heli Mäkinen**  
leipuri  
Primulan  
Leipomot Oy,  
Helsinki

**Seppo Mäkiranta**  
myyntipäällikkö  
Novo Group Oyj,  
Helsinki

**Raimo Paavola**  
yhdistelmäajoneuvon  
kuljettaja  
Suomen  
Kiitoautot Oy,  
Helsinki

**Juhani Parmonen**  
kiviyömiestä  
Mittakivi Oy,  
Juuka

**Tom Roth**  
työnjohtaja  
Suomen  
Turistiauto Oy,  
Helsinki

**Ritva Sorkamo**  
osastopäällikkö  
Novo Group Oyj,  
Vaasa

**Arvi Tuomarmäki**  
sähköasentaja  
Oy Talmu Ab,  
Salo

ELÄKE-FENNIAN  
TYÖNANTAJIEN JA  
YRITTÄJIEN NEU-  
VOTTELUKUNTA

**Juhani Enkovaara**  
toimitusjohtaja  
Eho Oy,  
Helsinki,  
puheenjohtaja

**Seppo Suuriniemi**  
toimitusjohtaja  
Vammalan  
Konepaja Oy,  
Vammala,  
varapuheenjohtaja

**Rabbe Grönbloom**  
hallituksen  
puheenjohtaja  
Kotipizza Oyj,  
Vaasa

**Jarmo Halonen**  
toimitusjohtaja  
Elecster Oyj,  
Toijala

**Björn Hartman**  
toimialajohtaja  
Oy C. J. Hartman Ab,  
Vaasa

**Timo Hietala**  
toimitusjohtaja  
TH-Laite Oy,  
Rovaniemi

**Reijo Jokela**  
toimitusjohtaja  
Suomen Broiler Oy,  
Masku

**Tuomo Järvinen**  
toimitusjohtaja  
Esski Oy,  
Hollola

**Kari Kaarnalahti**  
hallituksen  
puheenjohtaja  
SKS-tekniikka Oy,  
Vantaa

**Jouko Karttunen**  
toimitusjohtaja  
Tiliaktiiva Oy,  
Helsinki

**Esko Kurvinen**  
toimitusjohtaja  
Insinööritoimisto  
Kurvinen Oy,  
Oulu

**Matti Lepistö**  
toimitusjohtaja  
Viipurin Leipä Oy,  
Helsinki

**Martti Paunu**  
toimitusjohtaja  
Väinö Paunu Oy,  
Tampere

**Arto Pohto**  
talousjohtaja  
Lillbacka Oy,  
Kauhava

**Heikki Rinta-Rahko**  
toimitusjohtaja  
Kurikan Keskus-  
Optiikka Ky,  
Kurikka

**Pertti J. Siikarla**  
toimitusjohtaja  
Yrittäjien  
Oikeussuoja Oy,  
Helsinki

**Kari Sinkko**  
toimitusjohtaja  
Kuljetusliike  
E. Sinkko Oy,  
Lappeenranta

**Kaj Ström**  
toimitusjohtaja  
Motoral Oy Ab,  
Helsinki

**Esko Torssonen**  
varatoimitusjohtaja  
Suomen  
Kiitoautot Oy,  
Kuopio

**Jaakko Valkamo**  
toimitusjohtaja  
Primula Oy Ab,  
Helsinki

**Lennart Varjo**  
toimitusjohtaja  
Oy Talmu Ab,  
Salo

**Reijo Vauhkonen**  
teollisuusneuvos  
Tulikivi-konserni,  
Juuka

**Clas Wickholm**  
toimitusjohtaja  
Accounting Services  
Tilimatic Oy,  
Helsinki

**Arvo Viinonen**  
hallituksen  
puheenjohtaja  
Kojaltek-yhtiöt,  
Teijo

# HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1998

Yhtiön toiminnan kannalta vuoden 1998 tärkein tapahtuma oli pitkään vireillä olleen rakennejärjestelyn saattaminen loppuun.

Rakennejärjestelyä koskeva aiesopimus allekirjoitettiin yhtiön, Vakuutusosakeyhtiö Eläke-Sammon, Vakuutusosakeyhtiö Sammon ja Keskinäisen yhtiön Yrittäjainvakuutus-Fennian välillä 6.11.1997. Tässä sopimuksessa sovittiin aiotusta järjestelystä, jonka mukaan mm. yhtiön vakuutuskannasta osa luovutettiin Eläke-Sammolle, yhtiön omistus Eläke-Sammossa purettaisiin, yhtiön koko takuupääoman omistus siirrettiin Yrittäjain Fennialle ja yhtiön nimi muutettaisiin Keskinäiseksi vakuutusyhtiöksi Eläke-Fenniaksi. Lisäksi rakennejärjestelysopimus sisälsi suunnitelman Henkivakuutus-

osakeyhtiö Novaa koskevaksi järjestelyksi, jonka yhtenä osana oli Yrittäjain Fennian luopuminen Novan omistuksesta.

Yhtiön vakuutuskantaa koskeva järjestely tapahtui vakuutusyhtiölain 16 a -luvussa ja työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain 29 §:ssä säädettyinä vakuutuskannan osan luovutuksena. Eläke-Varman ja Eläke-Sammon hallitukset laativat vakuutuskannan osan luovuttamista koskevan suunnitelman, joka allekirjoitettiin 26.2.1998. Molempien yhtiöiden yhtiökokoukset hyväksyivät suunnitelman 3.4.1998 pidetyissä varsinaisissa yhtiökokouksissa. Sosiaali- ja terveysministeriö antoi suosituksensa suunnitelmalle 25.5.1998. Vakuutuskannan osan luovutus tapahtui 1.7.1998.

Suunnitelman mukaan Eläke-Sammolle siirtyi noin 70 prosenttia Eläke-Varman vakuutuskannasta. Siirtyvään vakuutuskantaan kuului TEL:n ja YEL:n mukaisia perus- ja lisäeläkevakuutuksia, TEL:n lisäeläkevakuutuksiin liittyviä yksilöllisiä jatkovakuutuksia sekä mainittuihin vakuutuksiin liittyviä vapaakirja-eläkkeitä ja alkaneita eläkkeitä. Vakuutuskannan jaossa oli pääperiaatteena, että Eläke-Sammolle siirtyivät ne TEL-vakuutukset, joiden vakuutuksenottajilla oli lakisääteinen tapaturmavakuutus Sampo-konsernissa ja ne YEL-vakuutukset, jotka liittyivät edellä mainittuihin TEL-vakuutuksiin. Eläke-Varmaan jäävän eläkevastuun tuli kuitenkin olla vähintään 15 miljardia markkaa.

## ELÄKE-FENNIALLE JÄÄNYT SEKÄ VARMA-SAMMOLLE LUOVUTETTU OMAISUUS JA VELAT

Omaisuus, Mmk	Eläke-Fennia	Varma-Sampo	Velat, Mmk	Eläke-Fennia	Varma-Sampo
Sijoitukset			Oma pääoma	103	0
Kiinteistösijoitukset	2 030	5 521			
Osakkeet ja osuudet	1 571	6 146	Varaukset	152	0
Joukkovelkakirjalainat	7 085	17 792			
Lainasaamiset	1 954	6 672	Vakuutustekninen vastuuvélka		
Muut sijoitukset	1 791	4 033	Vakuutusmaksuvastuu	10 241	28 415
	14 431	40 164	Korvausvastuu <sup>1)</sup>	5 177	13 047
				15 418	41 462
Vastuuvajaus	107	251	Velat	8	18
Saamiset			Saadut ennakot ja siirtovelat		
Vakuutusmaksusaamiset	235	28	Veronpidätys eläkkeistä	178	0
Kannansiirtosaaminen Eläke-Kansasta	327	-14	Velka vastuunjakoon	362	0
Muut saamiset	53	60	Muut siirtovelat	116	37
	615	74		656	37
Muu omaisuus	15	25	<b>Velat yhteensä</b>	<b>16 337</b>	<b>41 517</b>
Siirtosaamiset					
Korkosaamiset	306	776			
Saamiset vastuunjaosta	286	153			
Siirtyvät eläkkeet	153	0			
Muut siirtosaamiset	424	74			
	1 169	1 003			
<b>Omaisuus yhteensä</b>	<b>16 337</b>	<b>41 517</b>			

<sup>1)</sup> Luovutettua tasausvastuuta tarkistettiin vielä noin 5 miljoonalla markalla yhteisesti kustannettavien eläkkeiden vastuunjaon selvityä.

Yhtiön toiminimen muutos Keskinäiseksi vakuutusyhtiöksi Eläke-Fenniaksi ja Eläke-Sammon muutos Keskinäiseksi eläkevakuutusyhtiöksi Varma-Sammoksi tulivat voimaan 1.7.1998, jolloin yhtiöjärjestyksen muutokset rekisteröitiin.

Siirtyvän vastuuvelan katteeksi siirrettiin erilaista varallisuutta, mm. vakuutusmaksulainoja, sijoituslainoja, kiinteistöjä ja kiinteistöosakkeita, muita osakkeita, joukkovelkakirjoja, rahaa ja saamisia. Lisäksi yhtiön lähes koko käyttöomaisuus siirtyi Varma-Sammolle lukuun ottamatta omaisuutta, joka oli välttämätön Eläke-Fennian toiminnan häiriöttömän jatkumisen kannalta.

Siirtyvän varallisuuden määrittelyssä oli periaatteena, että luovutettavan ja jäävän vastuuvelan katteen rakenteet ja kokonaistuotto sekä tuotto-odotukset olivat mahdollisimman samanlaiset. Tällä pyrittiin turvaamaan kannanosien tasapuolinen kohtelu ja se, että yhtiöt ovat lähtökohdiltaan elinkelpoiset ja kilpailukykyiset.

Kannanluovutussuunnitelman mukaisesti toimintapääoman suhde varsinaiseen vastuuvelkaan tuli olla sama sekä luovutettavassa että jäävässä kannassa. Järjestely toteutettiin vakuutuskannan osan luovutuksena ja sen takia siirtyvän kannan osuus toimintapääomasta sisältyy lähes kokonaan osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen. Oheisessa taulukossa on esitetty vakavaraisuuden jakautuminen kannanosissa luovutushetkellä.

Muilta osin rakennejärjestely yhtiön osalta toteutettiin siten, että Yrittäjien Fennia osti Suomen Vakuutus Osakeyhtiöltä sen omistaman osan Eläke-Varman takuupääomasta, jolloin yhtiön koko takuupääoma on Yrittäjien Fennian omistuksessa. Vastaavasti Eläke-Fennia omistaa kokonaan Yrittäjien Fennian takuupääoman.

#### TOIMINTAPÄÄOMA, MMK

	Eläke-Fennia	Varma-Sampo
Oma pääoma	103	0
Varaukset	152	0
Arvostuserot	1 706	0
Osittamaton lisävakuutusvastuu	759	6 509
Muut erät	-1	49
<b>Toimintapääoma yhteensä</b>	<b>2 719</b>	<b>6 558</b>
<b>Toimintapääoma % vastuuvelasta</b>	<b>19,6%</b>	<b>19,6%</b>

#### Vakuutetut mukaan yhtiön osakspiiriin

Rakennejärjestelyyn liittyen yhtiöjärjestystä muutettiin siten, että kunkin yhtiössä voimassa olevan TEL-perusvakuutuksen vakuutetut tulivat kollektiivisena ryhmänä yhtiön osakkaiksi.

Kysymyksessä on merkittävä periaatteellinen uudistus. TEL-vakuutuksen ottaneet työnantajat ja YEL-vakuutuksen ottaneet yrittäjät ovat perinteisesti olleet yhtiön osakkaita. Nyt sovittiin, että yhtiön osakkuus annetaan myös TEL-vakuutusten piiriin kuuluville vakuutetuille, jotka yhdessä työnantajan kanssa kustantavat eläketurvan.

Osakkuus on toteutettu siten, että jokaisen TEL-vakuutuksen vakuutetuilla on oikeus valita keskuudestaan edustaja yhtiökokoukseen käyttämään äänioikeutta. Kunkin TEL-vakuutuksen äänimäärä jaetaan vakuutuksenottajan ääniin ja vakuutettujen edustajan ääniin jakamalla vakuutuksen kokonaisäänimäärä TEL:n työnantajan ja työntekijän keskimääräisen maksuprosentin mukaisessa suhteessa. Tämä merkitsee käytännössä sitä, että vakuutettujen osuus on noin 22 prosenttia vakuutuksen kokonaisäänimäärästä.

#### Vakuutuskanta

Vuoden 1998 lopussa Eläke-Fenniaassa oli vakuutettuna 111 460 henkilöä. TEL-perusvakuutuksia oli 14 450 kappaletta ja niiden piiriin kuului 92 900 vakuutettua. TEL-lisäeläkevakuutuksia oli 140 kappaletta ja niiden piiriin kuului 2 600 vakuutettua. YEL-vakuutettuja oli vuoden lopussa 18 560 henkilöä.

#### Vakuutusmaksutulo

Yhtiön kokonaismaksutulo vuonna 1998 oli 5 960 miljoonaa markkaa. Tästä TEL-vakuutusten osuus oli 5 643 miljoonaa markkaa ja YEL-vakuutusten 317 miljoonaa markkaa. Eläke-Fenniaan jääneen vakuutuskannan osalta maksutuloa kertyi vuoden aikana 2 694 miljoonaa markkaa, josta TEL-maksuja oli 2 393 miljoonaa markkaa ja YEL-maksuja 301 miljoonaa markkaa. Luottotappiot vakuutusmaksusäämisistä olivat 32 miljoonaa markkaa. Tuloslaskelman mukainen vakuutusmaksutulo oli 5 924 miljoonaa markkaa.

#### Eläkkeet

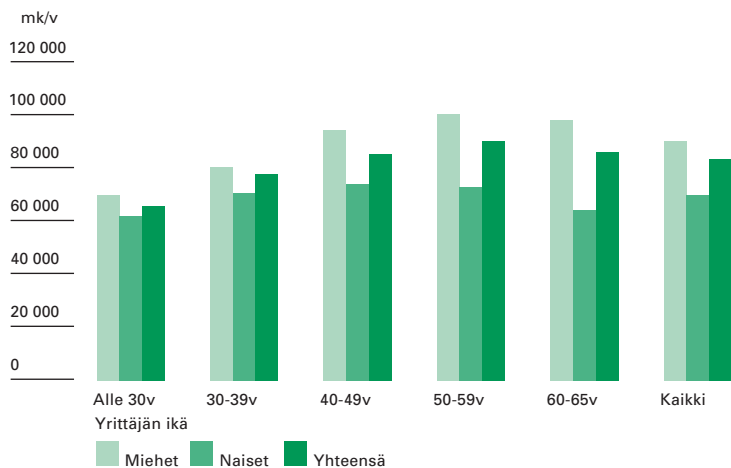
Vuoden 1998 aikana käsiteltiin 9 894 eläkehakemusta, jotka liittyivät Eläke-Fenniaan jääneeseen vakuutuskannan osaan. Tähän määrään sisältyvät 5 434 uuden eläkehakemuksen lisäksi muun muassa määrällä aikaisen eläkeoikeuden jatkohakemukset, työkyvyttömyysasteen muutoshakemukset, uudet yhteensovitukset ja edunsaajamuutokset.

Eläkkeensaajia oli vuoden 1998 lopussa 63 637 henkilöä. Vuoden 1998 aikana eläkkeitä maksettiin kaikkiaan 5 287 miljoonaa markkaa. Vuoden päättyessä eläkkeitä maksettiin noin 210 miljoonaa markkaa kuukaudessa. Eläkkeitä maksetaan 31 eri maahan.

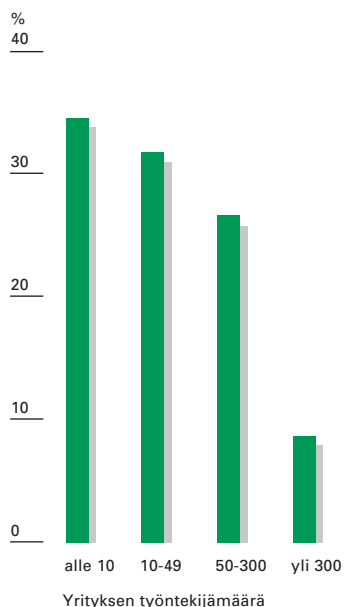
#### Kuntoutus ja työkyvyn ylläpito

Eläkejärjestelmän uudistusten myötä kuntoutuksesta on tullut yhä tärkeämpi osa eläkelaitosten toiminnasta.

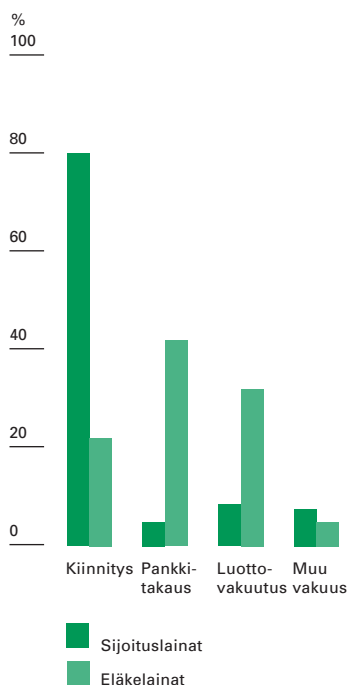
## KESKIMÄÄRÄINEN YEL-TYÖTULO IÄN MUKAAN 1998



## TEL-VAKUUTETUT YRITYKSEN KOON MUKAAN 1998



## LAINAT VAKUUDEN MUKAAN 31.12.1998



taa. Eläkelaitokset tukevat pääasias-  
sa ammatillista kuntoutusta. Se voi  
tarkoittaa työkokeilua omalla työ-  
paikalla, lyhyttä kurssitusta tai sitten  
kokonaan uudelleen koulutusta.

Kuntoutusta voidaan tukea kuntou-  
tusrahalla silloin, kun hakija ei vielä  
ole työkyvytön, mutta hänellä on  
sairaus, joka aiheuttaa työkyvyttö-  
myyden uhan. Yhtiö maksoi vuonna  
1998 kuntoutusetuuksia 232 kun-  
toutujalle.

Eläke-Fennia osallistuu työntekijöi-  
den ja yrittäjien työkyvyn ylläpito-  
toimintaan tiedotuksen, koulutuk-  
sen ja yhteistyön kautta. Yhteistyö  
on jo käynnistetty noin 30 yrityksen  
kanssa. Lisääntyvä työkyvyn ylläpi-  
tointi yrityksissä tukee myös  
Eläke-Fennian ammatillisia kuntou-  
tustavoitteita, koska tällä tavoin  
kuntoutusta tarvitsevat työntekijät  
tulevat toiminnan piiriin riittävän  
varhain.

## Sijoitustoiminta

Eläke-Fennian sijoitusomaisuuden  
tuottorakenne ja toimintapääoma  
olivat kannanjoon jälkeen samalla  
tasolla kuin Eläke-Varmassa ennen  
kannanjakoa. Vakavaraisuus oli  
kannanjakohetkellä hyvä. Yhtiön  
riskinkantokyky ei muuttunut 1.7. -  
31.12.1998 välisenä aikana huolimatta  
osakemarkkinoiden epävakaisuus-  
desta loppuvuonna.

Osakesijoituksia pyrittiin muutta-  
maan siten, että uudet sijoitukset  
kohdistuivat yrityksiin, joiden tulok-  
sentekokyky ei arvella olevan voi-  
makkaasti riippuvainen suhdanne-  
sykleistä. Niin sanottuihin syklisiin  
toimialoihin suhtauduttiin varovai-  
sesti. Suurimmat osakesijoitukset  
tehtiin kotimaassa Sonera-yhtymä  
Oyj:n ja Fortum Oyj:n osakkeisiin.  
Muutoin uusia osakesijoituksia  
tehtiin lähinnä Eurooppaan. Tällä  
pyritään tasapainottamaan osake-  
salkkua ja hajauttamaan sijoituksia  
toimialoille, jotka Suomessa ovat  
aliedustettuja. Tavoitteena on koko

osakesalkun vuotuisen tuoton vaihtelun pienentäminen kansainvälisellä hajautuksella sekä toimiala- ja yritysrisikin hajauttamisella.

Myös joukkovelkakirjalainasijoitusta hajautettiin Eurooppaan. Lisäksi sijoitettiin yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Pääosa joukkovelkakirjalainasijoituksista on kuitenkin edelleen valtion obligaatioissa.

Asiakasrahoitustoiminnassa keskityttiin valmiuksien kehittämiseen. Asiakasrahoituksessa ovat tärkeimpiä takaisinlainat ja sijoituslainat, joiden muuttuminen markkinaehtoisiksi tarjoaa yrityksille varteenotettavan rahoitusvaihtoehdon. Muuttuneen lainsäädännön myötä uusien rahoitustuotteiden, lähinnä välirahoituksen ja oman pääoman ehtoisen rahoituksen kehittämistä jatketaan edelleen.

Kiinteistömarkkinoiden kehitys jatkui suotuisana. Tyhjänä olevien tilojen määrä oli vuoden vaihteessa alle 2 % koko Eläke-Fennian kiinteistökannasta. Yhtiölle valmistui loppuvuonna pääkaupunkiseudulle

kaksi asuintalokohdetta ja Vantaalle kaksi toimistokiinteistöä. Eläke-Fennian uuden pääkonttorikiinteistön peruskorjaus aloitettiin syksyllä. Vuoden vaihteessa aloitti toimintansa Kiinteistö-Fennia Oy, jonka vastuulla on koko Fennia-ryhmän kiinteistöjen ylläpitotoiminta.

