



Eläke-Fennia

Vuosikertomus 2005

Sisältö

- 3 Tuotteet ja palvelut
- 6 Sijoitustoiminta ja vakavaraisuus
- 8 Toimitusjohtajan tervehdys
- 9 Yhteiskuntavastuu ja henkilöstö
- 10 Eläke-Fennian tilikausi 2005

Eläke-Fennia on julkaissut toimintakertomuksensa ja tilinpäätöksensä erillisenä painotuotteena.



Entrepreneur of the Year

Mukana etsimässä yrittäjyyden maailmanmestaria

Eläke-Fennia osallistuu monin tavoin yrittäjyyden edistämiseen Suomessa. Yksi tapa on nostaa esiin menestyviä ja kannattavia suomalaisia yrityksiä kilpailun kautta.

Entrepreneur of the Year (EOY) on kasvuyrittäjyyden maailmanmestaruuskilpailu, jossa tavoitellaan kansainvälistä World Entrepreneur of the Year -tunnustuspalkintoa.

Kilpailun tavoitteena on mm. lisätä yleistä kiinnostusta kasvuyrityksiin ja yrittäjyyteen sekä kannustaa ja motivoida myös tulevia yrittäjiä. Suomessa Ernst & Youngin perustama EOY-kilpailu järjestettiin ensimmäisen kerran vuonna 2003, jolloin myös Eläke-Fennia liittyi kilpailun tukijoihin.

Eläke-Fennia – työeläketurvan ja työhyvinvoinnin asiantuntija

- Keskinäinen, asiakkaiden omistama työeläkevakuutusyhtiö
- Eläke-Fenniassa kertyvät työntekijöiden TEL- ja yrittäjien YEL-eläkkeet
- Yhtiö tarjoaa asiakkailleen asiantuntija-apua työhyvinvoinnin edistämiseksi

Eläke-Fennian tehtävä on luoda turvallisuutta eläke-aikaan. Yhtiö hoitaa haltuunsa uskottuja yli viiden miljardin euron eläkevaroja luotettavasti ja tuottavasti. Vakuutus- ja eläkepalveluiden ohella tärkeä asiakas-yhteistyön alue on työhyvinvoinnin edistäminen.

Asiakkailtaan Eläke-Fennia saa erityistä kiitosta asiantuntemuksesta. Fennia-ryhmän palvelupisteiden ja puhelinpalveluiden lisäksi Eläke-Fennian palvelut ovat saatavissa Lähivakuutus-ryhmän palvelupisteistä sekä joustavina online-palveluina.

”*Yhteistyö Eläke-Fennian kanssa auttaa työhyvinvointia tukevien toimenpiteiden suunnittelussa.*”



Eläke-Fennian asiakas kertoo SKS-tekniikassa henkilöstöstä pidetään hyvää huolta

Kuvassa toimitusjohtaja Kari Blomberg, henkilöstöpäällikkö Liisa Raitio ja työsuojelupäällikkö Tapani Liljama.

Työhyvinvointitoiminta on keskeinen osa perheyhtiö SKS-tekniikka Oy:n henkilöstöpolitiikkaa. ”Me emme pyri pikavoittoihin, vaan kehitämme toimintaa pitkäjänteisesti ja harkiten”, korostaa yhtiön toimitusjohtaja **Kari Blomberg**.

Henkilöstön työyhiytyvyys on SKS-tekniikassa hyvällä tasolla. Vaihtuvuutta on vähän, samoin sairauspoissaoloja.

”Työhyvinvointitoiminnassa otetaan huomioon niin yksilö, työyhteisö kuin työ ja työympäristökin. Viime vuosina olemme erityisesti panostaneet kompetensien parantamiseen ja ylläpitoon. Voisi sanoa, että työhyvinvointitoiminnan tulokset näkyvät meillä viivan alla. Ihmiset ovat hyvin motivoituneita ja he tietävät

tavoitteensa ja sitoutuvat niihin. Totta kai se näkyi myös asiakastytyväisyytenä ja yrityksen menestymisenä”, kertoo henkilöstöpäällikkö **Liisa Raitio**.

”Työterveyshuolto on meille tärkeä yhteistyökumppani ja myös Eläke-Fenniasta on tarjottu aktiivisesti apua ja aineistoa työhyvinvointi- ja kuntoutusasioissa. Selkeä tiedottaminen, helppo yhteydenpito ja nopeat vastaukset ovat käytännön yhteydenpidossa tärkeitä asioita ja ne ovatkin hoituneet kiitettävästi Eläke-Fennian asiantuntijoiden kanssa”, Raitio toteaa.

SKS-konserni on automaation ja sähkötekniikan maahantuoja, valmistaja ja sopimusvalmistaja. Emoyhtiö SKS-tekniikka Oy vastaa hallinto- ja logistiikka-palveluista.

Tuotteet ja palvelut

Eläke-Fennia palvelee monipuolisesti sekä vakuutusnottajiaan että vakuutettujaan. Tärkeässä roolissa ovat työhyvinvointia tukevat palvelut sekä asiointin helpottaminen verkko-palveluilla kehittämällä.

Nykyisin valtaosa yrityksen työntekijöistä vakuutetaan TEL-vakuutuksella, jonka ottaa työnantaja. Itselleen yrittäjä saa vastaavan turvan ottamalla yrittäjän YEL-vakuutuksen. Molemmat työeläke-vakuutukset tarjoavat mm. kuntoutusmahdollisuuden työkyvyttömyyden uhatessa, työkyvyttömyyseläkkeen

sairauden pitkittyessä ja vanhuuseläkkeen vakuutetun valitsemana ajankohtana 63–68 vuoden iässä. Työssä jatkamisesta yli 63 vuoden iässä palkitaan peräti kolminkertaisella eläkekertymällä.

Työntekijän työeläke kertyy maksetuista palkoista. Yrittäjällä eläke lasketaan YEL-työtulosta, joka määrittää työpanoksen rahallisen arvon. Työtulon oikea taso on oleellisen tärkeää, sillä sen perusteella määrittyvät myös mm. Kelan maksama sairauspäiväraha lyhytaikaisen työkyvyttömyyden ajalta sekä yrittäjän oikeus työttömyysturvaan.

Vuoden 2007 alusta nykyiset alakohtaiset eläkelait LEL ja TaEL yhdistetään TEL:n kanssa yhdeksi työntekijän eläkeläiksi, TyEL:ksi. Uudistus helpottaa merkittävästi työntekijöiden vakuuttamista, sillä kaikki yksityisen alan työntekijät voidaan vakuuttaa samassa eläkeyhtiössä. Eläke-Fennia on myös TyEL-aikana osaava vakuutuslupumppani lähellä asiakasta.

Huippuosaamista asiakkaan parhaaksi

Eläke-Fennian pääkonttorissa Helsingissä työskentelee noin 240 työeläkevakuuttamisen ammattilaista. Heidän tehtävänä on varmistaa, että asiakkaan vakuutuspalvelu sujuu joustavasti ja asiantuntevasti ja että vakuutettu työntekijä ja yrittäjä saa nopeasti ja oikean suuruisena hänelle kertyneen eläkkeen.

Eläke-Fennian henkilöstövisiona on tarjota huippuosaamista asiakkaan parhaaksi, ja asiakastytyväisyystutkimuksissa Eläke-Fennia saakin asiakkailta eniten kiitosta asiantuntemuksesta. Asiakkaat antavat hyvää palautetta myös lupausten pitämisestä, palvelualltiudesta ja asiakkaiden tarpeiden huomioimisesta.

Vakuutusasiointi vaivattomasti verkossa

Eläke-Fennia Online -palvelut Internet-osoitteessa www.elake-fennia.fi ovat kasvattaneet nopeasti suosiotaan. Vakuutusten hoidossa tarvittavista ilmoituksista jo noin 40 prosenttia annetaan sähköisesti ja viime aikoina erityisesti pienemmän kokoluokan asiakasyritykset ovat siirtyneet verkkopalveluiden käyttöön. Verkkoasioinnin valttina ovat vaivattomuus sekä mahdollisuus hoitaa asiointi itselle parhaiten sopi-

vana ajankohtana. Verkkoyhteydet ovat turvallisia ja palvelun käyttöön riittää tavallinen Internet-yhteys.

Palvelussa hoituvat niin yrittäjän omat kuin työntekijöidenkin eläkevakuuttamiseen liittyvät asiat. Eläke-Fennia Online -palvelukokonaisuus tarjoaa asiakkaalle verkkopalveluiden lisäksi myös nimetyt Online-neuvontatiimin asiantuntijapalvelut. Myös vakuutetulle on omat palvelusivut, joilla voi muun muassa tehdä arviolaskelmapyyntöä tulevasta eläkkeestä.

Tukea työkyvylle

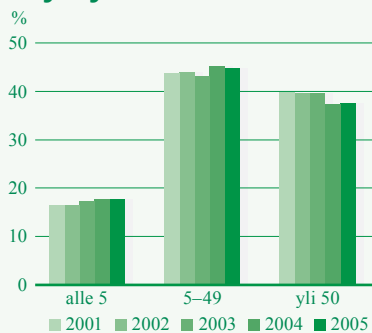
Työkyky auttaa jaksamaan työelämässä pitempään mutta myös pitämään työeläkemaksujen tason kohtuullisena. Kun väestö ikääntyy kiihtyvällä vauhdilla, työssä jatkaminen on yhä tärkeämpää. Eläke-Fennian Efekti-työhyvinvointipalvelut tarjoavat ratkaisuja yrittäjien ja kaikenkokoisten yritysten työhyvinvoinnin kohentamiseen.

Hyvään alkuun yrityksen työhyvinvointitoiminnassa pääsee verkkotyökaluilla, jotka auttavat havaitsemaan työhyvinvoinnin riskejä sekä löytämään keinot riskien pienentämiseksi. Asiakasyritysten käytettävissä ovat myös räätälöidyt Efekti-koulutusohjelmat. Lisäksi yrityksen sisäisen kehitystyön tueksi on saatavissa konsultaatiota, jossa Eläke-Fennian asiantuntijat tuovat yritykseen vuosien mittaan kertyneen monipuolisen työhyvinvointiosaamisensa.

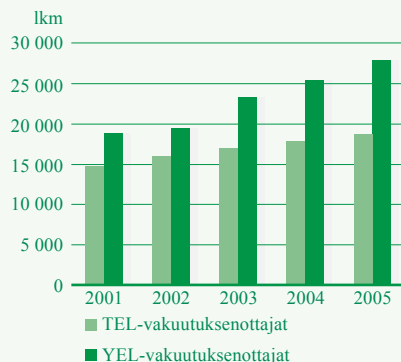
Turvallisuutta eläkeaikaan

Eläke-Fennian perustehtävä on työeläkkeen myöntäminen silloin, kun esimerkiksi sairaus tai ikäänty-

TEL-vakuutetut yrityksen koon mukaan



Vakuutuksenottajat



**” Pienten ja keski-
suurten yritysten
palvelutarpeet
tunnetaan hyvin
Eläke-Fenniassa. ”**



minen estää työnteon jatkamisen. Henkilöstöstä noin kolmannes huolehtii siitä, että asiakas saa nopeasti oikean päätöksen eläkeasiassaan. Ratkaisulinja pyritään pitämään kaikissa työeläkeyhtiöissä samana, minkä varmistamiseksi lakien soveltamista ohjeistetaan alan yhteisissä työryhmissä Eläketurvakeskuksessa.

Eläkehakemusten käsittelyaikoja seurataan jatkuvasti ja niitä verrataan työeläkeyhtiöiden keskimääräisiin käsittelyaikoihin. Samoin päätösten oikeellisuutta mitataan jatkuvasti seuraamalla päätöksistä tehtyjen valitusten hyväksymisprosenttia työeläkejärjestelmän muutoksenhakuelimissä.

Suurten ikäluokkien lähestyessä eläkeikää tulee eläkehakemusten määrä lähivuosina nousemaan merkittävästi, mikä on jo alkanut näkyä vanhuuseläkehakemusten määrän kasvuna. Eläke-Fenniassa tähän on varauduttu muun muassa siten, että eläkekäsittelyprosesseja sähköistetään parhaillaan käsitteilyn tehostamiseksi.

Rahoitusta ja liiketiloja

Eläke-Fennia tarjoaa asiakasyrityksilleen myös rahoitusratkaisuja. Asiakasrahoituksen päätuotteita ovat TEL-takaisinlainat ja sijoituslainat. Laina-aika on tavallisesti enimmillään 10 vuotta ja viitekorkona käytetään joko Vakuutusosakeyhtiö Garantian noteeraamaa TEL-viitekorkoa tai muuta sovittavaa korkoa.

Osan hoidossaan olevista työeläkevaroista Eläke-Fennia sijoittaa yrityksille vuokrattaviin liike- ja toimitiloihin sekä asuntoihin. Kiinteistöomaisuudesta kaksi kolmasosaa on liike- ja toimitilaa ja noin kolmannes asuntoja.

Kumppaniverkko tarjoaa vaihtoehtoja

Eläke-Fennian tuotteet ja palvelut ovat saatavissa kaikista Fennia-ryhmän ja Lähivakuutus-ryhmän palvelupisteistä eri puolilta maata. Eläke-Fennian omia asiantuntijoita on pääkaupunkiseudun lisäksi Tampereella, Turussa, Vaasassa, Oulussa, Lahdessa ja Kuopiossa. Kukin alueellinen asiantuntija vastaa siitä, että Eläke-Fennian palveluita tarjoavat palvelupisteet alueella saavat käyttöönsä Eläke-Fennian erityisosaamisen.

Pk-yritysten asiantuntija

Vuoden 2005 päättyessä Eläke-Fenniassa oli vakuutettuna lähes 160 000 henkilöä. TEL-vakuutettuja työntekijöitä heistä oli noin 132 000 henkilöä ja YEL-vakuutettuja yrittäjiä lähes 28 000 henkilöä.

Vakuutusmaksutulo vuonna 2005 oli noin 810 miljoonaa euroa, josta TEL-vakuutusten osuus oli noin 720 miljoonaa euroa ja YEL-vakuutusten osuus runsaat 90 miljoonaa euroa.

Eläke-Fenniassa vakuutetuista työntekijöistä lähes joka toinen työskentelee 5–49 henkilöä työllistävissä yrityksissä, joten pk-yritysten palvelutarpeet tunnetaan hyvin Eläke-Fenniassa. Noin joka viides työntekijä on alle 5 henkilöä työllistävän yrityksen palveluksessa ja lähes 40 prosenttia työntekijöistä vähintään 50 henkilöä työllistävän yrityksen palveluksessa.

Sijoitustoiminta ja vakavaraisuus

Sijoitustoiminnalla työeläkeyhtiö sijoittaa haltuunsa uskottuja eläkevaroja tuottavasti ja turvaavasti. Kyse on pitkäaikaisista sijoituksista, joiden hajauttaminen erityyppisiin kohteisiin on tärkeää. Eläke-Fenniassa tavoitteena on hajauttaa sijoitukset niin, että ne tuottavat keskipitkällä aikavälillä mahdollisimman hyvin.

Tuotot kasvuun osakesijoituksilla

Työeläkeyhtiöiden sijoitustoimintaa säätelevät mm. toimintapäomasäännökset, joiden tehtävä on varmistaa, että yhtiö pystyy vaikeissakin olosuhteissa huolehtimaan eläkevastuistaan eli maksamaan työntekijöille ja yrittäjille kertyneet eläkkeet. Säännökset on laadittu niin, että yhtiöt voivat markkinatilanteen salliessa kasvattaa sijoitustuottojaan turvallisesti riskiä lisäten. Riskin lisääminen edellyttää korkeampaa toimintapääomaa. Yhtiön vakavaraisuus ilmaistaan suhdelukuna, jossa toimintapääoman määrää verrataan yhtiön vastuuvelan määrään. Yhteiset säännökset varmistavat sijoitustoiminnan turvallisuuden kaikissa työeläkeyhtiöissä, mutta tekevät samalla eri yhtiöiden sijoitussalkuista melko yhdenmukaisia.