Sijoitustoiminnan nettotuotot ennen veroja olivat 6 408 miljoonaa markkaa. Myyntivoittoa kirjattiin joukkovelkakirjalainoista 129 miljoonaa markkaa ja osakkeista 441 miljoonaa markkaa. Lisäksi kannanluovutuksesta tuloutui myyntivoittoa 4 255 miljoonaa markkaa. Arvon-

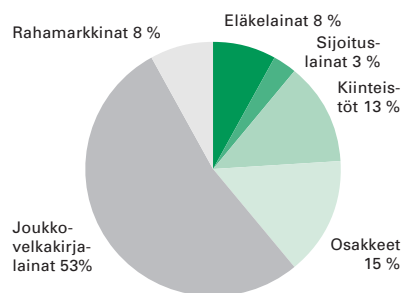
#### VASTUUVELKA 31.12.1998, MMK

Vakuutusmaksuvastuu		
Vastaiset eläkkeet	9 580	
Ositettu lisävakuutusvastuu	141	
Osittamaton lisävakuutusvastuu	953	
		10 673
Korvausvastuu		
Alkaneet eläkkeet	4 609	
Tasotusvastuu	881	
		5 490
<b>Yhteensä</b>		<b>16 163</b>

#### VASTUUVELKAA KATTAVA OMAISUUS KÄYVIN ARVOIN 31.12.1998

	Mmk	Prosenttia bruttovastuuvelasta
1. Velkasitoumukset, joilla voidaan kattaa vastuuvelan koko määrä	11 967	74,0
2. Velkasitoumukset, joilla yhteensä voidaan kattaa enintään puolet vastuuvelan bruttomäärästä	83	0,5
3. Osakkeet, osuudet, sitoumukset ja velkasitoumukset, joilla yhteensä voidaan kattaa enintään puolet vastuuvelan bruttomäärästä	2 536	15,7
4. Kiinteistöt ym., joilla voidaan kattaa 40 % vastuuvelan bruttomäärästä	2 232	13,8
5. Kiinteistöt ym. ja velkasitoumukset, joissa vakuutena kiinteistöt ym., joilla yhteensä voidaan kattaa 70 % vastuuvelan bruttomäärästä	690	4,3
6. Muu omaisuus, jolla yhteensä voidaan kattaa enintään 25 % vastuuvelan bruttomäärästä	23	0,1
7. Lakisääteisen eläkevakuutuksen osalta ministeriön hyväksymät muut erät	466	2,9
8. Ministeriön määrääjäksi hyväksymät muut erät	0	0
<b>Vastuuvelkaa kattava omaisuus yhteensä</b>	<b>17 997</b>	<b>111,3</b>

#### OMAISUUSJAKAUMA JA ARVOSTUSEROT 31.12.1998



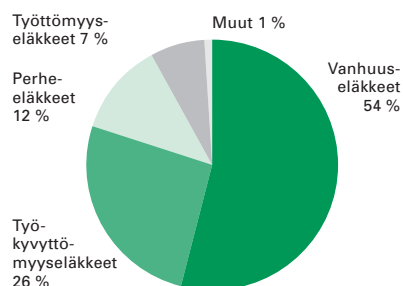
#### Käyvät arvot, Mmk

Eläkelainat	1 284
Sijoituslainat	500
Kiinteistöt	2 209
Osakkeet	2 523
Joukkovelkakirjalainat	9 231
Rahamarkkinat	1 342
<b>Yhteensä</b>	<b>17 088</b>

#### Arvostuserot, Mmk

Kiinteistöt	169
Osakkeet	716
Joukkovelkakirjalainat	844
Rahamarkkinat	10
<b>Yhteensä</b>	<b>1 739</b>

#### MAKSETTAVAT ELÄKKEET MARKKAMÄÄRÄN MUKAAN 31.12.1998



alennuksia kirjattiin osakkeista 118 miljoonaa markkaa ja kiinteistöistä 59 miljoonaa markkaa. Aikaisempina vuosina tehtyjä osakkeiden arvonalennuksia palautui tuottoihin 25 miljoonaa markkaa. Myyntitappioita kirjattiin joukkovelkakirjalainoista 11 miljoonaa markkaa. Sijoitusten arvonorotusten oikaisuja kirjattiin 4 miljoonaa markkaa. Sijoitustoiminnan tuottojen muodostumista esitetään tarkemmin kertomuksen lopun yritysanalyysissä.

### Kokonaisliikekulut

Kokonaisliikekulut vuodelta 1998 olivat 185 miljoonaa markkaa, josta sijoitustoiminnan osuus oli 24 miljoonaa markkaa. Liikekuluihin sisältyi rakennejärjestelyyn liittyviä kuluja noin 10 miljoonaa markkaa. Kokonaisliikekuluihin sisältyi käyttöomaisuuden poistoja 6 miljoonaa markkaa, josta sijoitustoiminnan osuus oli 1 miljoonaa markkaa. Hoitokustannusosaa kertyi koko vuodelta 167 miljoonaa markkaa, jolla kustannettiin muita kuin sijoitustoiminnan kuluja 156 miljoonaa markkaa.

Yhtiön palveluksessa oli vuonna 1998 keskimäärin 310 henkilöä ja 1.7. - 31.12. välisenä aikana keskimäärin 193 henkilöä. Vuoden 1998 lopussa palveluksessa oli vakinaisessa työsuhteessa 196 henkilöä. Yhtiö maksoi palkkoina ja palkkioina 58 851 414 markkaa. Tästä hallinto-neuvoston, hallituksen ja toimitusjohtajan osuus oli 2 367 171 markkaa sekä muun henkilöstön osuus 56 484 243 markkaa.

### Vastuuelka ja sen kate

Eläke-Fennian vastuuelka oli vuoden 1998 lopussa 16 163 miljoonaa markkaa. Vastuuelka on katettu sosiaali- ja terveysministeriön määräysten ja kateasetuksen mukaisesti. Luetteloitua katetta oli 17 997 miljoonaa markkaa.

### Vakavaraisuus

Toimintapääoman määrä vuoden lopussa oli 2 913 miljoonaa markkaa eli 19,7 prosenttia vastuuelasta. Arvostuserojen osuus toimintapääomasta oli 1 739 miljoonaa markkaa. Osittamattoman lisäakuutusvastuun määrä vuoden lopussa oli 953 miljoonaa markkaa. Toimintapääoma oli tavoitevyöhykkeellä.

### Tilikauden tulos

Eläke-Fennia siirsi 94 miljoonaa markkaa palautettavaksi TEL-vakuutusentajille vakuutusmaksualennuksina ja 5 405 miljoonaa markkaa osittamattomaan lisäakuutusvastuuseen. Tästä rahastokoron ja laskuperustekorona erotusta vastaava osuus oli 681 miljoonaa markkaa. Kannanluovutuksessa siirrettiin kuitenkin osittamattomasta lisäakuutusvastuusta Varma-Sammolle 6 509 miljoonaa markkaa.

Tuloslaskelma osoittaa 4 071 204,00 markan ylijäämää.

### Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Hallitus ehdottaa, että tilikauden ylijäämästä 4 071 204,00 markkaa maksetaan takuupääomalle korkoa 5,5 prosenttia eli yhteensä 550 000,00 markkaa ja siirretään vapaaseen omaan pääomaan 3 521 204,00 markkaa.

### Eläke-Fennian konserni

Eläke-Fennian konserniin kuului vuoden 1998 lopussa tytär- ja osakkuusyhtiöinä 67 asunto- ja kiinteistöyhtiötä. Vuoden 1999 alusta toimintansa aloitti Kiinteistö-Fennia Oy, joka on Eläke-Fennian tytäryhtiö. Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia on Eläke-Fennian osakkuusyhtiö.

Konsernitiilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmää käyttäen.

Tällöin muodostunut konserniaktiiva on kohdistettu kiinteistöihin. Konserniaktiivasta on tehty kiinteistöjen käyttöaikaa vastaava suunnitelman mukainen 5 miljoonan markan suuruinen poisto. Vastaavasti syntyntä konsernireserviä on tuloutettu 0,8 miljoonaa markkaa. Konsernin tilikauden tappio oli 9 409 589,29 markkaa ja konsernin oma pääoma oli 58 697 747,45 markkaa. Konsernissa tehtiin poistoja yhteensä 67 miljoonaa markkaa.

### Tulevaisuuden näkymät

Työeläkejärjestelmässä siirrytään yhteisen suunnitelman mukaisesti euroon vuoden 2002 alusta. Euron käyttöönotto on jo näkynyt vuoden 1999 alusta lukien sijoitustoiminnassa, erityisesti arvopaperisijoituksissa. Osake- ja johdannaismarkkinat on noteerattu euroissa vuoden 1999 alusta, jolloin pörssin kaupankäyntijärjestelmä siirtyi käyttämään euroa. Vakuutusjärjestelmissä on vuoden 1999 alusta valmistauduttu ottamaan vastaan asiakkaiden euromääräiset ilmoitukset, vaikka vuoden 1998 vuosi-ilmoitus onkin vielä tehtävä markoissa. Korvausjärjestelmissä euro on tarkoitus huomioida vuonna 2001, jolloin asiakkaille annettavat tulosteet sisältävät sekä markkoja että euroja.

Vuosituhanen vaihe edellyttää valmistautumista atk-puolella. Suurin työosaa on eläkevakuutuksen perustietojärjestelmiin tehtävissä muutoksissa. Muutostyöt saatiin päätökseen vuoden 1998 loppuun mennessä, ja kevään 1999 aikana järjestelmiä koekäytetään.

Eläke-Fennia on linjannut tulevia toimintatapojaan syksyllä käynnistyneen Eläke-Fennian kehittämissuunnitelman yhteydessä. Yhtiön tavoite on olla aktiivinen työeläkejärjestelmän kehittäjä, joka tuo eri yhteyksissä esiin asiakkaiden erityis-



tarpeet. Sijoitustoiminnassa tavoitteena on olla eturivissä sijoitustoiminnan nettotuotoilla mitaten. Hyvitysten osalta linjana on tasainen ja kilpailukykyinen hyvityskehitys.

## Yhtiön hallinto ja johto

Rakennejärjestelyyn liittyen hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenet sekä yhtiön toimiva johto vaihtuivat kokonaan hallintoneuvoston paria jäsentä lukuun ottamatta. Muutokset tulivat voimaan 1.7.1998. Hallintoneuvoston jäsenistön osalta toteutettiin aikaisemmin tehty yhtiöjärjestyksen muutos, jolla jäsenmäärä aleni 28 jäseneseen. Hallitukseen valittiin 10 jäsentä, joista kuusi edustaa työmarkkinajärjestöjä. Hallintoneuvoston puheenjohtajaksi valittiin yrittäjäneuvos Markku Koskenniemi ja varapuheenjohtajana jatkaa yrittäjäneuvos Eino Rajamäki. Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin hallituksen puheenjohtaja Eero Lehti ja varapuheenjohtajiksi hallituksen puheenjohtaja Jalo Paananen ja osastopäällikkö Pertti Parmanne.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi 1.7.1998 asti filosofian maisteri, SHV Paavo Pitkänen ja sen jälkeen filosofian maisteri, SHV Risto Kausio. Varatoimitusjohtajaksi ja toimitusjohtajan sijaiseksi valittiin 1.7.1998 alkaen filosofian maisteri, SHV Lasse Heiniö, joka valittiin myös yhtiön vakuutusyhtiölain mukaiseksi vakuutusmatemaatikoksi. Yhtiön toiseksi varatoimitusjohtajaksi valittiin oikeustieteen lisensiaatti, varatuomari Tarkko Jousi.

HALLINTONEUVOSTO  
1.1.1998 – 30.6.1998

**Ahlström Krister**  
vuorineuvos  
A.Ahlström Osakeyhtiö  
puheenjohtaja

**Härmälä Jukka**  
vuorineuvos  
Enso Oyj  
varapuheenjohtaja

**Juusela Jyrki**  
vuorineuvos  
Outokumpu Oyj  
varapuheenjohtaja

**Rajamäki Eino**  
yrittäjäneuvos  
Seinäjoen Varaosakeskus Oy  
varapuheenjohtaja

**Berg Seppo**  
talouspäällikkö  
Metallityöväenliitto ry

**Björnberg Fredrik**  
hallituksen puheenjohtaja  
Myllykoski Oy

**Danielsson Hans Olof**  
varatoimitusjohtaja  
Oy Karl Fazer Ab

**Ekström Anne** (3.4.1998 asti)  
palkanlaskija  
Lohja Rudus Oy Ab

**Granhölm Martin** (3.4.1998 asti)  
varatoimitusjohtaja  
UPM-Kymmene Oyj

**Hartwall Erik**  
konsernijohtaja  
Oy Hartwall Ab

**Heiniö Ari**  
toimitusjohtaja  
Oyj Stockmann Abp

**Huttunen Matti**  
työsuojelusihteri  
Suomen Ammattiliittojen  
Keskusjärjestö SAK ry

**Isokangas Erkki**  
toimitusjohtaja  
Saariainen Oyj

**Karinen Heimo**  
vuorineuvos  
Kemira Oyj

**Kauppi Heikki**  
toiminnanjohtaja  
Tekniikan Akateemisten  
Liitto TEK ry

**Koskinen Seppo**  
pääluottamus mies  
Suomen Ammattiliittojen  
Keskusjärjestö SAK ry

**Lahti Jere**  
pääjohtaja  
Suomen Osuuskauppojen  
Keskuskunta SOK

**Lehti Taisto**  
toimitusjohtaja  
Oy Odensö Ab

**Matsson Björn**  
vuorineuvos  
Cultor Oyj

**Muhonen Esko**  
toimitusjohtaja  
Vapo Oy

**Mustonen Jussi**  
johtaja  
Teollisuuden ja  
Työnantajain  
Keskusliitto

**Muukkonen Manu**  
energianeuvos  
Länsivoima Oyj

**Näreaho Pentti**  
metsäneuvos  
Metsäalan  
Toimihenkilöyhdistys  
METO ry

**Ollila Jorma**  
toimitusjohtaja  
Nokia Oyj

**Pellonmaa Niilo**  
toimitusjohtaja  
Jaakko Pöyry Group Oyj

**Penttilä Esko**  
liikenne neuvos  
Matkapojat Oy

**Poranen Timo**  
toimitusjohtaja  
Metsäteollisuus ry

**Reenpää Olli**  
vuorineuvos  
Kustannusosakeyhtiö Otava

**Rissanen Helena**  
puheenjohtaja  
Toimihenkilökeskusjärjestö  
STTK ry

**Rytilahti Jarmo**  
toimitusjohtaja  
Asko Oyj

**Sairanen Pekka**  
toimitusjohtaja  
Metsäpuu Oy

**Sariola Jukka**  
oikeustieteen kandidaatti  
Palvelutyönantajat ry

**von Schantz Jan-Mikael**  
(3.4.1998 asti)  
henkilöstöjohtaja

**Stendahl Stig**  
toimitusjohtaja  
Fiskars Oyj Abp

**Sundberg Matti**  
vuorineuvos  
Valmet Oyj

**Vasara Tapio**  
toiminnanjohtaja  
Hammaslaboratorioliitto

**Vesanen Sinikka**  
työsuojeluvalltuutettu  
Suomen Ammattiliittojen  
Keskusjärjestö SAK ry

HALLINTONEUVOSTO  
1.7.1998 ALKAEN

**Koskenniemi Markku**  
yrittäjäneuvos  
Tammerneon Oy  
puheenjohtaja

**Rajamäki Eino**  
yrittäjäneuvos  
Seinäjoen Varaosakeskus Oy  
varapuheenjohtaja

**Aho Heimo**  
toimitusjohtaja  
SKS-tekniikka Oy

**Ampuja Veikko**  
työnjohtaja  
Teknisten Liitto TL ry

**Ericsson Kaj**  
toimitusjohtaja  
Harry Schaumans Stiftelse

**Fagerström Henry**  
toimitusjohtaja  
Oy BTL East Ab

**Gylfe Ernst**  
toimitusjohtaja  
Helsingin Villakehräämö Oy

**Jalonen Tauno**  
johtaja  
Suomen Yrittäjät ry

**Jussila Pentti**  
toimitusjohtaja  
Kuljetusliike I Lehtonen Oy

**Järvinen Sirpa**  
valokuva laborantti  
Teknisten ja Erikoisammattien  
Liitto ry TEKERI

**Kielessen Jorma**  
toimitusjohtaja  
Novo Group Oyj

**Komi Nils**  
1. sihteri  
Liikealan ammattiliitto ry

**Kullberg Mirja-Leena**  
toimitusjohtaja  
Grünstein Product Oy

**Kupiainen Matti**  
talousneuvos  
Rengasmestarit Ky/  
Kumi-Helenius Oy

**Liinamaa Tapio**  
toimitusjohtaja  
Härmän Kuntoutuskeskus

**Markkula Markku**  
puheenjohtaja  
Tekniikan Akateemisten Liitto  
TEK

**Nordman Pertti**  
toimitusjohtaja  
RTK-Palvelu Oy

**Näreaho Pentti**  
metsäneuvos  
Metsäalan Toimihenkilöliitto  
METO ry

**Ojala Esa**  
teollisuusneuvos  
Teho Filter Oy

**Oksa Pirkko**  
puheenjohtaja  
Tekstiili- ja Vaatetustyöväen  
Liitto Teva ry

**Palm Björn**  
toimitusjohtaja  
Oy Backman-Trummer Ab

**Riihelä Hannu**  
toimitusjohtaja  
Eiri Oy

**Rinta-Rahko Heikki**  
toimitusjohtaja  
Kurikan Keskus-Optiikka Ky

**Romo Ensio**  
toimitusjohtaja  
Bestor Oy

**Sjöholm Ritva**  
toimitusjohtaja  
Suomen Yritysjuristit Oy

**Tikka Jukka**  
toimitusjohtaja  
Länsi-Savo Oy

**Vallittu Timo**  
puheenjohtaja  
Kemianliitto ry

**Vuorisalo Kalevi**  
toimitusjohtaja  
Teknikum Oy

HALLITUS 1.1.1998 - 30.6.1998

**Ehnrooth Georg**  
vuorineuvos  
Metra Oyj Abp,  
puheenjohtaja

**Kivimäki Mikko**  
vuorineuvos  
Rautaruukki Oy,  
varapuheenjohtaja

**Kangasniemi Erkki**  
kouluneuvos  
Opetusalan Ammattijärjestö  
OAJ

**Lähteenmäki Jarmo**  
puheenjohtaja  
Paperiliitto ry

**Malmberg Harri**  
toimitusjohtaja  
Metalliteollisuuden Keskusliitto  
MET

**Merenheimo Pekka**  
johtaja  
Palvelutyönantajat ry

**Moren Mauri**  
varatuomari  
Metsäteollisuus ry

**Olin Tenho**  
puheenjohtaja  
Teknisten Liitto TL ry

**Paasikivi Pekka**  
konsernijohtaja  
Oras Oy

**Tanskanen Asko**  
filosofian maisteri SHV

**Taxell Christoffer**  
konsernijohtaja  
Partek Oyj Abp

**Pitkänen Paavo**  
yhtiön toimitusjohtaja

VARAJÄSENET:  
**Laatunen Lasse**  
johtaja  
Teollisuuden ja  
Työnantajain Keskusliitto

**Metsämäki Janne**  
lakimies  
Suomen Ammattiliittojen  
Keskusjärjestö SAK ry

**Niemi Matti**  
yhtiön varatoimitusjohtaja

HALLITUS 1.7.1998 ALKAEN

**Lehti Eero**  
hallituksen puheenjohtaja  
Taloustutkimus Oy,  
puheenjohtaja

**Paananen Jalo**  
hallituksen puheenjohtaja  
Eimo Oyj,  
varapuheenjohtaja

**Parmanne Pertti**  
osastopäällikkö  
Suomen Ammattiliittojen  
Keskusjärjestö SAK ry,  
varapuheenjohtaja

**Joensuu Ilkka**  
puheenjohtaja  
Teknisten Liitto TL ry

**Kauppi Heikki**  
toiminnanjohtaja  
Tekniikan Akateemisten Liitto  
TEK ry

**Nieminen Olavi**  
toimitusjohtaja  
Finnsusp Oy Ab

**Ropponen Heikki**  
johtaja  
Palvelutyönantajat ry

**Saarelainen Seppo**  
hallituksen puheenjohtaja  
Betonimestarit Oy

**Sairanen Pekka**  
toimitusjohtaja  
Metsäpuu Oy

**Kausto Risto**  
yhtiön toimitusjohtaja

VARAJÄSENET:  
**Elo Kari**  
toimitusjohtaja  
Yrittäjien Fennia

**Kallio Jorma**  
puheenjohtaja  
Hotelli- ja Ravintolahenkilökun-  
nan Liitto HRHL ry

**Riski Seppo**  
johtaja  
Teollisuuden ja Työnantajain  
Keskusliitto

TILINTARKASTAJAT

Varsinaiset tilintarkastajat

**Järvinen Risto**  
KHT

**Hallböck Kristian**  
KHT

Varatilintarkastajat

**Johansson Per-Olof**  
KHT

**Englund Tomi**  
KHT

# TULOSLASKELMA, ELÄKE-FENNIA

**TULOSLASKELMA 1.1.1998 - 31.12.1998**

Mmk	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>Vakuutustekninen laskelma</b>				
Vakuutusmaksutulo	5 923,8	7 282,0	5 923,8	7 282,0
Sijoitustoiminnan tuotot	6 939,3	3 407,8	6 912,9	3 321,1
Sijoitusten arvonkorotus		100,0		100,0
Yhteisvastuukorvaus	11,4	-14,7	11,4	-14,7
Yhteisvastuusaamisen suoritukset	-14,3	6,2	-14,3	6,2
<b>Korvauskulut</b>				
Maksetut korvaukset	-4 927,5	-6 694,4	-4 927,5	-6 694,4
Korvausvastuun kokonaisuutos	12 305,2	-839,7	12 305,2	-839,7
Vastuunsiirrot		120,6		120,6
Kannansiirto	-13 042,2	217,6	-13 042,2	217,6
	-5 664,5	-7 195,9	-5 664,5	-7 195,9
<b>Vakuutusmaksuvastuun muutos</b>				
Kokonaisuutos	21 955,4	-3 875,7	21 955,4	-3 875,7
Vastuunsiirrot		256,2		256,2
Kannansiirto	-28 415,3	459,6	-28 415,3	459,6
	-6 459,9	-3 159,9	-6 459,9	-3 159,9
<b>Vastuuvajauksen muutos</b>				
Pakollinen vastuuvajaus				
Kokonaisuutos	-134,3	-96,7	-334,6	-96,7
Vastuunsiirrot		-5,0		-5,0
Kannansiirto	47,0	-7,7	247,3	-7,7
Muu vastuuvajaus				
Kokonaisuutos	-6,5		-6,5	
Kannansiirto	3,3	-3,3	3,3	-3,3
	-90,5	-112,7	-90,5	-112,7
Lakisääteiset maksut	-9,2	-30,2	-9,2	-30,2
Liikekulut	-114,2	-118,2	-114,2	-118,2
Sijoitustoiminnan kulut	-526,6	-603,6	-513,8	-553,9
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	-4,2	-20,2	-4,2	-20,2
<b>Vakuutustekninen tulos</b>	-8,9	-459,4	-22,5	-496,4
<b>Muu kuin vakuutustekninen laskelma</b>				
Välittömät verot varsinaisesta toiminnasta				
Tilikauden verot	-23,7	-15,9	-23,7	-16,0
Osuus osakkuusyritysten voitosta verojen jälkeen				150,1
<b>Voitto varsinaisesta toiminnasta verojen jälkeen</b>	-32,6	-475,3	-46,2	-362,3
Poistoeron lisäys (-) tai vähennys (+)	36,8	31,9	36,8	31,8
Vapaaehtoisten varausten lisäys (-) tai vähennys (+)		453,0	-2,2	447,4
Tilikauden voitto ennen vähemmistöosuutta	4,2	9,6	-11,6	116,9
Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta			-2,2	-4,8
<b>Tilikauden voitto/tappio</b>	4,2	9,6	-9,4	121,7

## TASE

31.12.1998	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>Mmk</b>				
<b>VASTAAVAA</b>				
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>				
Muut pitkävaikutteiset menot	0,9	2,9	0,9	2,9
<b>Sijoitukset</b>				
Kiinteistösijoitukset				
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	1 372,9	4 290,9	2 093,8	6 481,8
Lainasaamiset konserniyhtiöiltä	666,3	2 753,3	0,5	670,4
	2 039,2	7 044,2	2 094,3	7 152,2
Sijoitukset yrityksiin, joissa on merkittävä omistusosuus				
Muut osakkeet ja osuudet	60,0	375,5	60,0	594,9
Lainasaamiset		10,6		10,6
	60,0	386,1	60,0	605,5
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	1 746,1	3 931,7	1 749,9	3 958,7
Rahoitusmarkkinavälineet	9 622,5	25 924,8	9 622,5	25 924,7
Kiinnelainasaamiset	695,7	4 416,6	695,7	4 416,6
Muut lainasaamiset	1 088,6	5 526,1	1 088,6	5 526,1
Talletukset	67,0	305,6	67,0	305,6
	13 219,9	40 104,8	13 223,7	40 131,7
	15 319,1	47 535,1	15 378,0	47 889,4
<b>Vastuuvajaus</b>				
Pakollinen vastuuvajaus	82,4	419,6	82,4	419,6
Muu vastuuvajaus		6,5		6,5
	82,4	426,1	82,4	426,1
<b>Saamiset</b>				
Ensilakuutusostominnasta				
Vakuutuksenottajilta	301,9	212,8	301,9	212,8
Muut saamiset				
Kannansiirtosaaminen	278,3	394,0	278,3	394,0
Muut saamiset	54,6	73,4	29,8	46,4
	634,8	680,2	610,0	653,2
<b>Muu omaisuus</b>				
Aineelliset hyödykkeet				
Kalusto	9,8	27,8	9,8	27,8
Muut aineelliset hyödykkeet	0,1	0,9	0,1	0,9
	9,9	28,8	9,9	28,8
Rahat ja pankkisaamiset	18,8	28,3	19,4	28,9
	28,7	57,1	29,3	57,7
<b>Siirtosaamiset</b>				
Korot ja vuokrat	440,0	1 481,3	440,3	1 481,3
Muut siirtosaamiset	177,6	1 101,0	179,5	1 106,7
	617,6	2 582,3	619,8	2 588,0
	16 683,5	51 283,7	16 720,4	51 617,3

31.12.1998	Emoyhtiö		Konserni	
Mmk	1998	1997	1998	1997
<b>VASTATTAVAA</b>				
<b>Oma pääoma</b>				
Sidottu				
Pohjarahasto	20,0	20,0	20,0	20,0
Takuupääoma	10,0	10,0	10,0	10,0
Arvonkorotusrahasto			2,4	3,6
	30,0	30,0	32,4	33,6
Vapaa				
Vapaat rahastot	72,3	62,9	72,3	62,9
Edellisten tilikausien voitto	0,2	0,2	-36,6	16,4
Tilikauden voitto	4,1	9,6	-9,4	121,7
	76,6	72,7	26,3	201,0
	106,6	102,7	58,7	234,6
<b>Vähemmistöosuus</b>			66,3	179,5
<b>Varaukset</b>				
Kertynyt poistoero	0,1	36,9	0,1	37,0
Vapaaehtoiset varaukset	115,3	115,3	131,6	137,3
	115,4	152,2	131,7	174,3
<b>Vakuutustekninen vastuovelka</b>				
Vakuutusmaksuvastuu	10 673,2	32 628,6	10 673,2	32 628,6
Korvausvastuu	5 490,0	17 795,2	5 490,0	17 795,2
	16 163,2	50 423,8	16 163,2	50 423,8
<b>Pakolliset varaukset</b>				2,2
<b>Velat</b>				
Lainat rahoituslaitoksilta	0,2	0,2	0,2	0,2
Muut velat	3,9	46,2	4,2	41,2
	4,1	46,4	4,4	41,4
<b>Saadut ennakot ja siirtovelat</b>	294,2	558,6	296,1	561,5
	16 683,5	51 283,7	16 720,4	51 617,3

# TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Vakuutusyhtiön kirjanpitoa ja tilinpäätöstä säätelevät laki työeläkevakuutusyhtiöistä, vakuutusyhtiölaki, kirjanpito- ja osakeyhtiölaki sekä sosiaali- ja terveysministeriön määräykset ja ohjeet.

## Konsernitilinpäätös

Konsernitilinpäätös on laadittu emo- ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden yhdistelminä, joista on eliminoitu sisäiset tuotot ja kulut, voitonjako, saamiset ja velat sekä keskinäinen osakeomistus. Vuoden aikana hankitut tytäryhtiöt on yhdistelty hankintahetkestä lähtien konsernitilinpäätökseen. Rakennjärjestelyn yhteydessä luovutetut yhtiöt on jätetty yhdistelemättä. Vähemmistön osuus tuloksesta ja omasta pääomasta on erotettu omaksi eräkseen.

Konsernin sisäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Syntynyt konserniaktiiva on jaettu tytäryhtiöiden omaisuuserille niiden käyppien arvojen sallimissa rajoissa, ja sitä on poistettu näiden kanssa samassa tahdissa suunnitelman mukaisesti. Tilikauden suunnitelman mukaisten poistojen lisäksi on tehty arvonlennuspoistoja eräissä kohteissa. Konserniosakkeisiin aiemmin tehdyt arvonorotukset on konsernitaseessa merkitty tytäryhtiön omistaman kiinteistön arvonorotukseksi.

Eläke-Fennian konsernitilinpäätökseen kuuluvat yhtiöt on esitetty liitetietona.

## Osakkuusyhtiöt

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia on Eläke-Fennian 40-prosenttisesti omistama osakkuusyhtiö. Henki-Fennia ei ole yhdistetty konsernitilinpäätökseen, koska se on aloittanut toimintansa 1.10.1998 eikä yhtiö tee virallista tilinpäätöstä 31.12.1998. Yhdistelemättä jättämisellä ei ole ollut merkitystä konsernin omaan pääomaan.

## Vakuutusmaksutulo

TEL-maksutulo määräytyy vakuutettujen TEL-kokonaispalkkasumman mukaan. Tilikauden aikana perittyä, palkkasumma-arvioon perustuvaa ennakkomaksua on oikaistu tilinpäätöksessä tarkistusmaksuarviolla. Tilikauden maksutuloon on kirjattu myös edellisen vuoden arvioidun ja toteutuneen tarkistusmaksun aiheuttamat erot.

YEL-vakuutusmaksutulo määräytyy yrittäjien työtulojen perusteella.

Luottotappiot vakuutusmaksusäämisistä on vähennetty vakuutusmaksutulosta. Tammi-kesäkuun luvut muodostuvat Eläke-Varman maksutulosta ja heinä-joulukuun luvut Eläke-Fennian maksutulosta.

## Korvauskulut

Korvauskulut muodostuvat eläkkeensaajille maksetuista eläkkeistä, kuntoutuskuluista, vastuunjakokorvauksista, korvaustoimintaan kohdistuvista liikekuluista sekä korvausvastuun muutoksesta. Korvauskuuluissa on mukana tammi-kesäkuun osalta Eläke-Varman luvut ja heinä-joulukuun osalta Eläke-Fennian luvut. Korvausvastuun muutos sisältää kannanluovutuksen Eläke-Sammolle.

## Sijoitusten ja saamisten arvostus taseessa ja sijoitusten käyppien arvojen määrittäminen

**Kiinteistösisjoitukset** on kirjattu tehdyillä poistoilla vähennettyyn ja arvonorotuksilla lisättyyn hankintahintaan tai sitä alempaan käypään arvoon. Vesivoimalan todennäköinen luovutushinta on johdettu pitkäaikaisen reaaliuottopohjaisen vuokrasopimuksen mukaisesta optiohinnasta, jolla vesivoimalan myyjällä on oikeus takaisinostoon vuokra-ajan päätyttyä. Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden käyvät arvot on määritelty kohteittain sosiaali- ja terveysministeriön edellyttämällä tavalla perustuen ulkopuolisten auktorisoitujen kiinteistöarvioitsijoi-

den lausuntoihin. Vuonna 1998 ostetut ja rakenteilla olevat kohteet on arvostettu hankinta-arvoonsa. Aravakiinteistöjen käyvät arvot on johdettu markkinahinnoista sosiaali- ja terveysministeriön yleiskirjeen mukaisesti.

Kiinteistöihin tehty arvonlennukset on kirjattu tulosvaikutteisesti joko sijoitusten arvonlennuksiin tai kohteissa, joissa on aikaisemmin tehtyjä arvonorotuksia, sijoitusten arvonorotusten oikaisuihin.

**Osakkeet ja osuudet** on merkitty taseeseen hankintamenoon tai sitä alempaan käypään arvoon. Osakkeisiin aiempina vuosina tehty arvonlennukset on palautettu osakkeiden arvoon siltä osin kuin käypä arvo ylittää kirjanpitoarvon. Osakkeet on arvostettu keskihintamenetelmää käyttäen. Sijoituksiin kirjattujen käyttöomaisuusosakkeiden arvostus poikkeaa muista osakkeista. Käyttöomaisuusosakkeet on arvostettu taseessa hankintamenoon, koska tämän katsotaan vastaavan niiden käypää arvoa. Noteerattujen osakkeiden ja osuuk-sien käypinä arvoina on käytetty tilinpäätöspäivän viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia. Muiden osakkeiden käypänä arvona on käytetty hankintahintaa tai todennäköistä käypää arvoa.

**Rahoitusmarkkinavälineisiin** kuuluvat joukkovelkakirjalainat ja rahamarkkinainstrumentit. Rahoitusmarkkinavälineiden tasearvona on hankintameno, jota on oikaistu nimellisarvon ja hankintameno jaksoitetulla erotuksella. Nimellisarvon ja hankintameno erotus jaksotetaan korkotuoton vähennykseksi tai lisäykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Hankintamenoon sisällytetty vastaerien määrä on ilmoitettu taseen liitetiedoissa. Joukkovelkakirjalainojen arvostustapa on muutettu vuoden 1998 tilinpäätöksessä keskihintaiseksi ostoeräkohtaisesta arvostuksesta. Korkotason vaihtelusta johtuvia arvonomuutoksia ei kirjata.

**Ulkomaanrahanmääräiset saamiset** on muutettu Suomen rahaksi Suomen Pankin tilinpäätöspäivänä noteeraamaan kurssiin. **Ulkomaanrahanmääräiset muut sijoitukset** on merkitty taseeseen hankinta-ajan kohdan kurssia käyttäen. Laskettaessa käyviä arvoja on käytetty tilinpäätöspäivän kurssija. Mikäli tilinpäätöspäivän käypä arvo on alkupe-  
räistä hankintamenoa alempi on sijoituksesta tehty arvonalennus. Tilikaudella syntyneet kohdistamattomat kurssierot on kirjattu sijoitus-  
toiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin ja kohdistettavat kurssierot on käsitelty arvonalennuksina tai arvonalennuksen oikaisuna. Euroon siirtymisestä aiheutuneet kurssierot on kirjattu tulosvaikutteisesti.

**Lainasaamiset, muut saamiset ja talletukset** on arvostettu nimellisarvoon tai sitä alempaan todennäköiseen arvoon. **Vakuutusmaksusaamiset** koostuvat tarkistusmaksuarvios-  
ta ja tilivuoden päättyessä maksamattomina olevista erääntyneistä vakuutusmaksuista. Näistä vakuutusmaksuista on kirjattu luottotappi-  
oksi maksusteelliseksi todetut saamiset.

Suojaamistarkoituksessa tehdyt johdannaissopimukset on arvostettu kokonaisuutena suojattavan erän kanssa. Jos suojattavasta tase-erästä ei ole kirjattu arvomuutosta, ei myöskään suojaavasta sopimuksesta ole tehty tulosvaikutteista kirjausta tilinpäätökseen ellei sen negatiivinen arvomuutos ylitä suojattavan erän positiivista muutosta. Kun suojattavasta kohteesta on kirjattu arvonalennuksen palautusta, on käytetyn johdannaisten arvomuutos kirjattu kokonaisuudessaan kuluksi. Suojaamistarkoituksessa tehdystä johdannaissopimuksesta syntyvät tuotot ja kulut on kirjattu pääsääntöisesti samaan tuloslaskelman erään kuin suojattavasta tase-erästä tai positiivista kirjattavat tuotot ja kulut on kirjattu.

Indeksisidonnaiset lainat on kirjattu joukkovelkakirjalainoihin nollakuponkilainausuutena ja optio-osuutena maksettuihin ennakkomaksuihin. Optio-osuus on arvostettu käyvän arvon perusteella ja nollakuponkilainasta kertyvät korot on tuloutettu vuosittain tasaisesti koko juoksuai-  
kana. Tuloutetut korot on kirjattu joukkovelkakirjalainan hankintameno oikaisuksi.

## Varaukset ja verovelan käsittely

Vapaaehtoisista varauksista ei ole maksettu veroja. Mikäli varauksia tuloutetaan vain kulujen kattamiseksi, toimenpiteellä ei ole verovai-  
kutuksia. Verokanta 1998 oli 28 prosenttia.

## Poistot

Kuluvan omaisuuden hankintameno on aktivoitu. Hankintameno on kirjattu vaikutusaikanaan poistoina kuluksi. Hankintameno lisäksi poistoja on kirjattu myös kuluvan omaisuuden arvonorotuksista. Poistoina on käytetty suunnitelman mukaisia poistoja. Poistot on laskettu tasapoistoina alkuperäisestä hankintahinnasta käyttäen seuraavia taloudellisia käyttöaikoja:

Asuin-, toimisto- ja liikerakennukset, hotellit	50 v
Teollisuus- ja varastorakennukset	40 v
Rakennusten tekniset laitteet	10 v
Atk-ohjelmistot ja autot	5 v
Atk-laitteet	4 v
Kalusto	10 v
Konttorikoneet	7 v
Muut pitkävaikutteiset menot	10 v

Ennen vuotta 1981 hankituista rakennuksista on tehty elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaiset enimmäispoistot.

## Liikekulut

Yhtiön liikekulut on jaettu toiminoille sosiaali- ja terveysministeriön ohjeiden mukaisesti liitetiedoissa esitetyllä tavalla. Liikekulut eivät ole vertailukelpoisia edelliseen vuoteen, koska liikekuluissa on mukana kannansiirron suunnitteleminen ja toteuttamiseen liittyviä kuluja ja tammi-kesäkuun luvut muodostuvat Eläke-Varman liikekuluista ja heinä-joulukuun luvut Eläke-Fennian liikekuluista.

## Välittömät verot ja tilikauden ylijäämä

Tuloslaskelmassa tilikauden verot ovat erillään edellisten tilikausien veroista. Tilikauden veroina on kirjattu tilikauden tuloksen perusteella määräytyvä vero suoriteperusteisesti. Saatuihin osinkoihin liittyvä yhtiöveron hyvitys on kirjattu sijoitustoiminnan tuottoihin. Yhtiöveron hyvityksestä on erittely liitetiedoissa. Yhtiöveron hyvitystä ei ole kirjattu verovuodelta määrättävän tuloveron määrää suurempana.

Eläke-Fennian tilikauden ylijäämä määräytyy sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamien Eläke-Fennian hakemien laskuperusteiden mukaisesti.

## Eläkejärjestelyt

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TEL-vakuutuksien. Lisäeläketurva on järjestetty osalle henkilöstöä TEL-lisäeläkevakuutuksella. Toimitusjohtajalla, varoit-  
toimitusjohtajilla sekä hallituksen nimittämällä Eläke-Fenniaan työsuhteessa olevilla johtajilla on oikeus siirtyä vanhuuseläkkeelle 60 vuotta täytettyään ja tästä johtuva taannehtivasti vakuutettuun aikaan kohdistuva kertamaksu on sisällytetty vuoden 1998 lakisääteisiin mak-  
suihin. Eläkevakuutusmaksut on kirjattu suoriteperusteisesti.

## Vakuutustekninen vastuuvelka

Vakuutus sopimuksista aiheutuva vastuu on kirjattu vastuuvelaksi. Se koostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Vastuuvelka las-  
ketaan sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamien laskuperusteiden mukaisesti. Vakuutusmaksuvastuuseen sisältyy osittamaton lisävakuutusvastuu, joka luetaan mukaan toimintapääomaan.

## Toimintapääoma

Vakuutusyhtiön vakavaraisuuden mittarina käytetään toimintapää-  
omaa, jolla tarkoitetaan käypään arvoon arvostettujen varojen ja velkojen erotusta. Vastuuvelkaan ei tällöin lueta osittamatonta lisä-  
vakuutusvastuuta. Toimintapääoman ja oman pääoman on täytettävä työeläkevakuutusyhtiöistä annetussa laissa säädetyt vaatimukset.

## Tilinpäätöstietojen oikaisu vertailusyistä

Tilinpäätöstietoja ei ole oikaistu tilivuodelta eikä vertailuvuodelta. Koska tilinpäätös ei kaikilta osin anna oikeaa tietoa Eläke-Fennian toiminnan laajuudesta, esitetään osa tiedoista myös pro forma -laskelmina.

## TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>Mmk</b>				
<b>VAKUUTUSMAKSUTULO</b>				
Ensivakuutus				
TEL:n mukainen perusvakuutus				
Työnantajan osuus	4 288,1	5 313,4	4 288,1	5 313,4
Työntekijän osuus	1 199,7	1 478,7	1 199,7	1 478,7
Vastuuvajauksen kuolettamiseksi peritty lisämaksu *)	99,9	137,6	99,9	137,6
	5 587,7	6 929,7	5 587,7	6 929,7
TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	58,7	104,7	58,7	104,7
YEL:n vähimmäisturvan mukainen vakuutus	315,9	304,0	315,9	304,0
YEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	0,9	1,4	0,9	1,4
Valtion eläkerahastoon suoritettava siirtymämaksu	-3,2	-7,8	-3,2	-7,8
	5 960,0	7 332,0	5 960,0	7 332,0
Jälleenvakuutus	0,1	0,5	0,1	0,5
Kokonaisvakuutusmaksutulo	5 960,1	7 332,5	5 960,1	7 332,5
Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista	-32,3	-47,0	-32,3	-47,0
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	5 927,8	7 285,5	5 927,8	7 285,5
Jälleenvakuuttajien osuus	-4,0	-3,5	-4,0	-3,5
Vakuutusmaksutulo yhteensä	5 923,8	7 282,0	5 923,8	7 282,0
*) sisältää työnantajan ja työntekijän osuuden				
<b>MAKSETUT KORVAUKSET</b>				
Ensivakuutus				
Maksettu eläkkeensaajille				
TEL:n mukainen perusvakuutus	4 611,4	6 921,5	4 611,4	6 921,5
TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	306,4	526,4	306,4	526,4
YEL:n ja MYEL:n vähimmäisturvan mukainen vakuutus	365,5	370,8	365,5	370,8
YEL:n mukainen lisäeläkevakuutus	3,7	3,8	3,7	3,8
	5 287,0	7 822,5	5 287,0	7 822,5
Maksettu/saatu vastuunjakokorvauksia				
TEL-eläkkeet	-360,2	-1 127,4	-360,2	-1 127,4
YEL-eläkkeet	-41,3	-55,4	-41,3	-55,4
	-401,5	-1 182,8	-401,5	-1 182,8
Jälleenvakuutus	-0,1	0,3	-0,1	0,3
	4 885,4	6 640,0	4 885,4	6 640,0
Korvaustoiminnon hoitokulut	41,4	50,2	41,4	50,2
Työkyvyn ylläpitotoiminnon hoitokulut	2,8	6,4	2,8	6,4
Maksetut korvaukset ennen jälleenvakuuttajien osuutta	4 929,6	6 696,6	4 929,6	6 696,6
Jälleenvakuuttajien osuus	-2,1	-2,2	-2,1	-2,2
Maksetut korvaukset yhteensä	4 927,5	6 694,4	4 927,5	6 694,4



## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Mmk	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>SJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY</b>				
<b>Sijoitustoiminnan tuotot</b>				
Tuotot sijoituksista yrityksiin, joissa on merkittävä omistusosuus				
Osinkotuotot	12,4	12,4	12,4	1,5
Tuotot kiinteistösijoituksista				
Osinkotuotot				0,2
Korkotuotot				
Konserniyhtiöt	83,2	123,3	50,6	4,9
Muut	5,9	4,9		
Muut tuotot	325,8	464,1	338,0	518,6
	414,9	592,3	388,6	523,7
Tuotot muista sijoituksista				
Osinkotuotot	190,7	126,1	190,7	126,1
Korkotuotot	1 468,9	2 103,8	1 468,9	2 096,6
Muut tuotot	1,4	3,2	1,4	3,2
	1 661,0	2 233,1	1 661,0	2 225,9
Yhteensä	2 088,3	2 837,8	2 062,0	2 751,1
Palautuneet arvonalennukset	25,4	27,3	25,4	27,3
Myyntivoitot	4 825,5	542,7	4 825,5	542,7
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	6 939,2	3 407,8	6 912,9	3 321,1
<b>Sijoitustoiminnan kulut</b>				
Kulut kiinteistösijoituksista	-212,3	-277,9	-152,6	-107,9
Kulut muista sijoituksista	-98,3	-16,2	-95,9	-16,2
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-13,6	-14,9	-16,0	-14,9
	-324,2	-309,0	-264,5	-139,0
Arvonalennukset ja poistot				
Arvonalennukset	-176,8	-263,5	-191,2	-291,8
Rakennusten suunnitelmapoistot	-14,4	-28,3	-46,9	-120,3
	-191,2	-291,8	-238,1	-412,1
Myyntitappiot	-11,2	-2,8	-11,2	-2,8
Yhteensä	-526,6	-603,6	-513,8	-553,9
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonorotuksia ja niiden oikaisua</b>				
	6 412,6	2 804,2	6 399,1	2 767,2
Sijoitusten arvonorotus		100,0		100,0
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	-4,2	-20,2	-4,2	-20,2
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa</b>				
	6 408,4	2 884,0	6 394,9	2 847,0
Osinkotuottoihin sisältyvä yhtiöveron hyvitys	23,7	15,9	23,7	13,0

## TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Mmk	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>KOKONAISLIIKEKULUT TOIMINNOITTAIN</b>				
Maksetut korvaukset	41,4	50,2	41,4	50,2
Liikekulut	114,2	118,2	114,2	118,2
Sijoitustoiminnan liikekulut	23,5	21,1	23,5	21,1
Yhteensä	179,1	189,5	179,1	189,5
<b>TOIMINTOKOHTAISET POISTOT</b>				
Maksetut korvaukset	1,5	2,6	1,5	2,6
Liikekulut	3,7	6,2	3,7	6,2
Sijoitustoiminnan kulut	0,8	1,2	0,8	1,2
Yhteensä	6,0	10,0	6,0	10,0
<b>HENKILÖSTÖKULUT</b>				
Palkat ja palkkiot	58,9	74,7	58,9	74,7
Luontoisetujen raha-arvo	1,9	2,1	1,9	2,1
Eläkekulut	21,4	14,4	21,4	14,4
Muut henkilösivukulut	10,0	11,6	10,0	11,6
Yhteensä	92,2	102,8	92,2	102,8
Hallitukselle, hallintoneuvostolle ja toimitusjohtajalle suoritettavat palkat ja palkkiot	2,4	2,4	2,4	2,4
Hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille ei ole annettu eläkesitoumuksia, lukuunottamatta toimitusjohtajaa, jolla on oikeus siirtyä eläkkeelle 60 vuotiaana.				
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana	310	403	310	403
<b>TULOSLASKELMAN ERÄ LIIKEKULUT</b>				
Vakuutusten hankintamenot				
ensivakuutuksen palkkiot	1,6	1,7	1,6	1,7
muut vakuutusten hankintamenot	20,6	9,0	20,6	9,0
	22,2	10,7	22,2	10,7
Vakuutusten hoitokulut	56,8	64,2	56,8	64,2
Hallintokulut	35,2	43,3	35,2	43,3
Yhteensä	114,2	118,2	114,2	118,2

## TASEEN LIITETIEDOT

## SIJOITUSTEN KÄYPÄ ARVO JA ARVOSTUSERO

Emoyhtiö

Mmk	Jäljellä oleva han- kintameno 1998	Kirjanpito- arvo 1998	Käypä arvo 1998	Jäljellä oleva han- kintameno 1997	Kirjanpito- arvo 1997	Käypä arvo 1997
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	394,5	403,8	414,1	1 556,6	2 000,8	2 159,3
Konserniyhtiöosakkeet	642,6	773,6	915,0	1 638,6	1 954,6	2 251,8
Muut kiinteistöosakkeet	195,5	195,5	212,8	290,5	290,5	319,8
Kiinteistösijoitusyhtiöosakkeet				45,0	45,0	45,0
Lainasaamiset konserni- yrityksiltä	632,1	632,1	632,1	2 588,3	2 588,3	2 588,3
Saamiset kiinteistöyhtiöiltä	34,2	34,2	34,2	165,0	165,0	165,0
Yritykset, joissa on merkittävä omistusosuus						
Osakkeet ja osuudet	60,0	60,0	60,0	375,5	375,5	790,9
Lainasaamiset				10,6	10,6	10,6
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	1 718,4	1 746,1	2 462,7	3 798,8	3 931,7	5 578,2
Rahoitusmarkkinavälineet	9 622,5	9 622,5	10 467,0	25 924,7	25 924,7	27 350,4
Kiinnelainasaamiset	695,7	695,7	695,7	4 416,6	4 416,6	4 416,6
Muut lainasaamiset	1 088,6	1 088,6	1 088,6	5 526,1	5 526,1	5 526,1
Talletukset	67,0	67,0	67,0	305,6	305,6	305,6
Indeksiin sidotun lainan optio-osuus	29,6	29,6	39,0			
	15 180,7	15 348,7	17 088,2	46 641,9	47 535,0	51 507,6
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korko- tuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-217,7			-567,7		
Kirjanpitoarvo sisältää tulou- tettuja arvonkorotuksia		168,0			893,1	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			1 739,5			3 972,6

## SIJOITUSTEN KÄYPÄ ARVO JA ARVOSTUSERO

Konserni

Mmk	Jäljellä oleva han- kintameno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo	Jäljellä oleva han- kintameno	Kirjanpito- arvo	Käypä arvo
	1998	1998	1998	1997	1997	1997
Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöt	1 884,4	1 893,6	2 045,7	5 706,5	6 148,1	6 583,2
Konserniyhtiöosakkeet						
Muut kiinteistöosakkeet	200,2	200,2	217,5	288,7	288,7	318,0
Kiinteistösijoitusyhtiöosakkeet				45,0	45,0	45,0
Lainasaamiset konserni- yrityksiltä				668,7	668,7	668,7
Saamiset kiinteistöyhtiöiltä	0,5	0,5	0,5	1,7	1,7	1,7
Yritykset, joissa on merkittävä omistusosuus						
Osakkeet ja osuudet	60,0	60,0	60,0	594,9	594,9	790,9
Lainasaamiset				10,6	10,6	10,6
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	1 722,3	1 750,0	2 462,7	3 825,7	3 958,7	5 605,1
Rahoitusmarkkinavälineet	9 622,5	9 622,5	10 469,8	25 924,7	25 924,7	27 350,4
Kiinnelainasaamiset	695,7	695,7	695,7	4 416,6	4 416,6	4 416,6
Muut lainasaamiset	1 088,6	1 088,6	1 088,6	5 526,1	5 526,1	5 526,1
Talletukset	67,0	67,0	67,0	305,6	305,6	305,6
Indeksiin sidotun lainan optio-osuus	29,6	29,6	39,0			
	15 370,8	15 407,7	17 146,5	47 314,8	47 889,4	51 621,9
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korko- tuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta	-217,7			-567,7		
Kirjanpitoarvo sisältää tulou- tettuja arvonkorotuksia		36,9			574,6	
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			1 738,8			3 732,5

## KIINTEISTÖSIJOITUSTEN MUUTOKSET

Emoyhtiö

Mmk	Raken-	Maa- ja vesi-	Laina-	Raken-	Maa- ja vesi-	Laina-
	nukset	alueet sekä	saamiset	nukset	alueet sekä	saamiset
	1998	kiinteistö-	konserni-	1997	kiinteistö-	konserni-
		osakkeet	yrityksiltä		osakkeet	yrityksiltä
		1998	1998		1997	1997
Hankintameno 1.1.	1 592,9	2 658,7	2 753,3	1 678,5	2 363,5	1 949,8
Lisäykset	72,6	73,0	104,7	4,7	299,1	984,3
Vähennykset	-1 229,4	-1 578,0	-2 191,8	-90,3	-3,8	-180,8
Hankintameno 31.12.	436,1	1 153,7	666,2	1 592,9	2 658,8	2 753,3
Arvonkorotukset 1.1.	444,1	316,1		393,9	300,5	
Lisäykset				65,0	35,0	
Vähennykset	-434,8	-185,1		-14,8	-19,4	
Arvonkorotukset 31.12.	9,3	131,0		444,1	316,1	
Kertyneet suunnitelmapoistot/ arvonlennukset 1.1.	-130,2	-590,7		-82,8	-452,7	
Suunnitelmapoistot/arvon-						
alennukset ja palautuneet	85,4	278,3		-47,4	-138,0	
arvonlennukset						
Kertyneet suunnitelmapoistot/ arvonlennukset 31.12.	-44,8	-312,4		-130,2	-590,7	
Kirjanpitoarvo suunnitelmapoistojen/arvon-						
alennusten jälkeen 31.12.	400,6	972,3	666,2	1 906,8	2 384,2	2 753,3
Kokonaispoistojen ja suunnitelma-						
poistojen kertynyt erotus 1.1.	-36,9			-66,9		
Suunnitelman ylittävät/ alittavat poistot	36,9			29,9		
Kokonaispoistojen ja suunnitelma-						
poistojen kertynyt erotus 31.12.	0,0			-37,0		
Rakennusten arvo kokonais-						
poistojen jälkeen 31.12.	400,6			1 869,8		
<b>OMASSA KÄYTÖSSÄ OLEVAT KIINTEISTÖT JA KIINTEISTÖOSAKKEET</b>	1998	1997				
Jäljellä oleva hankintameno	76,5	211,1				
Kirjanpitoarvo	76,5	181,0				
Käypä arvo	77,0	331,1				

## KIINTEISTÖSIJOITUSTEN MUUTOKSET

Konserni

Mmk	Raken-	Maa- ja vesi-	Laina-	Raken-	Maa- ja vesi-	Laina-
	nukset	alueet sekä	saamiset	nukset	alueet sekä	saamiset
	1998	kiinteistö- osakkeet 1998	konserni- yrityksiltä 1998	1997	kiinteistö- osakkeet 1997	konserni- yrityksiltä 1997
Hankintameno 1.1.	5 210,5	1 347,9	670,3	4 939,5	1 255,8	28,1
Lisäykset	167,8	79,5	0,5	435,2	144,9	669,1
Vähennykset	-3 613,3	-864,3	-670,3	-164,2	-31,3	-26,9
Hankintameno 31.12.	1 765,0	563,1	0,5	5 210,5	1 369,4	670,3
Arvonkorotukset 1.1.	444,1	12,5		393,9	12,5	
Lisäykset				65,0		
Vähennykset	-434,8	-12,5		-14,8		
Arvonkorotukset 31.12.	9,3	0,0		444,1	12,5	
Kertyneet suunnitelmapoistot/ arvonlennukset 1.1.	-483,8	-34,0		-316,2	-25,6	
Suunnitelmapoistot/arvon- alennukset ja palautuneet arvonlennukset	256,3	18,0		-167,6	-8,4	
Kertyneet suunnitelmapoistot/ arvonlennukset 31.12.	-227,5	-16,0		-483,8	-34,0	
Kirjanpitoarvo suunnitelmapoistojen/arvon- alennusten jälkeen 31.12.	1 546,8	547,1	0,5	5 170,8	1 347,9	670,3
Kokonaispoistojen ja suunnitelma- poistojen kertynyt erotus 1.1.	-36,9			-66,9		
Suunnitelman ylittävät/ alittavat poistot	36,9			30,0		
Kokonaispoistojen ja suunnitelma- poistojen kertynyt erotus 31.12.	0,0			-36,9		
Rakennusten arvo kokonais- poistojen jälkeen 31.12	1 546,8			5 133,9		

Emoyhtiö

Mmk	1998	1997
-----	------	------

SIJOITUKSET YRITYKSIIN, JOISSA  
ON MERKITTÄVÄ OMISTUSOSUUS

<b>Lainasaamiset</b>			10,6
<b>Osakkeet ja osuudet</b>			
Alkuperäinen hankintameno 1.1.		375,5	324,2
Lisäykset		60,0	51,3
Vähennykset		-367,8	
Siirrot		-7,7	
Jäljellä oleva hankintameno 31.12.		60,0	375,5
<b>Osakkeet ja osuudet</b>			
	<b>Osuus kaikista osakkeista</b>	<b>äänistä</b>	<b>Kirjan- pitoarvo</b>
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	40,0%	40,0%	60,0

## MUUT SIIJOITUKSET

Emoyhtiö

Mmk	Osuus kaikista osakkeista	Osuus kaikista äänistä	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo 31.12.1998
<b>Kotimaiset osakkeet ja osuudet</b>				
Alma Media Oyj	1,6%	1,5%	2,6	29,7
Amer-Yhtymä Oyj	1,0%	1,0%	4,7	12,3
Asko Oyj	0,6%	0,6%	2,5	15,4
Aspo Oyj	0,6%	0,6%	0,3	5,4
Cultor Oyj	0,4%	0,1%	1,7	14,7
Elcoteq Network Oyj	0,4%	0,1%	0,2	4,6
Espoon Sähkö Oyj	1,6%	1,6%	0,5	21,2
Finnair Oyj	0,1%	0,1%	0,6	3,5
Finnlines Oyj	0,6%	0,6%	1,1	13,5
Finvest Oy	0,0%	0,0%	0,0	0,2
Fiskars Oyj Abp	1,5%	0,2%	3,3	18,0
Fortum Oyj	0,4%	0,4%	65,0	81,0
Hackman Oyj Abp	0,7%	0,2%	0,7	4,0
Hartwall Oyj Abp	0,5%	0,1%	1,4	12,7
Helsingin Puhelin Oyj	0,3%	0,1%	0,8	32,3
Huhtamäki Oyj	0,6%	1,0%	3,4	32,7
Instrumentarium Oyj	0,9%	1,4%	0,2	27,7
KCI Konecranes International Oyj	0,7%	0,7%	0,9	11,6
Kemira Oyj	0,7%	0,7%	8,4	30,6
Kesko Oyj	0,4%	0,0%	3,2	23,0
Kone Oyj	0,4%	0,2%	1,5	15,8
Kyro Oyj	0,5%	0,5%	0,2	4,9
Lassila & Tikanoja Oyj	1,5%	1,5%	2,4	25,8
Lännen Tehtaat Oyj	0,8%	0,8%	0,5	3,5
Mandatum Pankki Oyj	0,5%	0,2%	0,4	6,2
Merita Oyj	0,5%	0,5%	37,3	103,4
Metra Oyj Abp	0,7%	0,2%	7,5	33,1
Metsä-Serla Oyj	0,1%	0,0%	1,5	6,0
Metsä-Tissue Oyj	0,1%	0,1%	0,4	1,8
Nokia Oyj	0,1%	0,2%	1,9	170,5
Nokian Renkaat Oyj	0,2%	0,2%	0,2	1,5
Nordic Aluminium Oyj	0,8%	0,8%	0,3	1,0
Novo Group Oyj	0,4%	0,4%	0,1	3,5
Osuuspankkien Keskuspankki Oyj	0,1%	0,0%	0,6	1,1
Olvi Oyj	0,2%	0,1%	0,0	0,4
Orion-yhtymä Oyj	0,5%	0,4%	3,6	40,3
Outokumpu Oyj	0,6%	0,6%	7,4	34,9
Partek Oyj Abp	0,6%	0,6%	2,9	13,3
PK Cables Oyj	1,0%	1,0%	0,1	5,7
Pohjola-Yhtymä Vakuutus Oyj	0,2%	0,0%	0,4	22,4
Raisio Yhtymä Oyj	0,1%	0,0%	0,2	12,0
Rapala Normark Oyj	0,9%	0,9%	0,1	9,6
Rauma Oyj	0,8%	0,8%	4,4	32,3
Rautaruukki Oyj	0,6%	0,6%	8,0	26,4
Sonera-Yhtymä Oyj	0,3%	0,3%	5,0	94,3
Stockmann Oyj Abp	1,2%	0,2%	6,0	43,6
Stora Enso Oyj	0,1%	0,1%	8,4	30,5
Talentum Oyj	0,7%	0,7%	0,3	4,8
Tamfelt Oyj	0,5%	0,1%	0,4	1,5
Tampereen Puhelin Oyj	0,4%	0,4%	1,7	6,7
Tamro-Yhtymä Oyj	0,8%	0,8%	10,3	22,6
Tieto Corporation Oyj	0,4%	0,4%	1,1	22,0
Tulikivi Oyj	1,3%	0,4%	0,5	1,1
UPM-Kymmene Oyj	0,3%	0,3%	8,5	98,4
Vahto Group Plc Oyj	3,8%	3,8%	0,5	5,2

## MUUT SIIJOITUKSET

Emoyhtiö

Mmk	Osuus kaikista osakkeista äänistä		Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo 31.12.1998
Vaisala Oyj	1,4%	0,3%	0,6	24,4
Vakuutusyhtiö Sampo Oyj	0,3%	0,2%	0,8	25,2
Valmet Oyj	0,6%	0,6%	4,6	31,0
Werner Söderström Oyj				
WSOY	1,3%	0,3%	1,6	32,2
Oy Eläkesysteemi Ab	15,0%	15,0%	0,2	0,5
Octel Oy	9,1%	9,1%	1,0	2,0
Vakuutusosakeyhtiö Garantia	3,7%	3,7%	2,2	9,0
Imatran Seudun Kehitysyhtiö Oy	0,7%	0,1%		0,1
Metorex International Oy	1,7%	1,7%		0,4
Technopolis Oulu Oyj	0,7%	0,7%		1,0
<b>Ulkomaiset osakkeet</b>				
Ericsson Ab, Ruotsi				3,9
Astra, Ruotsi				10,5
Pharmacia & Upjohn, Ruotsi				6,4
Volvo Ab, Ruotsi				4,0
Svenska Handelsbanken, Ruotsi				6,1
Nestle Sa, Sveitsi				13,7
Novartis Ag, Sveitsi				18,6
Danisco, Tanska				6,6
Novo Nordisk, Tanska				12,9
Glaxo Wellcome Plc, Iso-Britannia				12,6
Lloyds TSB Plc, Iso-Britannia				14,4
Bergesen, Norja				1,2
Orkla, Norja				2,0
Smedvig, Norja				0,8
Mannesmann AG, Saksa				15,0
Axa Sa, Ranska				12,3
<b>Pääomarahastot</b>				
Finnmezzanine Rahasto I Ky				9,6
Finnmezzanine Rahasto II Ky				0,1
Finnventure Rahasto III Ky				8,0
Forenvia Venture Rahasto I Ky				2,5
Garantia Pk-Lainarahasto Ky I				1,1
Garantia Pk-Lainarahasto Ky II				9,0
Profita Fund I Ky				5,9
Savon Kasvurahasto I Ky				0,2
Sitra Bioventures Ky				7,1
Telecomia Venture I Ky				2,5
Kareliaventure Rahasto Ky				0,1
<b>Osakerahastot</b>				
Evli Nordic Smaller Companies				8,0
Fondita Nordic Small Cap				6,5
Mandatum Global				27,0
Merita Pro Global Equity				46,7
Opstock Global Equity				25,0
<b>Takuuosuus</b>				
Keskinäinen yhtiö				
Yrittäjänvakuutus-Fennia				20,0
				1 746,1



## AINEETTOMIEN JA AINEELLISTEN HYÖDYKKEIDEN MUUTOKSET

Mmk				Emoyhtiö
	Muut pitkä- vaikutteiset menot	Kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä 1998
Hankintameno 1.1.	6,9	54,0	0,9	61,8
Hankinnat	1,2	9,5	0,1	10,8
Myynnit ja romutukset	-2,6	-22,2	-0,9	-25,7
Hankintameno 31.12.	5,5	41,3	0,1	46,9
Kertyneet suunnitelmapoistot 1.1.	4,0	26,2		30,2
Suunnitelmapoistot	0,7	5,3		6,0
Kertyneet suunnitelmapoistot 31.12.	4,7	31,5		36,2
Hankintameno suunnitelmapoistojen jälkeen 31.12.	0,8	9,8	0,1	10,7
Kokonaispoistojen ja suunnitelma- poistojen kertynyt erotus 1.1.				
Suunnitelman ylittävät/ alittavat poistot		-0,1		-0,1
Kokonaispoistojen ja suunnitelma- poistojen kertynyt erotus 31.12.		-0,1		-0,1
Menojäännös kokonaispoistojen jälkeen 31.12.	0,8	9,7	0,1	10,6