Sijoitustoiminnan sääntelystä on keskusteltu viime aikoina julkisuudessa paljon. Vuoden 2006 alussa työmarkkinoiden keskusjärjestöjen eläkeneuvotteluryhmä

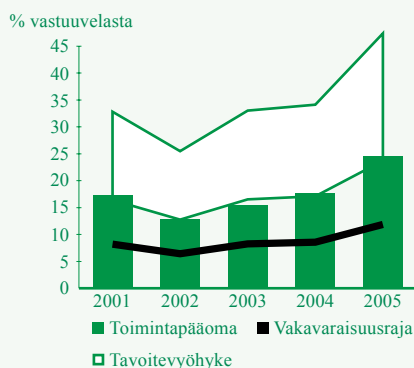
esitti sijoitustoimintaan uudistuksia, joiden tavoitteena on työeläkerahastojen tuoton parantaminen ja siten työeläkemaksun nousupaineen vähentäminen pitkällä aikavälillä. Esityksen mukaan työeläkevakuuttajien sijoitusriskien kantokykyä vahvistetaan uudella puskurilla, joka tasaa osakkeiden arvon heilahtelusta johdettavaa sijoitusriskiä. Tämä parantaa mahdollisuuksia sijoittaa eläkevaroja osakkeisiin, joiden tuotto pitkällä aikavälillä on asiantuntijoiden mukaan korkein.

Noteeratuille osakkeille huipputuotto

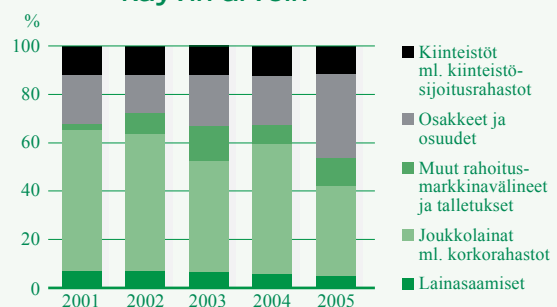
Eläke-Fennian sijoitustoiminnan tavoitteena on toimintapääoman tehokas käyttö parhaan sijoitustuoton saamiseksi kaikissa markkinatilanteissa. Tässä tavoitteessaan Eläke-Fennia onnistui erinomaisesti vuonna 2005. Sijoituksille saatu tuotto käyvin arvoihin ennen liikekuluja oli tilivuonna 11,9 prosenttia, kun se edellisvuonna oli 7,5 prosenttia. Toimintapääoman määrä kasvoi 49 prosenttia eli 696,7 miljoonasta eurosta 1 040,4 miljoonaan euroon ja oli 24,4 prosenttia vastuuvelasta.

Sijoitustoiminnan hyvän tuloksen mahdollisti sijoitussalkun onnistunut jakaminen eri omaisuuslajeihin. Suurin merkitys oli noteerattujen osakkeiden lisäämisellä vuoden kuluessa vajaasta 20 prosentista lähes 30 prosenttiin. Hedge fund -rahastojen osuutta

Toimintapääoma ja sen rajat



Sijoituskannan jakauma käyvin arvoihin



” Osakemarkkinoiden kehitys ja osakesijoittamisen tulos vuonna 2005 olivat erittäin hyvät. ”



kasvatettiin noin viiteen prosenttiin. Vastaavasti korkosijoitusten osuus pieniä vuoden aikana. Rahamarkkinasijoitusten osuus korkosalkusta kasvoi vuoden lopussa.

Osakemarkkinoiden kehitys ja osakesijoittamisen tulos vuonna 2005 olivat erittäin hyvät. Koko osakesalkun tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 28,8 prosenttia. Noteerattujen osakkeiden tuotto vuonna 2005 oli 33,6 prosenttia. Eläke-Fennian osakkeista oli vuoden päättyessä suomalaisia 36 prosenttia. Tavoitteena on edelleen pienentää riskiä hajauttamalla sijoituksia maantieteellisesti, eri sijoitustyyliin ja markkinan eri osiin. Vuonna 2005 parhaat tuotot saatiin kehittyviltä osakemarkkinoilta.

Korkosijoituksille vuosi 2005 oli hyvä. Pitkät yli viiden vuoden korot laskivat, ja samanaikaisesti lyhyet korot nousivat siten, että korkokäyrä loiveni huomattavasti. Yrityslainojen osuutta pienennettiin vuoden loppua kohden. Vaikka valtionlainojen tuotto oli euromääräisten yrityslainojen tuottoa parempi, Eläke-Fennia onnistui luottoriskillisissä joukkolainasijoituksissaan markkinatuottoa paremmin. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden lainoihin ja luottoluokituksestaan alle investointiluokan lainoihin onnistuivat hyvin. Sijoituksia vaihtovelkakirjalainoihin jatkettiin ja niitä lisättiin hieman vuoden aikana.

Joukkolainasijoitusten tuotto johdannaiset ja korkorahastot mukaan lukien sitoutuneelle pääomalle oli 4,9 prosenttia. Rahamarkkinasalkun tuotto oli noin 2,2 prosenttia. Kiinteistösijoitusten tuotto sitoutuneelle pääomalle laskettuna oli 8,0 prosenttia, kun

se edellisenä vuonna oli 6,4 prosenttia. Kiinteistösijoituksia oli vuoden lopussa 603,6 miljoonaa euroa. Asiakasrahoituksen sijoitus-, eläke- ja pääomainoja oli vuoden lopussa 246,9 miljoonaa euroa.

Hallittua riskinottoa

Eläke-Fenniassa pyritään ihanteelliseen tuotto – riski –suhteeseen sijoitusten monipuolisella hajautuksella eri omaisuuslajeihin. Tavoitteena on, että minkään yksittäisen sijoituksen epätoivottu kehitys ei pääse huonontamaan sijoitussalkun kokonaistuottoa.

Osakesijoitusten hintariskiä pienennetään hajauttamalla osakesijoitukset maantieteellisesti, markkinoiden eri osiin, eri sijoitustyyliin ja rahastoihin. Korkoriskiä pienennetään eripituisilla sijoituksilla. Likvideettiriskin pienentämiseksi rahamarkkinasalkku pidetään riittävän suurena ja myös muista sijoituksista osa pidetään tarpeeksi likvideissä kohteissa. Luottoriskiä hallitaan hajauttamalla sijoituksia eri toimialoille ja eri luottoluokkiin sekä eri maihin. Suoralta valuuttariskiltä pääosin suojaudutaan. Asiakslainojen riskejä pienentävät yritysanalyysit, asiakasseuranta ja vakuusseuranta. Kiinteistösijoituksia hajautetaan maantieteellisesti, toimialoittain, ajoituskellisesti ja käyttötyypeittäin riskin pienentämiseksi.

Toimitusjohtajan tervehdys

Vuosi 2005 erinomainen



Eläke-Fennia saavutti keskeiset kasvutavoitteensa sekä vakuutus- että sijoitus-toiminnassa myös vuonna 2005. Esimerkiksi YEL-vakuutusten markkina-osuuden nousu lähes neljällä prosenttiyksiköllä muutamassa vuodessa kertoo yrittäjien todella ottaneen Eläke-Fennian omaksi eläkeyhtiökseen.

Sijoitustoiminnassa päättynyt vuosi oli yksi Eläke-Fennian historian parhaita ja sijoitustoiminnan tuottoprosentti kohosi ennen sijoitustoiminnan kuluja 11,9 prosenttiin. Vuotta voi syystä kutsua osaketuottojen vuodeksi, sillä vuoden aikana kasvanut osakesalkku tuotti erinomaisesti.