Mmk	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>MUUT LAINASAAMISET VAKUUDEN MUKAAN ERITELTYNÄ</b>				
Pankkitakaus	555,4	3 025,3	555,4	3 025,3
Luottovakuutus	437,3	2 080,4	437,3	2 080,4
Muu vakuus	95,8	420,4	95,8	420,4
Jäljellä oleva hankintameno	1 088,5	5 526,1	1 088,5	5 526,1
<b>ELÄKELAINASAAMISTEN YHTEISMÄÄRÄ</b>				
Muut kiinnelainasaamiset	293,4	3 784,4	293,4	3 784,4
Muut lainasaamiset	990,7	5 127,8	990,7	5 127,8
Jäljellä oleva hankintameno	1 284,1	8 912,2	1 284,1	8 912,2
<b>SAAMISET YRITYKSILTÄ, JOISSA ON MERKITTÄVÄ OMISTUSOSUUS</b>				
Muut saamiset	0,2	0,3	0,2	0,3
<b>VELAT YRITYKSILLE, JOISSA ON MERKITTÄVÄ OMISTUSOSUUS</b>				
Muut velat		12,7		12,7
<b>VAPAAEHTOISET VARAUKSET</b>				
Luottotappiovaraus 1.1.	115,3	568,3	115,3	568,3
Vähennys (-) / lisäys (+)		-453,0		-453,0
	115,3	115,3	115,3	115,3
Poistoero 1.1.	37,0		37,0	
Vähennys (-) / lisäys (+)	-36,9		-36,9	
	0,1		0,1	
Muut vapaaehtoiset varaukset 1.1.			22,0	15,3
Vähennys (-) / lisäys (+)			-5,7	6,7
			16,3	22,0
Vapaaehtoiset varaukset 31.12.	115,4	115,3	131,7	137,3

Mmk	Emoyhtiö			Konserni		
	1998			1998		
<b>OMA PÄÄOMA</b>						
<b>Sidottu</b>						
Pohjarahasto			20,0			20,0
Takuupääoma			10,0			10,0
Arvonkorotusrahasto						3,6
Arvonkorotusrahasto, kannansiirto			30,0			-1,1
						32,5
<b>Vapaa</b>						
Vapaat rahastot 1.1.	62,9			62,9		
Siirto vuoden 1997 voitosta	9,4	72,3		9,4	72,3	
Edellisten tilikausien voitto 1.1.				138,1		
Kannansiirto, tytäryhtiöt				54,3		
Kannansiirto, osakkuusyhtiöt	9,8			-219,5		
Käytetty tilikauden aikana	-9,6			-9,6		
Tilikauden voitto	4,1	4,3	76,6	-9,4	-46,1	26,2
Oma pääoma yhteensä			106,6			58,7
<b>TAKUUPÄÄOMA</b>						
	<b>Lukumäärä</b>		<b>Kirjanpito- arvo</b>	<b>Lukumäärä</b>		<b>Kirjanpito- arvo</b>
Keskinäinen yhtiö						
Yrittäjänvakuutus-Fennia	10		10,0	10		10,0
<b>TOIMINTAPÄÄOMA</b>						
	1998		1997			
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	106,0		102,7			
Vapaaehtoiset varaukset ja kertynyt poistoero	115,4		152,2			
Omaisuuksien käyppien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	1 739,5		3 972,5			
Osittamaton lisävuoksuvastuu	952,5		2 056,7			
Aineettomat hyödykkeet	-0,9		-2,9			
	2 912,5		6 281,2			
Työeläkevakuutusyhtiölain 17 §:n toimintapääoman vähimmäismäärä	452,5		678,5			

**LIKEPÄÄOMAVIRTALASKELMA**

Mmk	Emoyhtiö		Konserni	
	1998	1997	1998	1997
<b>Varojen lähteet</b>				
Tulorahoitus				
Voitto ennen korkokuluja, satunnaiseriä, varauksia ja veroja	-9,0	-459,4	-22,5	-496,4
Konsernirakenteen muutos				
Tytäryhtiöt			54,0	
Osakkuusyhtiöt			-230,4	
Osuus osakkuusyhtiöiden voitosta				150,0
Sijoitusten vähennys (netto)	32 049,4		32 297,8	
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden vähennys (netto)	14,8		14,8	
Oikaisuerät				
Vastuuvelan muutokset	-33 916,8	4 815,5	-33 916,8	4 815,5
Sijoitusten arvonalennukset ja arvonkorotukset	166,6	110,4	213,5	37,5
Poistot	6,2	8,0	6,2	8,0
Pääomarahoituis				
Uusien kiinteistöyhtiöiden asuintalovaraus				1,1
Vähemmistöosuuden lisäys			-111,1	1,1
Varojen lähteet yhteensä	-1 688,8	4 474,5	-1 694,5	4 516,8
<b>Varojen käyttö</b>				
Voitonjako				
Verot	23,7	16,0	23,7	16,0
Muu voitonjako	0,3	0,2	0,3	0,2
	24,0	16,2	24,0	16,2
Sijoitukset				
Sijoitusten lisäys (netto)		4 405,8		4 445,1
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden lisäys (netto)		11,1		11,1
		4 416,9		4 456,2
Varojen käyttö yhteensä	24,0	4 433,1	24,0	4 472,4
Liikepääoman lisäys/vähennys	-1 712,8	41,4	-1 718,5	44,4
<b>Liikepääoman muutos</b>				
Saamisten muutos	-45,4	417,9	-43,2	404,8
Rahojen ja pankkisaamisten muutos	-9,5	-190,8	-9,5	-190,8
Siirtosaamisten muutos	-1 964,5	62,8	-1 968,2	62,4
Jälleenvakuutuslallettevelkojen muutos		0,2		0,2
Velkojen muutos	42,3	-29,1	37,0	-12,1
Siirtovelkojen muutos	264,3	-219,6	265,5	-220,1
Liikepääoman lisäys/vähennys	-1 712,8	41,4	-1 718,4	44,4

**KONSERNIRAKENNE 31.12.1998****Eläke-Fennian konsernitilinpäätökseen sisältyy uutena yhtiönä:**

Kiinteistö Oy Vantaan Tuupakankuja 1

**Konserniin sisältyvät lisäksi seuraavat yhtiöt:**

Asunto Oy Bulevardi 32  
 Asunto Oy Espoon Aallonrivi  
 Asunto Oy Espoon Kalaonnettie 3  
 Asunto Oy Espoon Lansantie 3  
 Asunto Oy Espoon Perkkaankuja 3  
 Asunto Oy Espoon Puistopiha  
 Asunto Oy Helsingin Kokkokalliontie 1  
 Asunto Oy Helsingin Rakentajantie 10  
 Asunto Oy Järvenpään Alhonrinne  
 Asunto Oy Kaarenkunnas  
 Asunto Oy Kilonkallionkuja 5  
 Asunto Oy Konalantie 14  
 Asunto Oy Nupukivenkallio  
 Asunto Oy Pitäjänmäentie 35  
 Asunto Oy Slottsveden  
 Asunto Oy Tykkikuja 7  
 Asunto Oy Vantaan Pakkalanportti  
 Asunto Oy Viikinsankari  
 Asunto Oy Väinämöisenkatu 3  
 Kiinteistö Oy Alasintie 12  
 Kiinteistö Oy Espoon Kurjenkellontie 5  
 Kiinteistö Oy Haapaniemenkatu 5

Kiinteistö Oy Henrikintie 5  
 Kiinteistö Oy Hyvinkään Torikatu 3-5  
 Kiinteistö Oy Isoistentie 7  
 Kiinteistö Oy Järvihaantie 16  
 Kiinteistö Oy Kerkkolankatu  
 Kiinteistö Oy Konalaterra  
 Kiinteistö Oy Kotkankallionkatu 23  
 Kiinteistö Oy Kotkankallionkatu 27  
 Kiinteistö Oy Kuopion Valtakulma  
 Kiinteistö Oy Kärsämäentie 2 b  
 Kiinteistö Oy Käsityökatu 22  
 Kiinteistö Oy Latokartanontie 4  
 Kiinteistö Oy Linnanrakentajantie 4  
 Kiinteistö Oy Muovipyörä  
 Kiinteistö Oy Muurametsä  
 Kiinteistö Oy Nahkatontti  
 Kiinteistö Oy Niimistönkatu 1  
 Kiinteistö Oy Niimistönkatu 3  
 Kiinteistö Oy Nurmikulma  
 Kiinteistö Oy Pakkalan Kartanonkoski 10  
 Kiinteistö Oy Pakkalan Kartanonkoski 9  
 Kiinteistö Oy Palopellonkatu 11

Kiinteistö Oy Palopellonkatu 7  
 Kiinteistö Oy Perkkaan Upseerinkatu  
 Kiinteistö Oy Pihatörmä  
 Kiinteistö Oy Pitkänsillanranta 3  
 Kiinteistö Oy Por-Can  
 Kiinteistö Oy Päivöläntie 72  
 Kiinteistö Oy Salon Örninkatu 10  
 Kiinteistö Oy Vanha Yhdystie 10  
 Kiinteistö Oy Takkatie 1  
 Kiinteistö Oy Tampereen Harjuntausta 12  
 Kiinteistö Oy Tanelinkuja  
 Kiinteistö Oy Tullintorni  
 Kiinteistö Oy Valuraudankuja 1  
 Kiinteistö Oy Vanha Yhdystie 10  
 Kiinteistö Oy Vantaan Mestarin-Varma  
 Kiinteistö Oy Vantaan Tiilitie 11  
 Kiinteistö Oy Vapaalantie 8  
 Kiinteistö Oy Yliopistonkatu 34  
 Kiinteistö Oy Yrittäjänkatu 2-4  
 Reimarlan Huolto Oy  
 Ristimäen teollisuustalo Oy  
 Oy Tammer Ab

**Konsernista poistui kertomusvuonna:**

Antinkatu 32 Osakeyhtiö  
 Asunto Oy Katajahaarjuntie 22  
 Asunto Oy Korkeavuorenkatu 2 a  
 Asunto Oy Linnantie 3  
 Asunto Oy Raikukuja II  
 Asunto Oy Tiilimäki 31  
 Asunto Oy Vantaan Käräjäkuja 1  
 Asunto Oy Väinämöisenkatu 7  
 Draco Oy  
 Hakunilan Kiinteistöt Oy  
 Helsingin Kiinteistösijoitus Oy  
 Keskinäinen Kiinteistö Oy Weege  
 Kiinteistö Oy Airamilan Kone  
 Kiinteistö Oy Alahovintie 11  
 Kiinteistö Oy Espoon Komentajan-Varma  
 Kiinteistö Oy Hämeentie 135  
 Kiinteistö Oy Ihalaisenvuori  
 Kiinteistö Oy Itäinen Rantakatu 60  
 Kiinteistö Oy Itälahdenkatu 15-17  
 Kiinteistö Oy Juhana Herttua 3  
 Kiinteistö Oy Kaarenhanka  
 Kiinteistö Oy Kaikukatu 7

Kiinteistö Oy Keijumäki  
 Kiinteistö Oy Kempeleen Hakatie 22  
 Kiinteistö Oy Keskustahotelli  
 Kiinteistö Oy Keulanhaka  
 Kiinteistö Oy Kolikoto  
 Kiinteistö Oy Konttisentie 2  
 Kiinteistö Oy Koroppa  
 Kiinteistö Oy Kuokkalankulma  
 Kiinteistö Oy Lammaskallionkatu 5  
 Kiinteistö Oy Lassilanlinna  
 Kiinteistö Oy Lempäälän Kuokka  
 Kiinteistö Oy Lintulampi  
 Kiinteistö Oy Lönnrotinkatu 12  
 Kiinteistö Oy Maskun Nasta  
 Kiinteistö Oy Metsänpojankuja 1  
 Kiinteistö Oy Myyrkumpu  
 Kiinteistö Oy Määrönkuja 3  
 Kiinteistö Oy Nummelanharju 1  
 Kiinteistö Oy Nummelanrinne  
 Kiinteistö Oy Nummelanvaara  
 Kiinteistö Oy Nummenvaara  
 Kiinteistö Oy Näyttelijäntie 22

Kiinteistö Oy Porel  
 Kiinteistö Oy Pupunne  
 Kiinteistö Oy Purjeentie 7  
 Kiinteistö Oy Radiomiehenkatu 2  
 Kiinteistö Oy Ristipellontie 19  
 Kiinteistö Oy Salpasilakka  
 Kiinteistö Oy Savonkatu 21  
 Kiinteistö Oy Tarhaajantie 2  
 Kiinteistö Oy Teerivuorenkatu 28  
 Kiinteistö Oy Teerivuorenpuisto  
 Kiinteistö OY Tekniikantie 4  
 Kiinteistö Oy Ulvilan Automaatiohalli  
 Kiinteistö Oy Vantaan Martintalo  
 Kiinteistö Oy Varmantalo  
 Kiinteistö Oy Veljestenpiha 3  
 Kiinteistö Oy Veljestenpiha 5  
 Kiinteistö Oy Vuorenvarma  
 Kiinteistö Oy Vääksyntie 4  
 Vasa-Sijoituskiinteistöt Oy  
 Oy Ässäkeskus Ab

Helsingissä huhtikuun 20. päivänä 1999

HALLITUS

Eero Lehti

Jalo Paananen

Risto Kausto  
toimitusjohtaja

Pertti Parmanne

Ilkka Joenpalo

Heikki Kauppi

Olavi Nieminen

Heikki Ropponen

Seppo Saarelainen

Pekka Sairanen

Lasse Heiniö, SHV

Vakuutusyhtiölain 18 luvun 8 §:n  
mukainen vakuutusmatemaatikko

VIRALLINEN TILINPÄÄTÖS

Yhtiön virallinen tilinpäätös sekä konsernin tilinpäätös ovat  
nähtävissä Eläke-Fennian pääkonttorissa,  
Annankatu 34 – 36, Helsinki.

## TILINTARKASTUSKERTOMUS

Keskinäisen vakuutusyhtiön Eläke-Fennian omistajille

Olemme tarkastaneet Keskinäisen vakuutusyhtiön Eläke-Fennian (ent. Eläke-Varma, keskinäinen vakuutusyhtiö) kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. – 31.12.1998. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä konsernin ja emoyhtiön tuloslaskelmat, taseet ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Allekirjoittaneen Risto Järvisen, KHT, johdolla on tilivuoden aikana ja sen päätyttyä suoritettu kirjanpidon ja hallinnon jatkuvaa tarkastusta, josta on annettu erillinen valvontatarkastuskertomus.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen laatimis-

periaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tällöin tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, että tilinpäätös on oleellisilta osin oikein laadittu. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta työeläkevakuutusyhtiölain, vakuutusyhtiölain ja osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Tilinpäätös on laadittu kirjanpitolain sekä tilinpäätöksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös antaa kirjanpitolaissa tarkoitettulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys ylijäämän käsittelystä on vakuutusyhtiölain mukainen.

Helsingissä toukokuun 4. päivänä 1999

Risto Järvinen  
KHT

Kristian Hallbäck  
KHT

## HALLINTONEUVOSTON LAUSUNTO

Keskinäisen vakuutusyhtiön Eläke-Fennian hallintoneuvosto on käsitellyt yhtiön vuoden 1998 tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen sekä tilintarkastuskertomuksen. Hallintoneuvostolla ei ole niiden johdosta huomauttamista.

Hallintoneuvosto esittää yhtiökokoukselle, että tilinpäätös ja konsernitilinpäätös vahvistettaisiin ja hallituksen ehdotus tilikauden ylijäämän käyttämisestä hyväksyttäisiin.

Helsingissä 5. päivänä toukokuuta 1999

Hallintoneuvoston puolesta

Eino Rajamäki  
hallintoneuvoston varapuheenjohtaja

## YRITYSANALYYSI

Keskeisimmät yhtiön tilaa kuvaavat tunnusluvut ovat sijoitustoiminnan tulos, hoitokustannustulos ja yhtiön vakavaraisuus eli toimintapääoma. Eläkeyhtiöt ovat sopineet keskuudessaan yhtenäisistä tunnusluvuista, joihin kuuluvat edellisten lisäksi tehokkuutta, asiakashyvytyksiä, volyymeja ja sijoitusten tuottoja kuvaavat tunnusluvut.

Tässä analyysissä esitetään nämä tunnusluvut ja sen lisäksi esitetään pro forma -laskelmia

Eläke-Fenniasta yhtiönä, jollainen se olisi, jos se olisi toiminut nykyisessä laajuudessaan koko vuoden. Vuosien 1995 – 1997 osalta esitettävät luvut ovat pääsääntöisesti Eläke-Varman toimintaa kuvaavia tunnuslukuja.

## Tuloslaskelma ja pro forma -tuloslaskelma

Koska Eläke-Fennian virallinen tuloslaskelma sisältää Varma-Sampoon siirretyn kannanosan

TULOSLASKELMA 1.1 – 31.12.1998	1.1.- 31.12.1998	1.1.- 31.12.1998	1.1.- 31.12.1997
Mmk	pro forma		
Vakuutusmaksutulo	2 694	5 924	7 282
Sijoitustoiminnan tuotot	1 325	6 939	3 408
Sijoitusten arvonorotus	0	0	100
Eläke-Kansan yhteisvastuu	11	-3	-9
Korvauskulut			
Maksetut korvaukset	-2 313	-4 927	-6 694
Korvausvastuun muutos	-368	-737	-501
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-924	-6 460	-3 160
Vastuuvajauksen muutos			
Pakollinen vastuuvajaus	-37	-87	-109
Muu vastuuvajaus	0	-3	-3
Lakisääteiset maksut	-5	-9	-30
Liikekulut	-77	-114	-118
Sijoitustoiminnan kulut	-315	-527	-604
Sijoitusten arvonorotuksen oikaisu	0	-4	-20
Välittömät verot varsinaisesta toiminnasta	-24	-24	-16
Poistoeron lisäys (-) / vähennys(+)	37	37	32
Vapaaehtoisten varausten lisäys (-)/ vähennys (+)	0	0	453
<b>Tilikauden voitto</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>10</b>

SIJOITUSTOIMINNAN TULOS, MMK	1998	1998	1997	1996	1995
	pro forma				
<b>Suorat tuotot</b>	<b>957</b>	<b>2 088</b>	2 838	2 830	2 732
<b>Arvonmuutokset tuloslaskelmalla</b>					
Myyntivoitot					
Osakkeet	255	441	-	-	-
Joukkovelkakirjalainat	110	129	-	-	-
Kiinteistöt	0	0	-	-	-
Kannansiirto		4 255	-	-	-
Yhteensä	365	4 825	543	401	470
Palautuneet arvonalennukset	3	25	27	160	33
Arvonkorotukset	0	0	100	0	0
Myyntitappiot	-10	-15	-3	-6	-4
Arvonalennukset, lisäpoistot ja arvonorotusten oikaisut					
Osakkeet	-105	-114	-	-	-
Joukkovelkakirjalainat	0	0	-	-	-
Kiinteistöt	-59	-63	-	-	-
Muut	0	1	-	-	-
Yhteensä	-164	-177	-283	-145	-268
Rakennusten suunnitelmapoistot	-1	-14	-28	-30	-30
<b>Suorat kulut ilman sijoitustoiminnan hoitokuluja</b>	<b>-124</b>	<b>-301</b>	-288	-320	-332
<b>Sijoitustoiminnan hoitokulut *</b>	<b>-16</b>	<b>-24</b>	-	-	-
<b>Sijoitustoimintaan kohdistuvat verot **</b>	<b>-24</b>	<b>-24</b>	-16	-7	0
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto verojen jälkeen</b>	<b>986</b>	<b>6 385</b>	2 889	2 883	2 601
<b>Muut korkoerät</b>	<b>26</b>	<b>76</b>	88	122	95
<b>Vastuuellelälle hyvitetävä korko</b>	<b>-777</b>	<b>-1 687</b>	-2 505	-2 590	-2 509
<b>Sijoitustoiminnan tulos</b>	<b>235</b>	<b>4 774</b>	472	415	188

\* vuoteen 1997 asti myös sijoitustoiminnan hoitokulut kustannettiin hoitokustannusosalla

\*\* sijoitustoimintaan kohdistuvat verot on otettu huomioon sijoitusylijäämässä vuodesta 1995 lähtien

maksutuloa, korvauksia, sijoitustoiminnan tuottoja ja kuluja sekä liikekuluja, on sen perusteella vaikea verrata Eläke-Fennia muihin työeläkeyhtiöihin. Oheinen tuloslaskelma on koottu Eläke-Fennian vuoden 1998 vakuutuskannan maksutulosta, korvauksista ja niihin pohjautuvista muista suureista, mutta sijoitustoiminnan tuotto on sen sijaan jouduttu arvioimaan siirtyneen sijoitusomaisuuden perusteella alkuvuoden osalta. Liikekulut on myös arvioitu.

## Sijoitustoiminnan tuottojen riittävyys

Eläkkeitä varten kerätyille varoille on saatava vuosittain sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamien laskuperusteiden pohjalta määräytyvä tuotto. Vuosina 1997 – 1999 on eläkeyhtiöiden käytettävä tästä tuotosta 3 prosentin ylittävä osa toimintapääoman tukemiseen. Sijoitustoiminnan tulosta kuvavaa taulukosta selviää, miten Eläke-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotot riittivät vähimmäistuottovaatimukseen eli vastuuellelälle hyvitetävään ja toimintapääoman tukemiseen siirrettävään korkoon nähden. Vastuuellelälle hyvitetävä korko ja korkosiirto toimintapääoman tukemiseen olivat 1 006 miljoonaa markkaa (E-F 467 Mmk) ja 681 miljoonaa markkaa (E-F 310 Mmk). Keskimääräinen tuottovaatimus on hivenen alle laskuperustekorona, koska lisävakuutusvastuulle ei laskuperusteissa ole asetettu kiinteää korkovaatimusta ja lisäksi riskiliikkeen heilahteluja varten varatulle tasoitusvastuulle hyvitetään 3 prosentin korko.

Vuoden 1998 sijoitustoiminnan tuloksesta valtaosan muodostaa Varma-Sampoon siirryneen kannan luovutukseen liittyneet suuret myyntivoitot 4 255 miljoonaa markkaa. Alkuvuoden aikana tehtiin muita kuin kannanluovutusmyyntivoittoja noin 300 miljoonaa markkaa ja loppuvuoden aikana Eläke-Fennian omasta kannasta tehtiin lisäksi myyntivoittoja noin 275 miljoonaa markkaa. Tulosta heikensivät loppuvuoden aikana tehdyt osakkeiden arvonalennukset noin 105 miljoonaa markkaa. Kiinteistöihin tehdyt arvonalennukset laskevat niiden tuottoa noin 60 miljoonaa markkaa. Muut korkoerät muodostuvat pääosin maksutuloon ja vastuunjakoosoritukseen sisällytyvistä koroista, lakisääteisen vastuuvajauksen ja Eläke-Kansan konkurssista johtuvan yhteisvastuusaatavan koroista sekä muista teknisistä eristä. Oheiseen taulukkoon on koottu lisäksi pro forma -tulos Eläke-Fennian osalta.

Sijoitustoiminnan pro forma -tuotot on osittain pystytty laskemaan tarkasti, mutta osa on jouduttu arvioimaan kannanjakosuhteiden perusteella. Vastaavasti arvostuserojen muutos perustuu kannanjakosuhteisiin.



## SJOITUSTOIMINNAN TUOTTO JA TULOS 1998, pro forma

Sijoitus (Mmk)	suorat	arvon-	kirja-	tuotto-%	arvostus-	sijoitus-	käypä	tuotto-%	
	netto-	muutos							keski-
	tuotot	tuloslas-	kanta	kirja-	erojen	tuotot	arvo	käyvälle	
		kelmalla	arvo,	arvolle	muutos	yhteensä	keski-	arvolle	
		yhteensä					kanta		
Lainasaamiset	115	0	115	2 085	5,5 %	0	115	2 085	5,5 %
Lyhytaikaiset sijoitukset	48	0	48	1 228	3,9 %	-18	30	1 237	2,5 %
Joukkovelkakirjalainat	479	100	579	7 508	7,7 %	409	988	8 147	12,1 %
Osakkeet ja osuudet*	51	153	204	1 630	12,5 %	259	463	2 216	20,9 %
Kiinteistöisijoitukset	107	-61	46	1 981	2,3 %	-43	3	2 171	0,2 %
Muut sijoitukset	9		9				9		
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>809</b>	<b>193</b>	<b>1 002</b>	<b>14 432</b>	<b>6,9 %</b>	<b>607</b>	<b>1 609</b>	<b>15 856</b>	<b>10,1 %</b>
Muulla tavoin katettu**			10						
<b>Sijoitustuotot yhteensä</b>			<b>1 012</b>						
Vastuuvelan vaatima korko			-777						
<b>Sijoitustoiminnan ylijäämä</b>			<b>235</b>						

\*ei sisällä yhtiöveron hyvitystä

\*\*sijoitustoiminnan hoitokulut vähennetty

## Maksun hoitokustannusosan riittävyys ja sijoitustoiminnan hoitokulusuhde

Hoitokustannustuloksessa kuvataan eläketurvan hoidon tehokkuutta. Eläketurvan hoitamiseen tarvittavat varat kerätään vakuutusmaksuun sisältyvässä hoitokustannusosassa.

Maksun perusteet ovat kaikilla yhtiöillä, mutta itse hoitokustannusosan suuruus riippuu palkkasummasta ja se vaihtelee eläkeyhtiöittäin vakuutuskannan rakenteen mukaan. Tällä hoitokustannusosalla kustannetaan korvaustoiminnan hoitokulut ja vakuutusten hankinnasta, hoidosta ja yleisestä hallinnosta aiheutuvat kulut poistoiineen.

Pro forma -laskelmassa liikekulut on jaettu alkuvuoden osalta siirtyneen henkilöstön ja järjestelmien käyttökustannusten suhteessa. Vuoden 1998 liikekuluihin sisältyy merkittävä määrä kertaluonteisia rakennejärjestelyyn liittyviä kuluja kuten väliaikaisten tilojen vuokrat, kalusto- ja laitehankintoja, käynnistysorganisaation palkat sekä mainos- ja painatuskuluja.

Vuodesta 1998 lähtien maksun hoitokustannusosalla ei ole enää kustannettu sijoitustoiminnan aiheuttamia liikekuluja, vaan ne rahoitetaan sijoitustoiminnan tuotoista. Sijoitustoiminnan pro forma -liikekulujen osuus oli 1,6 prosenttia sijoitustoiminnan nettotuotoista ja 0,1 prosenttia sijoitusten käyvästä keskiarvosta.

## Tilikauden tulosanalyysi

Tulosanalyysiin on koottu yhteen ylijäämän lähteet eli sijoitustoiminnan tulos, hoitokustannustulos, riskiliikkeen tulos ja arvostuserojen muutos sekä ylijäämän käyttökohteet.

Riskiliikkeen tulos kertoo sen, kuinka hyvin vakuutusmaksut ovat riittäneet eläkkeistä aiheutuviin kustannuksiin. Tulokseen vaikuttaa suoraan vakuutuskannan rakenne. Riskiliikkeen tulos oli Eläke-Fennian osalta 177 miljoonaa markkaa vuonna 1998. Muu tulos sisältää voimaloiden poistoeron tuloutuksen.

Sijoitustoiminnan tulos ja arvostuserojen muutos yhdessä kertovat, kuinka hyvin yhtiö on sijoitustoiminnassaan onnistunut. Arvostuseroja voi käyttää asiakashyvityksiin vain realisoimalla niitä myyntivoitoiksi.

Yhtiön vakavaraisuutta kartutettiin siirtämällä osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen 4 724 miljoonaa markkaa. Kannansiirrosta luovutettiin osittamatonta lisävakuutusvastuu-

HOITOKUSTANNUSTULOS, MMK	1998	1998	1997	1996	1995
	pro forma				
<b>Maksun hoitokustannusosat</b>	<b>94</b>	<b>165</b>	221	205	192
<b>Muut tuotot</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	1	1	1
<b>Toimintokohtaiset liikemenot ilman poistoja</b>					
Korvaustoiminta	-23	-40	-48	-45	-44
Vakuutusten hankinta	-24	-32	-9	-11	-12
Vakuutusten hoito	-30	-45	-63	-67	-58
Hallinto	-19	-33	-40	-38	-39
Sijoitustoiminta	(-16)*	(-24)*	-20	-20	-16
<b>Yhteensä</b>	<b>-96</b>	<b>-151</b>	-180	-181	-169
<b>Toimintokohtaiset poistot</b>	<b>-5</b>	<b>-5</b>	-10	-	-
<b>Verot muusta kuin sijoitustoiminnasta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	-3	-3
<b>Muut kulut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	0	0
<b>Hoitokustannustulos</b>	<b>-5</b>	<b>11</b>	33	22	20
<b>Liikekulut/ tuotot, %</b>	<b>105,4 %</b>	<b>93,5 %</b>	85,6 %	89,3 %	89,1 %
<b>Liikekulut / kokonaismaksutulo</b>	<b>3,7 %</b>	<b>2,6 %</b>	2,5 %	2,5 %	2,6 %
<b>Maksun hoitokustannusosien ja muiden tuottojen ylijäämä, %</b>	<b>-5,4 %</b>	<b>6,5 %</b>	14,9 %	10,7 %	10,4 %

\* kustannetaan sijoitustoiminnan tuotoista

TILIKAUDEN TULOSANALYYSI, MMK	1998	1998	1997	1996	1995
	pro forma				
<b>Ylijäämän lähteet</b>					
Riskiliikkeen tulos	177	177	432	414	354
Sijoitustoiminnan tulos	235	4774	472	415	188
Hoitokustannustulos	-5	11	33	22	20
Muu tulos	37	37	0	0	0
Ylijäämä yhteensä	444	4 999	937	851	563
<b>Arvostuserojen muutos</b>	<b>607</b>	<b>-2 234</b>	1 115	1 656	625
<b>Yhteensä</b>	<b>1 051</b>	<b>2 765</b>	2 052	2 508	1 188
<b>Tuloksen käyttö</b>					
<b>Vakavaraisuuden lisäämiseen</b>					
Tasointuvastuuseen	177	177	432	414	354
Luottotappio- ja siirtymävarauksen muutos	0	0	-485	159	100
Siirto osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen	169	4 724	880	169	-
Omaan pääomaan	4	4	10	9	8
Arvostuserojen muutos	607	-2 234	1 115	1 656	625
<b>Yhteensä</b>	<b>957</b>	<b>2 671</b>	1 952	2 408	1 088
<b>Siirto asiakashyvityksiin</b>	<b>94</b>	<b>94</b>	100	100	100

ta 6 509 miljoonaa markkaa. Eläke-Fennian osalta osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen siirrettiin tuloksesta pro forma -laskelman mukaan 169 miljoonaa markkaa ja siirto-

asiakashyvityksiin eli ositettuun lisävakuutusvastuuseen oli 94 miljoonaa markkaa.

**VAKAVARAISUUDEN KEHITYS**

VUOSINA 1995 - 1998, MMK	1998	1.7.1998	1997	1996	1995
<b>Vakavaraisuus</b>					
<b>Toimintapääoma</b>					
Varaukset ja poistoero	115	152	149	635	476
Osittamaton lisävakuutusvastuu	953	758	2 057	169	0
Oma pääoma	107	103	103	93	85
<b>Arvostuserot</b>					
Kiinteistöt	169	183	485	466	426
Osakkeet	717	926	2 062	1 102	235
Joukkovelkakirjalainat	854	597	1 426	1 289	540
Yhteensä	1 740	1 706	3 973	2 857	1 201
<b>Muut erät</b>	-1	-1			
<b>Toimintapääoma yhteensä</b>	<b>2 913</b>	<b>2 719</b>	6 281	3 755	1 761
<b>Tasoitustavastuu</b>	<b>882</b>	<b>730</b>	1 874	1 402	1 028
<b>Osittamaton lisävakuutusvastuu</b>					
Osittamaton lisävakuutusvastuu 1.1.	2 057	2 057	169	-	-
Korkosiirto Eläke-Fennian kannan osalta	310	156	1 007	-	-
Korkosiirto Varma-Sammon kannan osalta	371	371	-	-	-
Siirto ylijäämästä	4 724	4 684	880	-	-
Kannanluovutus Varma-Sampoon	-6 509	-6 509	-	-	-
Osittamaton lisävakuutusvastuu 31.12.	953	758	2 057	-	-

**OSITETTU LISÄVAKUUTUSVASTUU JA ASIAKASHYVITYKSET**

	1998	1.7.1998	1997	1996	1995
<b>Ositettu lisävakuutusvastuu, Mmk</b>					
Ositettu lisävakuutusvastuu 1.1.	69	69	233	167	100
Tilivuonna maksetut hyvitykset	-22	-21	-57	-33	-33
Siirto asiakashyviksiin	94	0	100	100	100
Ositettu lisävakuutusvastuu 31.12.	141	47	277	233	167

**SIIRTO ASIAKASHYVITYKSIIN**

% TEL-palkkasummasta	0,83	-	0,29	0,31	0,33
jatkuvaa TEL-työsuhdetta kohden, mk	1 008	-	402	422	435

**TILIVUONNA MAKSETUT HYVITYKSET**

% TEL-palkkasummasta	0,21	-	0,18	0,11	0,12
jatkuvaa TEL-työsuhdetta kohden, mk	234	-	241	143	150

**Yhtiön vakavaraisuus ja asiakashyvitysten kehitys**

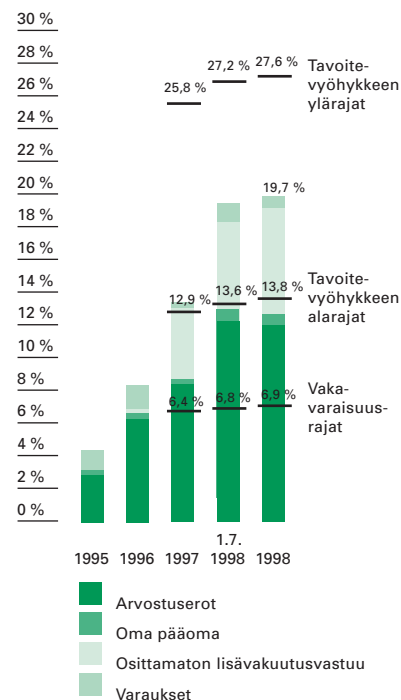
Työeläkeyhtiön vakavaraisuutta mitataan toimintapääomalla, joka on yhtiön varojen ja velkojen erotus. Vakavaraisuutta on kasvatettu ylimääräisellä korkosiirrolla vuosien 1997 – 1998 aikana ja tullaan edelleen kasvattamaan vuoden 1999 aikana. Korkosiirrot perustuvat lakiin, joka tähtää yhtiöiden vakavaraisuuden kasvattamiseen riskillisempien mutta parempituottoisten sijoitusten kautta. Toimintapääoma muodostuu yhtiön omasta pääomasta, omaisuuden käypien arvojen ja kirjanpitoarvojen erotuksesta, osittamattomasta lisävakuutusvastuusta, poistoeroista ja luottotappiovarauksesta, joka yhtiöiden tulee kuitenkin purkaa vuoteen 2001 mennessä.

Vakavaraisuusvaade riippuu yhtiön sijoitusomaisuuden rakenteesta. Tavoitteena on, että vakavaraisuus on kuviassa näkyvällä tavoitevyöhykkeellä. Rajoitetun voitonjaon vyöhykkeellä yhtiöllä on velvollisuus ensisijaisesti kartuttaa vakavaraisuutta rajoittamalla ylijäämän jakoa asiakkaille. Tavoitevyöhykkeellä yhtiöllä on perusteiden puitteissa toimintavapaus.

Kuviassa on esitetty lisäksi Eläke-Fennialle jäänyt toimintapääoma vakavaraisuusvaateineen 1.7.1998. Eläke-Fennian suhteellinen vakavaraisuusasema on hivenen parantunut kannansiirron jälkeen ja toimintapääoma on tavoitevyöhykkeellä.

**Asiakashyvitykset**

Asiakashyvitysten kehitys käy ilmi oheisesta taulukosta. Taulukkoon on koottu vuosittain tilinpäätöksissä asiakkaiden hyväksi siirretyt määrät ja toisaalta asiakkaille kunakin vuonna maksetut hyvitykset. Asiakashyvitysten keskimääräisestä tasosta saa käsityksen suhteuttamalla vuotuinen siirto vakuutettujen työsuhteiden lukumäärään tai vaihtoehtoisesti palkkasummaan.

**TOIMINTAPÄÄOMA VASTUUVELASTA, %****Volyymitunnusluvut, pro forma**

Eläke-Fennian osalta ei ole saatavissa taannehtivasti sen kantaa koskevia volyymitunnuksia. Oheiseen taulukkoon on koottu käytettävissä olevat tiedot:

	1998	1997
<b>Maksutulo, Mmk</b>		
TEL	2 393	2 129
YEL	301	285
TEL-palkkasumma, Mmk	11 220	10 369
<b>Maksetut eläkkeet, Mmk</b>		
TEL	2 076	1 990
YEL	350	337
<b>Vakuutettuja</b>		
TEL	92 900	92 200
YEL	18 560	18 700
<b>Eläkkeensaajia</b>		
TEL	52 947	51 550
YEL	10 690	9 900
<b>Keskimääräinen eläke mk/kk</b>		
TEL	3 174	3 124
YEL	3 307	3 191

<b>Liikevaihto, Mmk</b>	4 019
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotot verojen jälkeen, Mmk</b>	986
<b>Kokonaisliiketoiminnan tulot, Mmk</b>	117
<b>Vastuuvetka, Mmk</b>	16 163
<b>Taseen loppusumma, Mmk</b>	16 684
<b>Taseen vastaavaa käyvin arvoin, Mmk</b>	18 423
<b>Henkilöstö</b>	196

# TILINPÄÄTÖSSANASTOA

## Arvostusero

Omaisuuuden käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus.

## Asiakashyvyitys

Yhtiön tuloksesta riippuva hyvitys, joka annetaan vakuutuksenottajille vakuutusmaksun alennuksena.

## Hoitokustannustulos

Hoitokustannustulos lasketaan siten, että liikekulujen kattamista varten peritystä vakuutusmaksun hoitokustannusosasta vähennetään yhtiön liikekulut sijoitustoiminnan liikekuluja lukuun ottamatta.

## Katettava vastuovelka

Katettavaan vastuovelkaan luetaan tilinpäätöksen vastuuvelan lisäksi velka vastuunjakoon ja vakuutusmaksuista johtuvat velat vakuutuksenottajille. Yrittäjien eläkelain mukaisessa perusvakuutuksessa ei tällä hetkellä ole katettavaa vastuuta.

## Lakisääteiset maksut

Eläke-Fennian osuus eläkelaitosten keskuslaitoksena toimivan Eläketurvakeskuksen kuluista.

## Liikevaihto

Liikevaihto muodostuu vakuutusmaksutuotoista ennen luottotappioita ja jälleenvakuuttajien osuutta, sijoitustoiminnan tuotoista, muista tuotoista ja myynnin yhteydessä realisoituneista tuloutetuista arvonkorotuksista.

## Ositettu lisävakuutusvastuu

Ositettu lisävakuutusvastuuseen siirretään sijoitustoiminnan tuloksesta ja hoitokustannustuloksesta varoja käytettäväksi vakuutuksenottajille annettaviin asiakashyvytyksiin.

## Osittamaton lisävakuutusvastuu

Osittamaton lisävakuutusvastuu on tarkoitettu lisäämään yhtiön vakavaraisuutta ja toimimaan puskurina sijoitustoiminnan tuottoihin liittyville heilahteluille.

## Riskiliikkeen tulos

Riskiliikkeen tulos kertoo yhtiön vastuulla olevan vakuutusliikkeen tuloksen. Se lasketaan vähentämällä riskin kattamista varten perityistä vakuutusmaksuista maksetut korvaukset.

## Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitustoiminnan tulos lasketaan lisäämällä sijoitustoiminnan tuottoihin korkoerät, jotka tuloslaskelmasa sisältyvät muihin eriin ja vähentämällä sijoitustoiminnan tuotoista vastuuvelan korkovaatimus.

## Tasoisuustasuu

Tasoisuustasuu toimii puskurina vakuutusliikkeen heilahteluille. Vuosittain toteutuva positiivinen riskiliikkeen tulos viedään tasoisuustasuuun ja negatiivinen tulos katetaan tasoisuustasuuun.

## Toimintapääoma

Toimintapääomalla tarkoitetaan sitä määrää jolla yhtiön varat käypiin arvoihin arvostettuina ylittävät yhtiön velat. Velkoihin ei tällöin lueta osittamatonta lisävakuutusvastuuta.

## Vakavaraisuus

Työeläkeyhtiön vakavaraisuuden riittävyyden seuranta perustuu riskiteoreettiseen tarkasteluun. Tämän tarkastelun perussuureena on ns. vakavaraisuusraja. Sen avulla määritellään kolme eri vakavaraisuusvyöhykettä: tavoite-, rajoitetun voitonjaon- ja kriisivyöhyke. Toimintapääoman katsotaan olevan turvaavalla tasolla, jos se on tavoitevyöhykkeellä. Tavoitevyöhykkeen alaraja on johdettu siten, että toimintapääoman ollessa vastaavalla tasolla on todennäköisyys sille, että toimintapääomaa ei menetetä kokonaan seuraavan kolmen vuoden aikana, 95 prosenttia. Näin määriteltynä tavoitevyöhykkeen alaraja on vakavaraisuusrajan kaksinkertainen määrä ja yläaraja nelinkertainen määrä. Vakavaraisuusraja ja vyöhykkeet määritellään prosentteina yh-

tiön vastuuvelasta. Mitä riskipitoisempi yhtiön sijoitusjakauma on, sitä korkeampi on vakavaraisuusraja.

## Vakuutustekninen vastuovelka

Yhtiön vakuutusmaksuista aiheutuva vastuu muodostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Vakuutusmaksuvastuu on arvio tulevista vakuutustapahtumista johtuvien eläkesuoritusten pääomavastuusta vähennettynä odotettavissa olevien tulojen pääomavastuusta. Korvausvastuuseen varataan tilinpäätöksessä jo sattuneiden eläketapahtumien johdosta tulevaisuudessa maksettavat korvaukset. Ositettu ja osittamaton lisävakuutusvastuu luetaan vakuutusmaksuvastuuseen ja tasoisuustasuuun luetaan korvausvastuuseen.

## Pääoma-arvo

Pääoma-arvo on tulevaisuudessa maksettavaksi erääntyvien eläkeerien summa. Pääoma-arvoa laskettaessa otetaan huomioon ihmisten jäljellä oleva elinaika, kuolevuus ja sairastavuus ja kertyneelle jäljellä olevalle pääomalle hyvitetään 3 prosentin korko.