Hyvä menestys vakuutus- ja sijoitustoiminnassa nosti Eläke-Fennian kokonaistuloksen yli kaksinkertaiseksi edellisvuoteen verrattuna. Toimintapääoman kasvu oli alan suurin ja vakavaraisuus vahvistui edelleen.

Työntekijöiden vakuuttaminen yksinkertaistuu

Vuoden 2005 eläkeuudistuksen vieminen käytäntöön onnistui yhtiössämme hyvin. Huolellisen valmistautumisen ansiosta eläkkeet on myönnetty sujuvasti, vaikka uudistus on nostanut esimerkiksi vanhuuseläkehakemusten määrää yli kolmanneksella. Näyttää kuitenkin siltä, että pitemmällä aikavälillä eläkeuudistuksen tavoite saavutetaan ja suomalaiset jatkavat aiempaa kauemmin työelämässä. Tämä on oleellisen tärkeä selviytymiskeino rakennemuutoksessa, jossa väestö samanaikaisesti alkaa vähentyä ja ikääntyä nopeasti.

Vuotta leimasi myös valmistautuminen seuraavaan suureen työeläkealan uudistukseen. Vuoden 2007 alusta uusi työntekijän eläkelaki TyEL korvaa aiemmat TEL-, LEL- ja TaEL-eläkelait. Lakien yhdistäminen helpottaa käytännön työtä asiakasyrityksissä, kun sekä yrittäjän että kaikkien työntekijöiden työeläketurva voidaan hoitaa tutun yhteys-henkilön kautta Eläke-Fenniassa.

Yhtiössä viedään TyEL-uudistuksen rinnalla eteenpäin asiakassuuntautuneen toimintatavan projekteja. Niihin kuuluvat mm. asiakkaiden tarpeiden mukaan rakennetut palvelupaketit ja uudistettu asiakasjärjestelmä, jotka tekevät asiainnista Eläke-Fenniassa entistä miellyttävämmän kokemuksen. Tätä tukevat myös koko henkilöstölle ja erityisesti esimiehille vuoden aikana järjestetyt laajat koulutuskokonaisuudet.

Eläke-Fennian yhteistyöverkko tiivistyi kuluneen vuoden aikana. Toimimme osana Fennia-ryhmää, jonka kenttäverkosto varmistaa palveluidemme saatavuuden eri puolilla Suomea. Tärkeä yhteistyökumppanimme on niinkään Eläke-Fennian palveluita tarjoava Lähivakuutus-ryhmä. Keskittymällä vakuutustoimintaan voimme kumppanuusverkos-samme tarjota asiakkaillemme erikoisliikkeen osaamista sekä toimia vakuutusasioiden vastuullisena konsulttina, kuten asiakkaamme meiltä toivovat.

Kiitän asiakkaitamme, henkilöstöämme ja yhteistyökumppaneitamme hyvästä yhteistyöstä vuonna 2005.

Helsingissä 20.3.2006

Lasse Heiniö
Toimitusjohtaja

” Vastuullisuus on nostettu esiin myös yhtiön missiossa, joka on luoda turvallisuutta eläkeikaan. ”



Yhteiskuntavastuu ja henkilöstö

Eläke-Fennia on työeläkeyhtiö, jonka toiminnalta edellytetään yhteiskuntavastuullisuutta sekä taloudellisessa ja sosiaalisessa mielessä että ympäristön suhteen. Vastuullisuus on nostettu esiin myös yhtiön missiossa, joka on luoda turvallisuutta eläkeikaan. Tämä tarkoittaa ennen kaikkea työeläketurvan kestävydestä huolehtimista ja eläketurvan tehokasta ja laadukasta toimeenpanoa.

Eläke-Fennia tuottaa asiakkailleen lainsäädännön vaatimukset ylittävää lisäarvoa mm. työhyvinvointipalveluiden, sähköisten palveluiden ja asiantuntevan asiakaspalvelun avulla. Eläkepoliittisessa vaikutamisessa Eläke-Fennia on ottanut tehtäväkseen nostaa esiin erityisesti yrittäjäasiakkaiden ja pk-yritysten näkökulmaa, joka tunnetaan yhtiössä hyvin pitkäaikaisen ja läheisen yrittäjäjärjestöyhteistyön ansiosta.

Sijointustoiminnan yhteiskuntavastuuohjeen tavoitteena on ohjata sijoituksia yhteiskuntavastuullisesti hyväksyttäviin kohteisiin. Tämä tarkoittaa esimerkiksi sitä, että sijoituskohteiden valinnassa pyritään ottamaan huomioon ympäristönsuojelun edistäminen, vastuullinen henkilöstöpolitiikka, tasa-arvo ja ihmisoikeuksien kunnioitus.

Eläke-Fennia noudattaa soveltuvin osin Corporate Governance -ohjeistusta, mistä kerrotaan tarkemmin erillisessä tilinpäätösliitteessä.

Reilu ja varma työnantaja

Eläke-Fennian palveluksessa on noin 250 henkilöä. Vastuu henkilöstöstä tarkoittaa yhtiössä hyvää, johdonmukaista ja pitkäjänteistä henkilöstöpolitiikkaa sekä vastuun kantamista työnantajana.

Henkilöstöstrategian painopistealueiksi on määritelty mm. avoin, kannustava ja johdonmukainen johtamistapa, osaamisen ja laadukkaan asiakaspalvelun varmistaminen sekä henkilöresurssien turvaaminen ja niiden tehokas kohdentaminen. Tärkeää on myös työn ilo, joka välittyy asiakkaalle mm. asiakkaan tarpeet huomioon ottavana palveluasenteena.

Vuonna 2005 kehittämisalueita ovat olleet erityisesti osaamisen johtaminen, koko esimiesportaan kattava esimiesvalmennus, palkitsemisjärjestelmät sekä työhyvinvoinnin edistäminen.

Lähivuosina keskeiseksi haasteeksi nousee henkilöstön ikääntyminen ja sen myötä osaamisen siirtymisen varmistaminen sekä yhtiön houkuttelevuus työnantajana.

Henkilöstötutkimusten mukaan organisaatioilmasto koetaan myönteisenä ja Eläke-Fenniaa pidetään reiluna ja varmana työnantajana. Henkilöstö on tyytyväinen perehdytykseen sekä koulutuksen määrään ja laatuun. Myös työskentely-ympäristö on kunnossa ja esimiestyöskentely saa hyvää palautetta.

Tilikausi 2005

Markkinaosuus kasvussa

Eläke-Fennian markkinaosuus TEL- ja YEL-vakuutuksissa kohosi ennakkotiedon mukaan 11 prosenttiin vuonna 2005. Asema vahvistui erityisesti yrittäjien vakuuttajana, sillä YEL-vakuutuksissa markkinaosuus oli noin 16 prosenttia.

Alkavista yrityksistä ja yrittäjistä noin joka viides valitsi vuonna 2005 työeläkevakuuttajakseen Eläke-Fennian, mikä tarkoitti vuoden 2005 aikana yli 2 400 uutta TEL- ja yli 4 000 uutta YEL-asiakasta. Neljällä vuosittaisella siirtokierroksella Eläke-Fennia oli kappalemäärillä mitattuna ylivoimainen voittaja ja sijoittui myös maksutulolla mitattuna toiseksi. Eläke-Fennian TEL- ja YEL-asiakkaiden määrä kasvoi siirtokierrosten nettotuloksena yhteensä yli 1 300 asiakkaalla.

Vuoden 2005 lopussa Eläke-Fenniassa oli vakuutettuna noin 159 700 henkilöä. TEL-perusvakuutusten määrä oli lisääntynyt noin 800 vakuutuksella 18 600 kappaleeseen, ja niissä oli vakuutettuna noin 131 800 henkilöä. Työsuhteita oli vuoden 2005 lopussa vakuutettuna yli 6 000 enemmän kuin edellisvuonna. YEL-vakuutettujen määrä kasvoi vuoden aikana noin 2 500 yrittäjällä ja vuoden lopussa YEL-vakuutuksia oli voimassa noin 27 900 kappaletta.