## Vastuuvelan korkovaatimus

Vastuuvelan korkovaatimus on vastuuvelalle hyvitettävä vähimmäiskorko. Sen määrittää ns. laskuperustekorko, jonka sosiaali- ja terveysministeriö on vahvistanut.

## Vastuuvelkaa kattava omaisuus

Yhtiön omaisuus on jaettu ryhmiin sen mukaan, miten turvaavaksi sijoitus voidaan katsoa. Vakuutusyhtiön vastuuvelan kateasetuksessa on määritelty kullekin ryhmälle osuus, jonka ne voivat enintään vastuuvelasta kattaa. Vastuuvelkaa kattava omaisuus arvostetaan pääsääntöisesti käypään arvoon.



Markku Vesterinen,  
toimitusjohtaja 1.10.1998–  
14.3.1999



Hannu Ketola,  
toimitusjohtaja 16.4.1999–

Henki-Fennian käynnistystyöt aloitettiin vuoden 1998 alkupuoliskolla. Yhtiön käynnistämistehtävä annettiin filosofian lisensiaatti Markku Vesteriselle, josta tuli myös yhtiön ensimmäinen toimitusjohtaja. Henki-Fennia sai toimiluvan 1.10.1998 ja aloitti omen tuotteiden myynnin marraskuun puolivälissä. Henkivakuutusosakeyhtiö Novasta siirtyvien Fennia-ryhmän asiakkaiden kannansiirto tapahtui 31.12.1998 ja täysitehoisesti yhtiön toiminta lähti käyntiin vuoden 1999 alussa.

## HENKI-FENNIA

### Toimitusjohtajan katsaus

#### Henki-Fennia aloitti vahvalta perustalta

Suomalaisten henkivakuutusyhtiöiden kokonaismaksutulo kasvoi vuonna 1998 yli 18 prosenttia. Maksutulo oli 13,1 miljardia markkaa eli lähes yhtä suuri kuin vahinkoensivakuutuksen maksutulo. Henkivakuutuksen maksutulo oli 8,9 miljardia markkaa (kasvu 17 prosenttia), yksilöllisen eläkevakuutuksen 2,6 miljardia markkaa (kasvu 20 prosenttia ja ryhmäeläkevakuutuksen 1,7 miljardia markkaa (kasvu 20 prosenttia). Voimakkainta kasvu oli sijoitussidonnaisissa tuotteissa. Niiden maksutulo oli lähes kaksi miljardia markkaa ja kasvua oli peräti 226 prosenttia. Ne ovatkin selvästi tulos- ja suosituiksi vaihtoehdoiksi perinteisten henkivakuutusmuotojen rinnalle.

Henkivakuutuksen maksutulon kasvu noudattaa sitä kehitystä, jota henkivakuutusyhtiöt ovat pitkän ajan laskelmissaan ennakoineet. Lähes 20 prosentin kasvuvauhti on monen mielestä hyvä. Eläkevakuutuksen kasvu osoittaa, että suomalaiset ovat nyt ryhtyneet harkiten käyttämään vapaaehtoista eläkevakuutusta eläketurvansa täydentämiseen.

Näille markkinoille perustettiin vuonna 1998 Fennia-ryhmän henkivakuutusyhtiö Henki-Fennia. Yhtiön toiminnan lähtökohtana ovat Fennia-ryhmän asiakkaiden tarpeet. Vasta myöhemmin sen kohderyhmää laajennetaan, jos tarvetta ilmenee. Yrittäjien sosiaaliturvassa on tunnetusti puutteita. Henki-Fennia tulee tarjoamaan yrittäjille sellaisia vakuutuksia, joilla heidän kokonaisturvansa voidaan täydentää.

#### Vakavaraisuus hyvällä tasolla

Uusi yhtiö ei joutunut aloittamaan toimintaansa tyhjästä. Novasta siirtynyt vastuuvetäjä oli 1 200 miljoonaa

markkaa ja yhtiön oma pääoma 150 miljoonaa markkaa. Omistajayhtiöt ovat merkinneet 100 miljoonan markan osakepääoman siten, että Yrittäjien Fennia omistaa yhtiöstä 60 prosenttia ja Eläke-Fennia 40 prosenttia. Henki-Fennian taseeksi muodostui heti alussa noin 1 350 miljoonaa markkaa, mikä on aloittavalle yhtiölle poikkeuksellisen suuri. Ensimmäisen vuoden maksutuloksi arvioidaan 200 miljoonaa markkaa. Yhtiön vakavaraisuus on hyvä ja sen tase mahdollistaa monipuolisen sijoitustoiminnan, mikä puolestaan takaa asiakkaiden sijoittamalle pääomalle kilpailukykyisen tuoton.

Henki-Fennian vahvuuksia ovat tehokkaasti toimiva ja kevyt organisaatio, keskittyminen oleelliseen, myynnin kustannustehokkuus ja tuloksellinen sijoitustoiminta. Henki-Fennian myyntiorganisaationa toimii koko Fennia-ryhmän palveluverkosto.

Yhtiössä on alkuvaiheessa noin 20 työntekijää. Sijoitustoimintansa Henki-Fennia hoitaa yhteistyössä Yrittäjien Fennian kanssa.

#### Omilla tuotteilla markkinoille

Vakuutustoiminta aloitettiin kahdella omalla tuotteella, Fennia-Eläke ja Fennia-Sijoitus-vakuutuksilla. Fennia-Eläke on yksilöllinen eläkevakuutus, joka on tarkoitettu yrittäjille, kotitalouksille ja yrityksille. Siinä on vakuutettuna yksi henkilö, joka myös on eläkkeen saaja. Fennia-Eläke sopii eläketurvän täydentämiseen erityisesti silloin, kun lakisääteinen eläketurva jää vajaaksi. Eläkesäästön voi turvata henkivakuutuksella.

Fennia-Sijoitus on kertamaksuinen säästövakuutus, joka on sopiva ratkaisu silloin, kun pääomalle haetaan kilpailukykyistä tuottoa vaivatto-

Henki-Fennian tase on 1,3 mrd markkaa, mikä on aloittavalle yhtiölle poikkeuksellisen suuri.

masti. Fennia-Sijoitukseen sisältyy aina myös henkivakuutusurva.

Fennia-Ryhmäläke on yritysten tärkeiden henkilöiden eläkeongelmiin sopiva kollektiivinen ja monipuolinen vakuutusratkaisu. Kotitalouksien ja yrittäjien henkilöriskien kattamiseen on perustuotteena Fennia-Henkiturva. Se tarjoaa turvaa kuoleman ja pysyvän työkyvyttömyyden varalle edullisesti. Pitkäaikaiseen säästämiseen sopii jatkuvamaksuinen säästöhenkivakuutus Fennia-Säästö, jossa säästö on aina suojattu henkivakuutuksella.

Henki-Fennia ei tee tilinpäätöstä vuodelta 1998, koska toimintaa oli vain kahtena kuukautena. Ensimmäinen tilinpäätös tehdään vuoden 1999 lopussa. Henki-Fennian pääkonttori sijaitsee Yrittäjien Fennian pääkonttorin yhteydessä Helsingissä.

Toimitusjohtaja Markku Vesterisen siirtyi vastaperustetun Vakuutusvalvontaviraston ylijohtajaksi maaliskuussa 1999. Hänen tilalleen toimitusjohtajaksi valittiin valtiotieteen maisteri Hannu Ketola.



## Henki-Fennian hallinto

### HALLINTONEUVOSTO

#### Taisto Lehti

hallituksen puheenjohtaja,  
Kauniainen  
Oy Odensö Ab  
puheenjohtaja

#### Pekka Niemi

toimitusjohtaja,  
Turku  
Kuntoutusyhtymä –  
Rehab Group Oy  
varapuheenjohtaja

#### Jouko Kemppe

toimitusjohtaja,  
Lahti  
Kemppe Oy

#### Björn Kolster

hallituksen puheenjohtaja,  
Helsinki  
Oy Kolster Ab

#### Jukka Luoma

toimitusjohtaja,  
Tampere  
Verokonsultointi Luoma Oy

#### Hannu Löytönen

toimitusjohtaja,  
Kyyjärvi  
Kyyjärven Sementtituote Oy

#### Seppo Mikkola

toimitusjohtaja,  
Kouvola  
Kouvolan Pukimo Oy

#### Erkki K. Mäkinen

toimitusjohtaja,  
Vammala  
Vammalan Tilitoimisto Oy

#### Unto Penttinen

toimitusjohtaja,  
Sodankylä  
Kauppahuone Penttiset Oy

#### Sven Sohlström

teollisuusneuvos,  
Pietarsaari  
Oy Herrfors Ab

### HALLITUS

#### Antti Vaahto

toimitusjohtaja,  
Hollola  
Vaahto Group PLC Oyj  
puheenjohtaja

#### Eero Lehti

hallituksen puheenjohtaja,  
Kerava  
Taloustutkimus Oy  
varapuheenjohtaja

#### Kari Elo

toimitusjohtaja,  
Kauniainen  
Yrittäjien Fennia

#### Risto Kausto

toimitusjohtaja,  
Helsinki  
Eläke-Fennia

#### Markku Alava

varatoimitusjohtaja,  
Helsinki  
Yrittäjien Fennia  
varamies

#### Lasse Heiniö

varatoimitusjohtaja,  
Helsinki  
Eläke-Fennia  
varamies

#### Tarkko Jousi

varatoimitusjohtaja,  
Eläke-Fennia  
hallituksen sihteeri

### TILIN- TARKASTAJAT

#### Risto Järvinen

KHT  
Helsinki

#### Kalervo Virtanen

professori, KHT  
Helsinki

#### Per-Olof Johansson

KHT  
Espoo  
varamies

#### Markku Koskela

kauppat.tri, KHT  
Helsinki  
varamies

### JOHTAJAT

#### Hannu Ketola

toimitusjohtaja  
(16.4.1999 alkaen)

#### Markku Vesterinen

toimitusjohtaja  
(14.3.1999 saakka)

#### Yrjö Turtiainen

tuotantojohtaja

#### Kari Björklöv

markkinointijohtaja

#### Kai Niemi

aktuaari, SHV



## Valtakunnallinen yrittäjäpalkinto 30 vuotta

Valtakunnallinen yrittäjäpalkinto täytti vuonna 1998 30 vuotta. Sen perusti Yrittäjien Vakuutus vuonna 1968 yhdessä Yrittäjien Liiton kanssa. Arvostettu palkinto on julkinen tunnustus esimerkillisestä yrittäjyydestä. Palkinnolla halutaan korostaa oma-aloitteisten ja taloudellisten riskien ottamiseen uskaltavien yrittäjien merkitystä talouselämälle. Palkinnolla halutaan samalla kohottaa yksityisen yrittäjyyden arvostusta yhteiskunnassa.



Palkittavat yritykset valitsee vuosittain lautakunta, johon kuuluvat Suomen Yrittäjät ry:n, Suomalaisen Työn Liiton, Yksityisyrittäjien Säätiön sekä Yrittäjien Fennian edustajat. Palkintokriteerit ovat kuluneiden 30 vuoden aikana säilyneet lähes ennallaan. Niiden painoarvo on kuitenkin vaihdellut maamme sen hetkisen taloudellisen tilanteen mukaan.



Erityisesti on kiinnitetty huomiota siihen, miten yritys on selvinnyt vaikeista ajoistaan ja miten se on osannut käyttää hyvien aikojen mahdollisuudet hyväkseen. Palkittavan yrityksen pitää olla vakiinnuttanut asemansa markkinoilla. Siksi aivan nuoria yrityksiä ei palkita. Huomiota kiinnitetään myös yrityksen työllistävään vaikutukseen, vientiin tai tuontia korvaavaan tuotantoon sekä pääoman käytön tehokkuuteen.

Vuoden 1998 Valtakunnallisen yrittäjäpalkinnon voittivat kangasmyymäläketju Eurokangas Oy Lahdesta, ympäristöteknologiaa valmistava Labko-yhtiöt Kangasalalta, laivanvarustamo Oy Langh Ship Ab Piikkiöstä ja kotimainen, 120-vuotias kaasunvalmistaja Oy Woikoski Ab Valkealasta.

Juhlalliseen palkinnonjakotilaisuuteen Oulussa osallistui myös Tasavallan Presidentti Martti Ahtisaari.

## Pro Finnish Design-palkinto KOVA-tuolille

Pro Finnish Design- kilpailu järjestettiin vuoden 1998 aikana ja muotoilupalkinto luovutettiin tammiukuussa 1999 viidennen kerran. Joka toinen vuosi luovutettavan palkinnon kustantaa Yrittäjien Fennia ja kilpailun järjestää Design Forum Finland.

Tällä kertaa 100 000 markan palkinnon voitti turkulaisen Mobel Oy:n KOVA-tuoli. Palkintolautakunnan puheenjohtajan, toimitusjohtaja Kari Elon, mukaan Yrittäjien Fennia päätti kymmenen vuotta sitten ryhtyä Pro Finnish Design-palkinnon rahoittajaksi siksi, että palkinnolla halutaan kannustaa yrityksiä käyttämään enemmän muotoilua hyväkseen ja parantamaan sen avulla kilpailukykyään.

Voittajan lisäksi kunniamaininnan saivat Helsingin matalalattiaraitiovaunu (Adtrans Finland Oy, Rautaruukki Oy), Hackman Tools-keittiövälineet (Hackman Designor Oy Ab), Vector-ulkoilutietokone (Suunto Oy), Tassu-taimisuoja, (Tassu Taimisuoja Oy), Opticoncept-paperinvalmistuslinja (Valmet Oy) ja Narukantti-kantattu matto (Woodnotes Oy).

## Asiakkaita muistettiin musiikilla

Heinäkuun ensimmäisenä päivänä lähes 200 Fennia-ryhmän asiakasta ja sidosryhmien edustajaa kokoontui Mikkelin Musiikkijuhlille juhlistamaan vakuutusryhmän syntymistä Mariinski-teatterin orkesterin tahdittamana. Myös maestro Valeri Gergijev osallistui buffet-illalliselle Eläke-Fennian toimitusjohtajan Risto Kauston ja Yrittäjien Fennian toimitusjohtajan Kari Elon seurassa konsertin jälkeen.

# FENNIA-RYHMÄN NEUVOTTELUKUNNAT

Fennia-ryhmän alueelliset neuvottelukunnat ovat aktiivisia luottamuselimiä, jotka valvovat ja edistävät palvelujen saatavuutta toimialueellaan. Ne valvovat myös vakuutustenottajien etuja osallistumalla asiakkaiden tarpeista lähtevään jatkuvaan tuotekehitystyöhön tiiviissä vuorovaikutuksessa Fennia-ryhmän yhtiöiden kanssa. Alueellisia neuvottelukuntia on 17.

<b>SUURASIAKAS- YKSIKKÖ</b>	<b>ETELÄINEN ALUE</b>	<b>Hans Siggborg</b> toimitusjohtaja	<b>Muisto Laine</b> toimitusjohtaja	<b>Juhani Saario</b> toimitusjohtaja	<b>Erkki Rosenqvist</b> toimitusjohtaja
<b>Kari Kaarnalahti</b> hallituksen puheen- johtaja, puheenjohtaja	<b>Pertti Siikarla</b> oikeust.lis., puheenjohtaja	<b>Mikko Sillanpää</b> toimitusjohtaja	<b>Rauno Lotila</b> toimitusjohtaja	<b>Pentti Seesvaara</b> toimitusjohtaja	<b>Seppo Saarinen</b> toimitusjohtaja
<b>Juhani Aho</b> hallituksen puheen- johtaja	<b>Asko Ahlbom</b> toimitusjohtaja	<b>Teijo Tirronen</b> toimitusjohtaja	<b>Erkki Mäkinen</b> toimitusjohtaja	<b>Jukka Soikkeli</b> toimitusjohtaja	<b>Jarmo Sirén</b> toimitusjohtaja
<b>Anders Backman</b> toimitusjohtaja	<b>Kari Ape</b> toimitusjohtaja	<b>Ilkka Tykkä</b> toimitusjohtaja	<b>Pertti Nordman</b> toimitusjohtaja	<b>Arvo Suutari</b> toimitusjohtaja	<b>Jouni Suokas</b> toimitusjohtaja
<b>Jack Björklund</b> talousjohtaja	<b>Sandor Dejenyi</b> toimitusjohtaja	<b>Rauno Vennola</b> toimitusjohtaja	<b>Outi Oras</b> toimitusjohtaja	<b>Juha Taavila</b> toimitusjohtaja	<b>Arto Tonttila</b> toimitusjohtaja
<b>Christer Boije</b> apulaisjohtaja	<b>Sakari Hämäläinen</b> toimitusjohtaja	<b>Raimo Vilen</b> toimitusjohtaja	<b>Jouko Paukkunen</b> toimitusjohtaja	<b>Erkki Talonpoika</b> toimitusjohtaja	<b>Ismo Tuomi</b> toimitusjohtaja
<b>Göran Cedercreutz</b> toimitusjohtaja	<b>Jaakko Jaksola</b> toimitusjohtaja	<b>Risto Vyhtinen</b> toimitusjohtaja	<b>Simo Puustelli</b> toimitusjohtaja	<b>Pertti Teppola</b> toimitusjohtaja	<b>Taisto Vainio</b> toimitusjohtaja
<b>Tuija Geelnard</b> toimitusjohtaja	<b>Veijo Kallioinen</b> toimitusjohtaja	<b>Heikki Yläräkkö</b> toimitusjohtaja	<b>Lauri Pörsti</b> toimitusjohtaja	<b>Raimo Timonen</b> toimitusjohtaja	<b>Kalevi Vuorisalo</b> toimitusjohtaja
<b>Henrik Gustafsson</b> toimitusjohtaja	<b>Markku Kauhanen</b> toimitusjohtaja	<b>VARSINAIS- SUOMI</b>	<b>Erkki Väänänen</b> toimitusjohtaja	<b>Jouko Toivonen</b> toimitusjohtaja	<b>LÄNTINEN ALUE</b>
<b>Stig Haglund</b> toimitusjohtaja	<b>Torsti Koskinen</b> toimitusjohtaja	<b>Reijo Jokela</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja	<b>Risto Ylitalo</b> toimitusjohtaja	<b>Olli Vilppunen</b> toimitusjohtaja	<b>Heikki Rinta-Rahko</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja
<b>Kari Jokisalo</b> toimitusjohtaja	<b>Jukka Laamanen</b> toimitusjohtaja	<b>Olavi Förbom</b> toimitusjohtaja	<b>KAAKKOINEN ALUE</b>	<b>HÄME</b>	<b>Alf Ahlbäck</b> toimitusjohtaja
<b>Lennart von Knorring</b> operatiivinen johtaja	<b>Harri Laine</b> toimitusjohtaja	<b>Ahti Heinonen</b> hallituksen puheen- johtaja	<b>Asko Sievänen</b> hallituksen puheen- johtaja, puheenjohtaja	<b>Seppo Suuriniemi</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja	<b>Kari Ala-Korpela</b> varatoimitusjohtaja
<b>Björn Kolster</b> hallituksen puheen- johtaja	<b>Jyrki Lieto</b> toimitusjohtaja	<b>Pertti Ketola</b> toimitusjohtaja	<b>Keijo Greijus</b> toimitusjohtaja	<b>Jorma Ahonen</b> toimitusjohtaja	<b>Nils Back</b> tekninen johtaja
<b>Mikko Kuumola</b> controller	<b>Rainer Lindgren</b> toimitusjohtaja	<b>Heikki Kiviluoto</b> toimitusjohtaja	<b>Olavi Kivistö</b> hallituksen puheen- johtaja	<b>Antti Haavisto</b> toimitusjohtaja	<b>Leif Back</b> toimitusjohtaja
<b>Kullervo Laakkonen</b> toimitusjohtaja	<b>Ralf Lönnfors</b> toimitusjohtaja	<b>Veikko Lehtola</b> talousjohtaja	<b>Olavi Kivistö</b> hallituksen puheen- johtaja	<b>Kari Horsmalahti</b> toimitusjohtaja	<b>Jan-Anders Bondén</b> toimitusjohtaja
<b>Heikki Lamminaho</b> toimitusjohtaja	<b>Tapio Manner</b> toimitusjohtaja	<b>Olli Noramaa</b> toimitusjohtaja	<b>Jukka Luukko</b> toimitusjohtaja	<b>Matti Janhunen</b> toimitusjohtaja	<b>Bo Eklund</b> toimitusjohtaja
<b>Leena Martiskainen</b> toimitusjohtaja	<b>Pertti Merikari</b> toimitusjohtaja	<b>Risto Pyysalo</b> toimitusjohtaja	<b>Aapo Majuri</b> toimitusjohtaja	<b>Pekka Kiuru</b> toimitusjohtaja	<b>Leif Enberg</b> hallituksen puheen- johtaja
<b>Kimmo Nordström</b> johtaja	<b>Matti Mertjärvi</b> toimitusjohtaja	<b>Jaakko Rantanen</b> toimitusjohtaja	<b>Toivo Malinen</b> hallituksen puheen- johtaja	<b>Risto Koivisto</b> toimitusjohtaja	<b>Jan-Erik Frostdahl</b> toimitusjohtaja
<b>Jari Sarjo</b> toimitusjohtaja	<b>Veijo Ohtonen</b> toimitusjohtaja	<b>Jouni Sopula</b> toimitusjohtaja	<b>Seppo Martikainen</b> toimitusjohtaja	<b>Matti Koivuniemi</b> toimitusjohtaja	<b>Erkki Haapala</b> toimitusjohtaja
<b>Matti Savolainen</b> apulaisjohtaja	<b>Juha Ojala</b> taluspäällikkö	<b>Karl-Magnus Spiik</b> liikkeenjohdon konsultti	<b>Pekka Marttunen</b> toimitusjohtaja	<b>Matti Koskenkorva</b> toimitusjohtaja	<b>Marco Hautakoski</b> toimitusjohtaja
<b>Lasse Savonen</b> toimitusjohtaja	<b>Heikki Ollikainen</b> toimitusjohtaja	<b>Juhani Vainio</b> toimitusjohtaja	<b>Seppo Mikkola</b> toimitusjohtaja	<b>Veli-Matti Lehikoinen</b> toimitusjohtaja	<b>Markku Hautanen</b> toimitusjohtaja
<b>Björn Siggborg</b> varatoimitusjohtaja	<b>Harri Paananen</b> toimitusjohtaja	<b>Henri Wibom</b> toimitusjohtaja	<b>Matti Mäkelä</b> toimitusjohtaja	<b>Pertti Lehto</b> toimitusjohtaja	<b>Matti Hissa</b> toimitusjohtaja
<b>Juhani Tyllilä</b> toimitusjohtaja	<b>Kari Paasikoski</b> autoilija	<b>SATAKUNTA</b>	<b>Kari Puuperä</b> toimitusjohtaja	<b>Pertti Liljeroos</b> toimitusjohtaja	<b>Erkki Jyllilä</b> toimitusjohtaja
<b>Urpo Vihervaara</b> toimitusjohtaja	<b>Kari Peltonen</b> toimitusjohtaja	<b>Jarmo Hyttinen</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja	<b>Juhani Puuskari</b> toimitusjohtaja	<b>Pekka Paldanius</b> varatuomari	<b>Pauli Kankaanpää</b> toimitusjohtaja
<b>Arto Waroma</b> varatoimitusjohtaja	<b>Asko Perttilä</b> yrittäjä	<b>Petri Jyrkiäinen</b> toimitusjohtaja	<b>Pentti Rantala</b> toimitusjohtaja	<b>Erkki Peltonen</b> toimitusjohtaja	<b>Virpi Keskimäki</b> toimitusjohtaja
	<b>Matti Rajala</b> toimitusjohtaja	<b>Eero Kesti</b> toimitusjohtaja	<b>Markus Rovio</b> toimitusjohtaja	<b>Hannu Penttilä</b> toimitusjohtaja	<b>Eero Koivisto</b> toimitusjohtaja
	<b>Tapio Robertsson</b> toimitusjohtaja			<b>Jalo Pirhonen</b> toimitusjohtaja	<b>Matti Koskinen</b> toimitusjohtaja

<b>Börje Linden</b> toimitusjohtaja	<b>Tea Mäkeläinen</b> toimitusjohtaja	KUOPIO	<b>Pertti Pouru</b> toimitusjohtaja	<b>Tomi Gröhn</b> liikennejohtaja	<b>Risto Riipinen</b> hallituksen puheenjohtaja
<b>Antti Mikola</b> toimitusjohtaja	<b>Martti Paananen</b> toimitusjohtaja	<b>Esko Torssonen</b> varatoimitusjohtaja, puheenjohtaja	<b>Eeva Salmi</b> toimitusjohtaja	<b>Timo Hietala</b> toimitusjohtaja	<b>Jukka Tikka</b> toimitusjohtaja
<b>Juhani Myllymäki</b> toimitusjohtaja	<b>Mikko Pekkanen</b> toimitusjohtaja	<b>Ritva Arokivi</b> johtaja	MERI-LAPPI	<b>Mika Junttari</b> toimitusjohtaja	ETELÄ-HÄMEEN VAKUUTUSPALVE- LU OY
<b>Anne Niemi</b> markkinointijohtaja	<b>Aimo Pekkarinen</b> toimitusjohtaja	<b>Matti Eestilä</b> toimitusjohtaja	<b>Olavi Numminen</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja	<b>Pentti Jussila</b> toimitusjohtaja	<b>Reijo Talja</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja
<b>Alf Norrgård</b> toimitusjohtaja	<b>Ari Rautiainen</b> toimitusjohtaja	<b>Pekka Halonen</b> toimitusjohtaja	<b>Kyösti Kaihu</b> toimitusjohtaja	<b>Mikko Kempainen</b> toimitusjohtaja	<b>Erkki Huopainen</b> toimitusjohtaja
<b>Trygve Nystedt</b> toimitusjohtaja	<b>Ari Rikama</b> toimitusjohtaja	<b>Kalervo Huhtinen</b> toimitusjohtaja	<b>Martti Kankaanranta</b> toimitusjohtaja	<b>Matti Kupiainen</b> toimitusjohtaja	<b>Aulis Laaksonen</b> toimitusjohtaja
<b>Pauli Ojala</b> toimitusjohtaja	<b>Pentti Rossi</b> toimitusjohtaja	<b>Jouko Kauhanen</b> toimitusjohtaja	<b>Ossi Kosonen</b> toimitusjohtaja	<b>Jouni Leppänoro</b> toimitusjohtaja	<b>Juha Leppänen</b> toimitusjohtaja
<b>Esa Ojala</b> toimitusjohtaja	<b>Martti Strömberg</b> toimitusjohtaja	<b>Osmo Kaulamo</b> toimitusjohtaja	<b>Matti Kurtio</b> toimitusjohtaja	<b>Jouko Lifländer</b> toimitusjohtaja	<b>Olli Puputti</b> liikkeenharjoittaja
<b>Björn Palm</b> toimitusjohtaja	<b>Kaija Taipale</b> toimitusjohtaja	<b>Teuvo Laamanen</b> toimitusjohtaja	<b>Veli Lassila</b> toimitusjohtaja	<b>Seppo Narkilahti</b> toimitusjohtaja	<b>Sakari Virtanen</b> toimitusjohtaja
<b>Aulis Pitkäkangas</b> toimitusjohtaja	<b>Hannu Teiskonen</b> toimitusjohtaja	<b>Risto Rantanen</b> toimitusjohtaja	<b>Pekka Maijanen</b> toimitusjohtaja	<b>Esko Niemelä</b> liikenneoitsijä	<b>Teuvo Zetterman</b> toimitusjohtaja
<b>Eija Plusisaari</b> hallituksen puheenjohtaja	JOENSUU	<b>Paavo Romunen</b> toimitusjohtaja	<b>Ossi Pansar</b> toimitusjohtaja	<b>Olli Salo</b> toimitusjohtaja	VAKUUTUSPALVE- LU OY, LOVIISA
<b>Harri Pomoell</b> toimitusjohtaja	<b>Hannu Rytönen</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja	<b>Reijo Räsänen</b> toimitusjohtaja	<b>Paavo Pitkänen</b> toimitusjohtaja	<b>Pekka Seppänen</b> kauppias	<b>Krister Nyberg</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja
<b>Kari Risberg</b> toimitusjohtaja	<b>Jari Huhtilainen</b> toimitusjohtaja	<b>Jouko Seppänen</b> toimitusjohtaja	<b>Heikki Syväjärvi</b> yrittäjä	<b>Seppo Tekoniemi</b> toimitusjohtaja	<b>Tuomo Juntunen</b> toimitusjohtaja
<b>Juha Saarnio</b> toimitusjohtaja	<b>Erkki Hämäläinen</b> toimitusjohtaja	<b>Jouko Soinin</b> toimitusjohtaja	<b>Erkki Väisänen</b> toimitusjohtaja	<b>Tapio Tuomilaakso</b> toimitusjohtaja	<b>Jan-Erik Lindroos</b> yrittäjä
<b>Jarl Stenmark</b> toimitusjohtaja	<b>Teuvo Kettunen</b> toimitusjohtaja	<b>Pertti Taskinen</b> toimitusjohtaja	KAINUU	<b>Jussi Uotila</b> toimitusjohtaja	<b>Bjarne Mattsson</b> toimitusjohtaja
<b>Mauri Vähämaa</b> toimitusjohtaja	<b>Asko Kinnunen</b> toimitusjohtaja	POHJOIS-POHJANMAA	<b>Viljo Tuhkanen</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja	<b>Reino Vierelä</b> toimitusjohtaja	<b>Jouko Pulliainen</b> toimitusjohtaja
<b>Jens Österberg</b> toimitusjohtaja	<b>Teuvo Kontturi</b> toimitusjohtaja	<b>Esko Kurvinen</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja	<b>Sakari Heikkinen</b> johtaja	<b>FRANCHISE-YHTIÖIDEN NEUVOTTELU-KUNNAT</b>	<b>Pekka Pylväs</b> toimitusjohtaja
JYVÄSKYLÄ	<b>Simo Kuittinen</b> toimitusjohtaja	<b>Sakari Aine</b> toimitusjohtaja	<b>Veikko Heikkinen</b> liikkeenharjoittaja	ETELÄ-SAVON VAKUUTUS- PALVELU OY	<b>Jan Vikström</b> hallintojohtaja
<b>Hannu Löytönen</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja	<b>Risto Leppänen</b> toimitusjohtaja	<b>Pentti Aula</b> toimitusjohtaja	<b>Jaakko Kyllönen</b> konttoripäällikkö	<b>Esa Paukkonen</b> toimitusjohtaja, puheenjohtaja	
<b>Erkki Jaatinen</b> toimitusjohtaja	<b>Jouni Mönkkönen</b> toimitusjohtaja	<b>Heikki Hilakivi</b> toimitusjohtaja	<b>Kalevi Mäkiäho</b> aluejohtaja	<b>Tauno Hyötyläinen</b> toimitusjohtaja	
<b>Kimmo Kovala</b> toimitusjohtaja	<b>Paavo Sairanen</b> toimitusjohtaja	<b>Simo Kallio</b> apteekkari	<b>Juhani Seppänen</b> asianajaja	<b>Jorma Hälikkä</b> johtaja	
<b>Pekka Lehmuusaari</b> toimitusjohtaja	<b>Veli-Matti Savolainen</b> toimitusjohtaja	<b>Jorma Koramo</b> toimitusjohtaja	<b>Jorma Sippo</b> toimitusjohtaja	<b>Antti Puttonen</b> toimitusjohtaja	
<b>Anna-Liisa Lehtinen</b> yrittäjä	<b>Juhani Tirronen</b> toimitusjohtaja	<b>Risto Korpi</b> toimitusjohtaja	<b>Kari Sirviö</b> toimitusjohtaja	<b>Ari Pöntinen</b> toimitusjohtaja	
<b>Raimo Leikas</b> toimitusjohtaja	<b>Seppo Turunen</b> toimitusjohtaja	<b>Eero Koskelainen</b> toimitusjohtaja	<b>Martti Törrönen</b> toimitusjohtaja		
<b>Seppo Leppänen</b> toimitusjohtaja	<b>Leo Vatanen</b> toimitusjohtaja	<b>Markku Niemitalo</b> toimitusjohtaja	LAPPI	<b>Jouko Rautio</b> hallintojohtaja	
			<b>Unto Penttinen</b> toimitusjohtaja		



# PALVELUKONTTORIT

63300 **Alavus**  
Järviluomantie 6  
puh. 010 503 2800  
faksi 010 503 2805

02100 **Espoo**  
Tapiointori  
puh. 010 503 3860  
puh. 010 503 3861 \*  
faksi 010 503 3871

• 02600 **Espoo**  
Timpurinkuja 3  
puh. 010 503 4540  
faksi 010 503 4543

• 02320 **Espoo**  
Ulappakatu 1  
puh. 010 503 3540  
puh. 010 503 3541 \*  
faksi 010 503 3546

30100 **Forssa**  
Kartanonkatu 12  
puh. 010 503 2560  
faksi 010 503 2566

85800 **Haapajärvi**  
Hiljalankatu 7  
puh. 010 503 2700  
faksi 010 503 2706

18100 **Heinola**  
Kauppakatu 8  
puh. 010 503 2680  
faksi 010 503 2685

00520 **Helsinki**  
Asemamiehenkatu 3  
puh. 010 503 3780  
puh. 010 503 3781 \*  
faksi 010 503 5300

• 00120 **Helsinki**  
Bulevardi 3 B 12  
puh. 010 503 4520  
puh. 010 503 4521 \*  
faksi 010 503 4523

• 00200 **Helsinki**  
Gyldénintie 3 A 1  
puh. 010 503 4500  
puh. 010 503 4501 \*  
faksi 010 503 4503

00440 **Helsinki**  
Hopeatie 2  
puh. 010 503 3800  
puh. 010 503 3801 \*  
faksi 010 503 3811

00930 **Helsinki**  
Itäkeskus  
Turunlinnantie 10  
puh. 010 503 3750  
puh. 010 503 3751 \*  
faksi 010 503 3763

• 00700 **Helsinki**  
Kirkonkyläntie 3 B, 2 krs.  
puh. 010 503 3440  
puh. 010 503 3441 \*  
faksi 010 503 3448

• 00640 **Helsinki**  
Kylänvanhimmantie 29  
puh. 010 503 3480  
puh. 010 503 3481 \*  
faksi 010 503 3487

• 00350 **Helsinki**  
Raumantie 1  
puh. 010 503 3420  
puh. 010 503 3421 \*  
faksi 010 503 3426

00100 **Helsinki**  
Urho Kekkosen katu 2  
puh. 010 503 3820  
puh. 010 503 3821 \*  
faksi 010 503 3830

05800 **Hyvinkää**  
Hämeenkatu 22  
puh. 010 503 2220  
puh. 010 503 2221 \*  
faksi 010 503 2229

13100 **Hämeenlinna**  
Kasarmikatu 7  
puh. 010 503 2540  
puh. 010 503 2541 \*  
faksi 010 503 2548

• 74100 **Isalmi**  
Savonkatu 27  
puh. 010 503 3560  
puh. 010 503 3561 \*  
faksi 010 503 3563

55100 **Imatra**  
Lappeentie 14  
puh. 010 503 2970  
faksi 010 503 2975

80100 **Joensuu**  
Torikatu 29, A  
puh. 010 503 2300  
puh. 010 503 2301 \*  
faksi 010 503 2315

40100 **Jyväskylä**  
Yliopistonkatu 34  
puh. 010 503 4600  
puh. 010 503 4601 \*  
faksi 010 503 4618

04400 **Järvenpää**  
Sibeliuskatu 14  
puh. 010 503 2200  
puh. 010 503 2201 \*  
faksi 010 503 2209

87100 **Kajaani**  
Lönnrotinkatu 8  
puh. 010 503 3280  
puh. 010 503 3281 \*  
faksi 010 503 3289

10300 **Karjaa**  
Kauppiaankatu 6  
puh. 010 503 3320  
puh. 010 503 3321 \*  
faksi 010 503 3323

62200 **Kauhava**  
Nikontori  
puh. 010 503 2770  
faksi 010 503 2776

94100 **Kemi**  
Keskuspuistokatu 11  
puh. 010 503 3240  
puh. 010 503 3241 \*  
faksi 010 503 3246

• 04200 **Kerava**  
Aleksis Kiven tie 14  
puh. 010 503 3380  
puh. 010 503 3381 \*  
faksi 010 503 3385

42700 **Keuruu**  
Keuruuntie 15  
puh. 010 503 4630  
faksi 010 503 4634

• 02400 **Kirkkonummi**  
Pitäjäntuvanpolku 2  
puh. 010 503 3400  
puh. 010 503 3401 \*  
faksi 010 503 3405

67100 **Kokkola**  
Torikatu 18  
puh. 010 503 3640  
puh. 010 503 3641 \*  
faksi 010 503 3656  
faksi 010 503 3655 \*

48100 **Kotka**  
Kirkkokatu 18  
puh. 010 503 2950  
faksi 010 503 2957

45100 **Kouvola**  
Keskiäkatu 6  
puh. 010 503 2920  
faksi 010 503 2932

70100 **Kuopio**  
Puijonkatu 30  
puh. 010 503 3700  
puh. 010 503 3701 \*  
faksi 010 503 3703

61300 **Kurikka**  
Asematie 1  
puh. 010 503 2820  
faksi 010 503 2827

15110 **Lahti**  
Aleksanterinkatu 12  
puh. 010 503 2840  
faksi 010 503 2873  
faksi 010 503 2872 \*

53100 **Lappeenranta**  
Valtakatu 52  
puh. 010 503 3970  
faksi 010 503 3979

81700 **Lieksa**  
Koulukatu 8  
puh. 010 503 3620  
puh. 010 503 3621 \*  
faksi 010 503 3623

08100 **Lohja**  
Laurinkatu 40  
puh. 010 503 3920  
puh. 010 503 3921 \*  
faksi 010 503 3923

• 07900 **Loviisa**  
Kuningattarenkatu 18  
puh. 010 503 3460  
puh. 010 503 3461 \*  
faksi 010 503 3466

• 50100 **Mikkeli**  
Porrassalmenkatu 17 B  
puh. 010 503 3600  
puh. 010 503 3601 \*  
faksi 010 503 3603

37100 **Nokia**  
Välrikatu 17  
puh. 010 503 4580  
faksi 010 503 4583

64200 **Närpiö**  
Hagagård  
puh. 010 503 2640  
faksi 010 503 2647

90100 **Oulu**  
Torikatu 22  
puh. 010 503 3200  
puh. 010 503 3201 \*  
faksi 010 503 3215  
faksi 010 503 3214 \*

21600 **Parainen**  
Rantatie 24  
puh. 010 503 3680  
faksi 010 503 3685

95700 **Pello**  
Pellontie 23  
puh. 010 503 3520  
puh. 010 503 3521 \*  
faksi 010 503 3523

76100 **Pieksämäki**  
Myllykatu 14  
puh. 010 503 4660  
faksi 010 503 4665

68600 **Pietarsaari**  
Isokatu 13  
puh. 010 503 2660  
faksi 010 503 2669

28100 **Pori**  
Nortamonkatu 3  
puh. 010 503 2350  
puh. 010 503 2351 \*  
faksi 010 503 2364

• 06100 **Porvoo**  
Mannerheiminkatu 16  
puh. 010 503 3360  
puh. 010 503 3361 \*  
faksi 010 503 3367

92100 **Raahe**  
Kirkkokatu 45  
puh. 010 503 2580  
puh. 010 503 2581 \*  
faksi 010 503 2584

26100 **Rauma**  
Kalliokatu 24  
puh. 010 503 2400  
puh. 010 503 2401 \*  
faksi 010 503 2408

• 11100 **Riihimäki**  
Hämeenkatu 9-15  
puh. 010 503 3340  
puh. 010 503 3341 \*  
faksi 010 503 3346

96200 **Rovaniemi**  
Pekankatu 4  
puh. 010 503 3300  
puh. 010 503 3301 \*  
faksi 010 503 3311

24100 **Salo**  
Horninkatu 7  
puh. 010 503 2330  
puh. 010 503 2331 \*  
faksi 010 503 2336

57100 **Savonlinna**  
Possenkatu 4  
puh. 010 503 4680  
faksi 010 503 4686

60100 **Seinäjoki**  
Kalevankatu 10  
puh. 010 503 2740  
puh. 010 503 2741 \*  
faksi 010 503 2758

25900 **Taalintehtas**  
Sparbacken  
puh. 010 503 2900  
faksi 010 503 2904

10600 **Tammisaari**  
Ystadinkatu 8  
puh. 010 503 3900  
puh. 010 503 3901 \*  
faksi 010 503 3907

33100 **Tampere**  
Hämeenkatu 4  
puh. 010 503 2420  
puh. 010 503 2450\*  
faksi 010 503 2448

33100 **Tampere**  
Verkatehtaankatu 12  
puh. 010 503 2421  
faksi 010 503 2447

95400 **Tornio**  
Välrikatu 15  
puh. 010 503 3260  
puh. 010 503 3261 \*  
faksi 010 503 3266

20100 **Turku**  
Yliopistonkatu 31  
puh. 010 503 2240  
puh. 010 503 2241 \*  
faksi 010 503 2269  
faksi 010 503 2268 \*

23500 **Uusikaupunki**  
Rauhankatu 6  
puh. 010 503 2380  
faksi 010 503 2384

65100 **Vaasa**  
Kauppapuistikko 15  
puh. 010 503 2600  
puh. 010 503 2601 \*  
faksi 010 503 2624

37600 **Valkeakoski**  
Kauppatori 4  
puh. 010 503 2520  
faksi 010 503 2526

38200 **Vammala**  
Puistokatu 26  
puh. 010 503 2470  
faksi 010 503 2477

01600 **Vantaa**  
Iskoskuja 3, Myyrmanni  
puh. 010 503 4560  
puh. 010 503 4561 \*  
faksi 010 503 4563

01300 **Vantaa**  
Kielotie 5  
puh. 010 503 3940  
puh. 010 503 3941 \*  
faksi 010 503 3955  
faksi 010 503 3954 \*

78200 **Varkaus**  
Kauppakatu 36  
puh. 010 503 4640  
faksi 010 503 4645

34800 **Virrat**  
Pääskyntie 6  
puh. 010 503 2500  
faksi 010 503 2505

84100 **Ylivieska**  
Kauppakatu 10  
puh. 010 503 2720  
faksi 010 503 2728

• Franchise-yhtiö

\* Puhelin tai faksi  
yrittäjäasiakkaille.







Internet-osoittemme [www.fennia.fi](http://www.fennia.fi)

**Keskinäinen yhtiö Yrittäjänvakuutus-Fennia**

Helsinki

00017 FENNIA

Puhelin 010 5031, faksi 010 503 5300

Kaupparekisterinumero 60.990

**Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia**

Helsinki

00041 ELÄKE-FENNIA

Puhelin 010 5031, faksi 010 503 7680

Kaupparekisterinumero 105.106

**Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia**

Helsinki

00017 FENNIA

Puhelin 010 5031, faksi 010 503 7900

Kaupparekisterinumero 746.681