Vakuutusmaksutulo vuonna 2005 oli 808,5 miljoonaa euroa. Tästä TEL-vakuutusten osuus ennen luotto-tappioiden vähentämistä oli 720,0 miljoonaa euroa ja YEL-vakuutusten 94,9 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan tulos erinomainen

Myös menestys sijoitustoiminnassa oli erittäin hyvä. Sijoitustoiminnan tuotto-prosentti sitoutuneelle pääomalle oli ennen sijoitustoiminnan liikekuluja 11,9 prosenttia. Sijoitustuottoja kasvattivat erityisesti hyvät osaketuotot ja koko osakesalkun tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 28,8 prosenttia.

Kokonaisliikekulut ja henkilöstö

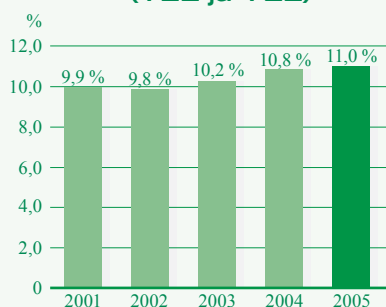
Kokonaisliikekulut vuodelta 2005 olivat 38,3 miljoonaa euroa sisältäen työkyvyn ylläpitotoiminnan liikekulut. Henkilöstö- ja tietohallintokulujen osuus kokonaisliikekuluista oli poistoineen 73 prosenttia. Yhtiön palveluksessa oli vuonna 2005 keskimäärin 245 henkilöä.

Tulos ja vakavaraisuus

Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa olivat 298,8 miljoonaa euroa ja ylittivät vastuuvelan tuotto-vaateen 99 miljoonalla eurolla. Sijoitusomaisuuden arvostuserot kasvoivat 249,9 miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan tulokseksi vastuuvelalle hyvitetyn tuottovaateen jälkeen muodostui näin 351,2 miljoonaa euroa. Vakuutusliikkeen tulos oli 6,3 miljoonaa euroa ja hoitokustannustulos 3,1 miljoonaa euroa. Eläke-Fennian yhteenlaskettu kokonaistulos oli 360,5 miljoonaa euroa. Edelliseen vuoteen verrattuna tulos kasvoi 131,5 prosenttia. Toimintapääoman määrä vuoden lopussa oli 1 040,4 miljoonaa euroa eli 24,4 prosenttia vastuuvelasta.

Kokonaistuloksesta siirrettiin osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen 91,8 miljoonaa euroa ja asiakkaille palautettavaksi vakuutusmaksualennuksina 11,0 miljoonaa euroa. Lisäksi palautettiin osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen sieltä ositettuun lisävakuutusvastuuseen edellisvuonna tehdystä täydennyksestä kymmenen prosenttia.

Markkinaosuus
(TEL ja YEL)



Eläke-Fennian avainluvut

| Avainluvut, milj.e | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Vakuutusmaksutulo | 808,5 | 747,4 | 679,1 | 630,3 | 612,8 |
| Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset ¹⁾ | 662,7 | 613,8 | 569,5 | 532,0 | 482,1 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo-in | 548,7 | 312,0 | 262,7 | 62,1 | 4,6 |
| tuotto sitoutuneelle pääomalle, % | 11,8 | 7,4 | 6,7 | 1,6 | 0,1 |
| Liikevaihto | 1 114,2 | 983,4 | 887,8 | 666,1 | 806,1 |
| Kokonaisliikekulut | 38,3 | 34,3 | 29,6 | 26,8 | 23,7 |
| % liikevaihdosta | 3,4 | 3,5 | 3,3 | 4,0 | 2,9 |
| % TEL-palkka- ja YEL-työtulosummasta ²⁾ | 0,8 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,7 |
| Kokonaistulos | 360,5 | 155,7 | 141,1 | -83,4 | -135,3 |
| Vastuuvetka | 4 772,5 | 4 364,9 | 4 027,6 | 3 741,0 | 3 638,3 |
| Toimintapääoma | 1 040,4 | 696,7 | 560,1 | 437,5 | 550,2 |
| % vastuuvetasta | 24,4 | 17,7 | 15,3 | 12,7 | 17,3 |
| suhteessa vakavaraisuusrajaan | 2,1 | 2,1 | 1,9 | 2,0 | 2,1 |
| Tasoisuustvastuu | 270,1 | 263,9 | 251,0 | 239,3 | 223,0 |
| Eläkevarat | 5 298,8 | 4 641,3 | 4 223,2 | 3 877,7 | 3 743,7 |
| Siirto asiakashyvityksiin | | | | | |
| (%) TEL-palkkasummasta ³⁾ | 0,33 | 0,24 | 0,15 | 0,17 | 0,25 |
| Maksetut asiakashyvitykset | | | | | |
| (%) TEL-palkkasummasta | 0,24 | 0,15 | 0,18 | 0,62 | 0,78 |
| TEL-palkkasumma | 3 316,9 | 3 069,2 | 2 857,9 | 2 671,1 | 2 574,6 |
| YEL-työtulosumma | 465,2 | 410,8 | 366,5 | 312,9 | 300,4 |
| TEL-vakuutuksenottajia | 18 640 | 17 860 | 16 900 | 15 920 | 14 760 |
| TEL-vakuutettuja | 131 820 | 125 660 | 120 660 | 115 460 | 112 800 |
| YEL-vakuutuksenottajia | 27 890 | 25 380 | 23 220 | 19 380 | 18 840 |
| Eläkkeensaajia | 74 140 | 72 590 | 71 590 | 70 040 | 68 300 |

¹⁾ Tuloslaskelman maksetut korvaukset ilman korvaustoiminnan ja työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokuluja

²⁾ Suhdeluvun laskennassa mukana kokonaisliikekulut ilman sijoitustoiminnan ja työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokuluja

³⁾ Ei sisällä ositetun lisävakuutusvastuun täydennystä



Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia

Kansakoulukuja 1

00100 HELSINKI

Postiosoite 00041 ELÄKE-FENNIA

Puhelin 010 5031

Faksi 010 503 7680

www.elake-fennia.fi

Eläke-Fennia

Toimintakertomus ja tilinpäätös 2005

Sisältö

| | |
|----|---|
| 3 | Toimintakertomus |
| 11 | Tuloslaskelma |
| 12 | Tase |
| 14 | Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet |
| 17 | Tuloslaskelman liitetiedot |
| 20 | Taseen liitetiedot |
| 28 | Sisäinen valvonta ja riskienhallinta |
| 33 | Tunnusluvut |
| 36 | Tunnuslukujen lukijan opas |
| 37 | Hallituksen ehdotus voiton käytöstä |
| 38 | Tilintarkastuskertomus ja hallintoneuvoston lausunto |
| 39 | Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä |
| 43 | Hallitus, johto ja hallintoneuvosto |
| 46 | Neuvottelukunnat |

Toimintakertomus

Talouden kehitys

Vuosi 2005 oli maailmantaloudessa hyvä vuosi. Globaali kasvu kohosi vuonna 2005 noin 4,5 prosenttiin edellisvuoden 4,1 prosentista. Kasvuvauhti kiihtyi erityisesti kehittyvissä maissa. Kehittyneissä maissa teollisuustuotannon kasvu heikkeni. Sen sijaan kulutuskysyntä kasvoi Yhdysvalloissa 3,5 prosenttia, Japanissa kaksi prosenttia ja Euroopassakin 1,3 prosenttia. Euroopan talouskasvu oli loppuvuonna vihdoinkin nousujohteisella uralla. Pohjoismaiden talouskehitys jatkui edelleen suotuisalla noin kolmen prosentin kasvu-uralla, joskin Suomen talouskasvua leikkasi kesälle ajoittunut paperialan lakko. Kulutuskysynnän erot pitivät yllä jo pitkään huolenaiheena ollutta kaupan epätasapainoa etenkin Yhdysvaltain ja muun maailman välillä.

Vahvistunut maailmantalouden kasvu näkyi vuoden mittaan kohonneina energian ja raaka-aineiden hinnoina, mitkä puolestaan nostivat kuluttajahintainflaatiota Yhdysvalloissa 2,7 prosentista 3,5 prosenttiin. Euroopan kuluttajahinta-inflaatio oli 2,2 prosenttia ja Japanin -0,3 prosenttia, joten näillä alueilla inflaatiovauhti ei ole juurikaan kiihtynyt. Kansainvälisen kaupan ja työvoimamarkkinoiden avautumistrendi piti pohjainflaation OECD-alueella hyvin maltillisena, alle kahdessa prosentissa, huolimatta välituoteportaan hintapaineista.

Yhdysvaltojen keskuspankki nosti vuoden 2005 aikana ohjaukorkoaan 2,25 prosentista 4,25 prosenttiin neutraloidakseen liian keveää rahapolitiikkaa. Euroopan keskuspankki nosti ohjaukorkoaan joulukuussa 2,25 prosenttiin ja Japanin keskuspankki valmistautuu erittäin keveän rahapolitiikkansa varovaiseen kiristämiseen.

Inflaatio-odotusten maltillisuus, Aasian ja kehittyvien maiden keskuspankkien varantosijoitukset sekä vakuutus- ja eläkeyhtiöiden sijoitustarpeet pitivät pitkät korot rahapolitiikan kiristyksestä huolimatta likipitään ennallaan eli poikkeuksellisen matalina. Yritysten ennakoituakin paremman tuloskehityksen takia myös luottomarginaalit pysyivät matalalla ja osakekurssit nousivat etenkin Aasiassa ja Euroopassa.

Työeläkejärjestelmän kehitys

Yksitysalojen työeläkelakien yhdistämistä ja selkeyttämistä koskeva lakiesitys on annettu eduskunnalle 21.4.2005. Palkansaajien eläkelait TEL, LEL ja TaEL

yhdistetään esityksen mukaan työntekijän eläkelaiaksi TyEL:ksi siten, että työnantaja voi hoitaa kaikkien työntekijöittensä eläkevakuutuksen yhden vakuutuksen avulla. Yrittäjien eläkelaki YEL on tarkoitus kirjoittaa myös uudelleen niin, että YEL:n rakenne ja säännökset olisivat mahdollisimman yhdenmukaisia TyEL:n kanssa. Tavoitteena on, että TyEL ja uusi YEL tulevat voimaan 1.1.2007, jolloin myös LEL- ja TaEL- alat tulevat mukaan kilpailun piiriin.

Myös vakuutusmaksun määräytymisperusteisiin on tehty muutoksia. Vuoden 2006 alusta lukien suurten työnantajien työkyvyttömyyseläkkeiden omavastuutekniikasta luovuttiin ja tilalle otettiin maksuluokkatekniikka, jossa työnantajien työkyvyttömyyskustannus määräytyy työnantajan työllistämien työntekijöiden sairastumisriskin mukaan. Jos sairastumisriski on korkeampi kuin samanikäisiltä on odotettu, työnantaja joutuu korkeampaan maksuluokkaan. Vastaavasti jos eläketapauksia ei tule, työnantaja pääsee matalampaan maksuluokkaan. Tekniikka kannustaa siten työkyvyn ylläpitämiseen.

Edellisvuoden tapaan vuotta 2005 on leimannut vuoden alussa voimaan tulleen eläkeuudistuksen toimeenpano. Eläkeuudistuksen keskeisenä tavoitteena on mm. myöhentää keskimääräistä eläkkeellejäämisikää 2–3 vuodella nykyisestä 59 vuoden iästä ja sopeuttaa eläkejärjestelmä keskimääräisen eliniän jatkuvaan kasvuun. Eläkeuudistuksen ensimmäisen vuoden kokemukset viittaavat siihen, että mahdollisuutta siirtyä vanhuuseläkkeelle 63 vuoden iässä on käytetty hyväksi maltillisemmin kuin etukäteen arvioitiin. Tilastojen perusteella voidaan arvioida, että noin joka neljäs käytti eläkeuudistuksen mahdollisuutta siirtyä eläkkeelle 63-vuotiaana. Eläkeuudistuksen lisäksi yrittäjien eläkelakia (YEL) muutettiin vuoden 2005 alusta alkaen niin, että yrittäjille tuli mahdollisuus muuttaa työtuloaan aiempaa joustavammin.

Julkisuudessa on myös käsitelty työmarkkinoiden keskusjärjestöjen eläkeneuvotteluryhmän pohdintoja keinoista, joilla työeläkelaitokset voisivat vähentää tulevien työeläkemaksujen nousupainetta lisäten maltillisesti sijoitusriskiä. Samalla on puhuttu suomalaisesta omistuksesta ja pienten ja keskisuurten yritysten työllistymisedellytyksien tukemismahdollisuuksista sekä työeläkejärjestelmän roolista tässä työssä. Sijoitus selvityksen yhteydessä on myös keskusteltu kate- ja vakavaraisuussäädösten uusimisesta. Säädökset ovat olleet osin päällekkäisiä ja

varsinkin katesäädökset vaikeasti tulkittavia. Sijoitusten kate- ja vakavaraisuusluokituksen osalta on pyritty yhtenäiseen säädöspohjaan. Vakavaraisuuden valvontakehikkoa on myös pyritty kehittämään.

Osakeyhtiölain kokonaisuudistusta koskeva lakipaketti on eduskunnan käsiteltävänä ja laki tulee voimaan 1.9.2006. Myös vakuutusyhtiölakia koskeva uudistustyö on käynnissä, mutta valmistelu on viivästynyt. Laki ei ehdi voimaan samanaikaisesti osakeyhtiölain uudistamisen kanssa.

Osakeyhtiölakia ja vakuutusyhtiölakia koskeva kokonaisuudistus edellyttää myös työeläkevakuutusyhtiöitä koskevan lain uudelleen kirjoittamisen. Tämä voidaan saattaa valmiiksi vasta kun tiedetään osakeyhtiölain ja vakuutusyhtiölain sisältö.

Pankinjohtaja Matti Louekoski on sosiaali- ja terveysministeriön asettamana selvityshenkilönä valmistellut työmarkkinoiden keskusjärjestöjen eläke-neuvotteluryhmän neuvottelutuloksen pohjalta sijoitusuudistukseen liittyviä lainsäädäntömuutoksia sekä lisäksi ehdotusta kate- ja vakavaraisuussäännösten uudistamiseksi. Lisäksi pankinjohtaja Louekoski on valmistellut muutoksia työeläkevakuutusyhtiöiden hallintoa koskeviin työeläkevakuutusyhtiöitä koskevaan lakiin. Nämä muutokset on tarkoitus saada voimaan vuoden 2007 alusta.

Tavoitteiden saavuttaminen vuonna 2005

Eläke-Fennian *markkinaosuus* toimintansa aloittavien yritysten ja yrittäjien parissa säilyi vahvalla 20 prosentin tasolla, mikä tarkoitti vuoden 2005 aikana yli 2 400 uutta TEL- ja yli 4 000 uutta YEL-asiakasta. Neljällä vuosittaisella siirtokierroksella Eläke-Fennia oli kappalemäärillä mitattuna ylivoimainen voittaja ja sijoittui myös maksutulolla mitattuna toiseksi. Eläke-

Fennian TEL- ja YEL-asiakkaiden määrä kasvoi siirtokierrosten nettotuloksena yhteensä yli 1 300 asiakkaalla. Osuuspankkiyhteistyön päättymisen vuoden lopulla ei heijastunut vuoden myyntituloksiin.

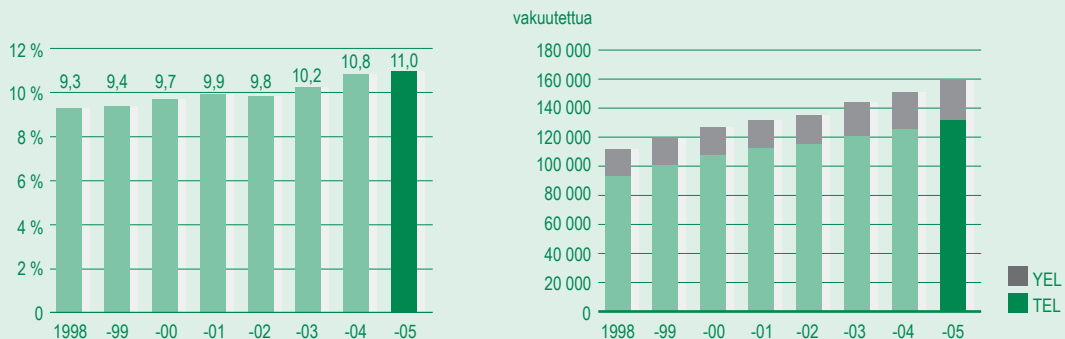
Sijoitustoiminnan keskeisenä tavoitteena on toimintapääoman tehokas käyttö parhaan sijoitustuoton saamiseksi kaikissa markkinatilanteissa. Tässä tavoitteessaan Eläke-Fennia onnistui erinomaisesti vuonna 2005. Sijoituksille saatu *tuotto* käyvin arvo in ennen liikekuluja oli tilivuonna 11,9 prosenttia, kun se edellisvuonna oli 7,5 prosenttia. *Toimintapääoman* määrä oli tilinpäätöshetkellä 2,1-kertainen vakavaraisuusrajaan verrattuna. Toimintapääoman määrä kasvoi 49 prosenttia eli 696,7 miljoonasta eurosta 1 040,4 miljoonaan euroon ja oli 24,4 prosenttia vastuuvälästä.

Toiminnan kehittäminen

Eläkevakuutuksen perustietojärjestelmien kustannustehokkaan kehitys- ja ylläpitotoiminnan varmistamiseksi solmivat Eläke-Fennia ja muut Esy Oy:n omistajat Varma, Veritas ja Henki-Sampo yhteistyösopimuksen Tietoenator Oyj:n kanssa. Uuden yhteisyhtiön, Tietoenator Esy Oy:n vahva teknologia-, osaamis- ja resurssipohja mahdollistaa osakkaille kustannustehokkaan systeemyöpalvelun myös tulevaisuutta teknologiaa hyödyntävissä kehittämishankkeissa. Yhteisen uuden ansaintajärjestelmän rakentamisesta vastaa Arek Oy ja Eläke-Fennian tarvitsemista muista perustietojärjestelmätöistä vastaa Tietoenator Esy.

Varautuminen vuoden 2007 alussa tapahtuvaan yksityisen alan eläkelakien yhdistymiseen yhdeksi työntekijän eläkeläiksi, TyEL:ksi, oli viime vuoden tärkeimpiä tehtäväalueita. Uusien perusjärjestel-

Eläke-Fennian markkinaosuus maksutulolla mitattuna ja vakuutetut 31.12.



märatkaisujen lisäksi on alettu valmistautua TyEL:n tarjoamiin lisääntyviin myyntimahdollisuuksiin. Niitä on ennen kaikkea urakointi-, matkailu- ja ravintola-toimialoilla sekä muilla tilapäistyöntekijöitä käyttävillä aloilla. Kaupallinen menestys uudessa markkinassa rakentuu kumppanikanavien toiminnan sekä vahvojen konseptoitujen palvelumallien varaan. Mittavalla lainmuutosta koskevalla koulutuksella on varmistettu henkilöstön osaaminen uudessa tilanteessa. Hankkeiden laajuus ja kireä aikataulu ovat tuoneet haasteita työhön osallistuneille eläkefennialaisille.

Vuoden 2005 keskeisenä painopistealueena olivat asiakassuuntautuneen toimintatavan syventämiseen tähtäävät prosessikehitys- ja järjestelmäprojektit. Lähtökohtana on palvelun parempi kohdentaminen asiakasyritysten odotusten ja koon mukaan kolmijakoisen segmentoinnin pohjalta. Vuoden aikana käynnistetty asiakasjärjestelmäprojekti mahdollistaa vuonna 2006 myynnin ja asiakaspalvelun työnkulun systematisoinnin ja tehostamisen edelleen.

Sähköisen asiointin edistämiseen tähtäävät toimenpiteet jatkuivat työsuhte- ja vuosi-ilmoitusten tallennusprosessien osittaisella ulkoistamisella sekä kumppaniverkostolle tarjottavan sähköisen työpöydän uudella versiolla. Itsepalvelun osuus ilmoitusliikenteessä lähentyi 40 prosenttia, ja Eläke-Fennia Online -asiakkuuksien osuus kasvoi myönteisesti erityisesti pienissä asiakasyrityksissä.

Sähköisen eläkeasioinnin hanketta vietin eteenpäin valmistautuen projektin ensimmäisen vaiheen tuotantokäyttöön. Järjestelmäkehitystöiden rinnalla eläkelinja on organisoitu uudelleen ja linjassa on otettu käyttöön uusi toimintojako. Eläkepuolta työllistivät myös osallistuminen vuoden 2007 TyEL-lainsäädännön muutosten toteutuksen valmisteluihin, järjestelmäkehitystöiden käynnistämiseen ja koulutautumiseen.

Henkilöstöstrategian osalta keskityttiin osaamisen johtamiseen sekä esimiestoiminnan ja palkitsemisjärjestelmien kehittämiseen. Vuonna 2004 käynnistetty osaamisen johtamisen projekti jatkui vuonna 2005 pilotointiprojektien muodossa. Niiden tavoitteena oli osaamisen johtamisen prosessin vieminen käytäntöön.

Esimiestoiminnan kehittämiseksi käynnistettiin jo vuoden 2004 lopulla Uudistuva johtaminen- eli UJO-valmennus. Siihen osallistuivat ylimmän johdon lisäksi kaikki esimiestehtävissä toimivat. Valmennuksen tavoitteena on mm. edistää johtamisen strategialähtöisyyttä ja tavoitteellisuutta sekä luoda

Eläke-Fenniaan yhtenäinen ja johdonmukainen johtamiskulttuuri ja toimintatavat. Valmennus jatkuu kuluvan vuoden toukokuuhun asti.

Vuonna 2005 tehtiin yhteistyössä TKK:n Työpsykologian ja johtamisen laboratorion kanssa Eläke-Fennian kannustepalkkiojärjestelmän arviointi. Saatujen tulosten pohjalta syntyi joukko kehittämisideoita. Johtoryhmän asettama kehittämisryhmä sai vuoden lopulla valmiiksi ehdotuksen uudeksi tavoitepalkkiojärjestelmäksi.

Vakuutuskanta ja vakuutusmaksutulo

Vuoden 2005 lopussa Eläke-Fenniassa oli vakuutettuna 159 710 henkilöä. TEL-perusvakuutusten määrä oli lisääntynyt noin 800 vakuutuksella 18 600 kappaaleeseen, ja niissä oli vakuutettuna 131 820 henkilöä. Työsuhteita oli vuoden 2005 lopussa vakuutettuna yli 6 000 enemmän kuin edellisvuonna. YEL-vakuutettujen määrä kasvoi vuoden aikana noin 2 500 yrittäjällä ja vuoden lopussa YEL-vakuutuksia oli voimassa 27 890 kappaletta.

Vakuutusmaksutulo vuonna 2005 oli 808,5 miljoonaa euroa. Tästä TEL-vakuutusten osuus ennen luottotappioiden vähentämistä oli 720,0 miljoonaa euroa ja YEL-vakuutusten 94,9 miljoonaa euroa. Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista olivat 6,5 miljoonaa euroa.

Keskimääräinen peritty TEL-vakuutusmaksuprosentti oli 21,6 prosenttia palkoista, josta työntekijöiden osuus oli 4,8 prosenttia. YEL-maksuprosentti oli keskimäärin 21,6 prosenttia työtuloista.

Eläkkeet ja työhyvinvointi

Vuoden 2005 aikana käsiteltiin kaikkiaan 12 500 eläkeasiaa. Uusia hakemuksia saapui 6 760. Eniten lisääntyivät odotetusti vanhuuseläkehakemusten määrät. Vuoden 2005 alussa voimaan tulleen lainmuutoksen myötä kolmella ikäryhmällä oli mahdollisuus jäädä vanhuuseläkkeelle 63 vuoden iässä vuonna 2005, mikä nosti hakemusten määrää 34 prosentilla. Sen sijaan varhennettujen vanhuuseläkkeiden määrä väheni selvästi ja yhä useampi tähän eläkkeeseen oikeutettu näyttää jatkavan työssä vähintään 63 ikävuoteen saakka.

Työkyvyttömyyseläkehakemusten määrä on säilynyt vuoden 2004 tasossa ja myös kuntoutushakemusten määrä näyttää asettuneen vuoden 2004 lainmuutoksen jälkeiselle tasolle. Eläkkeenhakijoista 21 prosenttia oli työuransa aikana työskennellyt myös

valtion tai kunnan palveluksessa. Viimeisen eläkelaitoksen periaatteen mukaisesti heidän eläkeasiansa käsiteltiin Eläke-Fenniassa myös julkisen ansiotoinnin osalta.

Eläkkeensaajia oli vuoden 2005 lopussa 74 140. Vuoden 2005 aikana eläkkeitä maksettiin kaikkiaan 596 miljoonaa euroa 39:ään eri maahan.

Eläkeuudistus ja työssä jatkamisen merkitys eläketurvaan on ollut keskeinen aihe eläkeneuvonnan neuvontatyössä ja asiakastiedottamisessa. Eläkearvioita annettiin asiakkaiden pyynnöstä yli 11 000 kappaletta, joista suurin osa oli vanhuuseläkkeen arviolaskelmia sekä osa-aikaeläkelaskelmia. Tämän lisäksi annettiin arviolaskelmia yrittäjille, joustavaa eläkeikää lähestyville, valituille ikäryhmille sekä lisätuvakuuteuille yhteensä lähes 43 000 kappaletta.

Efekti-työhyvinvoinnin palveluita täsmennettiin ja asiantuntijavoimavaroja sekä osaamista lisättiin vuoden 2005 aikana. Efekti-projekti tuotti Eläke-Fennian yhteispäälliköiden käyttöön vahvan työkalupaketin asiakasyritysten työkyvyn edistämiseksi. Internet-sivut osoitteessa www.elakefennia.fi/efekti laajenivat uusilla työkaluilla sekä kaikille avointen että vain asiakkaiden käytössä olevien palveluiden osalta. Sivuilta löytyy keinoja ennakoiwaan kehittämiseen sekä työhyvinvointiriskien hallintaan työpaikoilla. Eläke-Fennian asiantuntijapalveluita on räätälöity asiakaskohtaisesti. Lääketieteen, kustannusten, eläketietouden ja ammatillisen kuntoutuksen osaajat ovat olleet asiakkaidemme käytettävissä.

Verkostoitumista jatkettiin ulkopuolisten palvelutuottajien kanssa. Asiakkaiden kannalta se merkitsee parempia mahdollisuuksia saada työhyvinvoinnin

kehittämisen tarpeisiin hyviä yhteistyökumppaneita. Työhyvinvoinnin tuottaminen on parhaimmillaan osa yritysten välistä yhteistä onnistumista. Asiakaspalautte on edelleen auttanut kehittämään palveluita.

Vastuuvelka ja sen kate

Eläke-Fennian vastuuvelka oli vuoden 2005 lopussa 4 772,5 miljoonaa euroa. Vastuuvelkaan sisältyi työntekijöiden maksuosuudesta kertynyttä vastuuta 377,2 miljoonaa euroa.

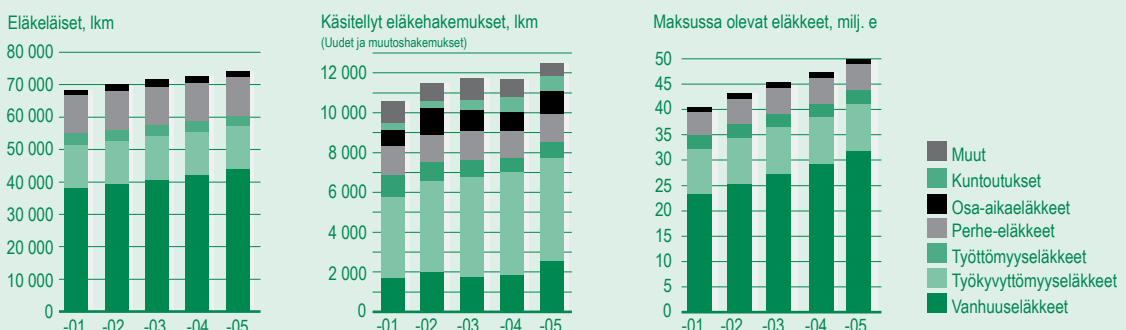
| Vastuuvelka, milj. e | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Vakuutusmaksuvastuu | | |
| Vastaiset eläkkeet | 2 684,4 | 2 473,3 |
| Ositettu lisävakuutusvastuu | 11,0 | 7,4 |
| Osittamaton lisävakuutusvastuu | 496,4 | 404,6 |
| | 3 191,8 | 2 885,2 |
| Korvausvastuu | | |
| Alkaneet eläkkeet | 1 310,5 | 1 215,8 |
| Tasoisuusvastuu | 270,1 | 263,9 |
| | 1 580,6 | 1 479,7 |
| Yhteensä | 4 772,5 | 4 364,9 |

Vastuuvelan kate täyttää kateasetuksen ja Vakuutusvalvontaviraston määräykset. Luetteloitua katetta oli 5 311,7 miljoonaa euroa eli 11,2 prosenttia yli katettavan vastuuvelan. Eläke-Fennian avoin valuutaposition eli valuuttakurssin muutoksilta suojaamaton omaisuus oli 465 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnassa on tavoitteena saavuttaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea reaaliotto

Eläkeläisten ja käsiteltyjen eläkehakemusten lukumäärä sekä maksussa olevat eläkkeet 31.12.



pitäen toimintapääoma tehokkaassa käytössä ja riskit hallituksen vahvistamalla tasolla. Näin mahdollistetaan vastuuvelan edellyttämä tuottovaade, riittävä toimintapääoman taso sekä asiakkaille maksettavat maksunalennukset.

Yhtiön sijoitustoiminta onnistui vuonna 2005 erinomaisesti. Koko sijoitustoiminnan *tuotto sitoutuneelle pääomalle* oli 11,9 prosenttia ennen liikekuluja ja sijoitustoiminnan kohdistumattomia tuottoja ja kuluja. Laskuperustekorko oli 1.7.2005 asti 4,75 prosenttia ja loppuvuonna 5,5 prosenttia.

| Sijoitusomaisuus käyvin arvoin | 31.12.2005 | | 31.12.2004 | |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| | milj. e | % | milj. e | % |
| Osakkeet ja osuudet | 1 795,8 | 34,6 | 909,5 | 20,1 |
| Lainat | 244,4 | 4,7 | 257,2 | 5,7 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 2 545,9 | 49,1 | 2 784,5 | 61,6 |
| joukkolainat | 1 558,3 | 30,0 | 2 021,6 | 44,7 |
| korkorahastot | 368,5 | 7,1 | 394,7 | 8,7 |
| muut | 619,1 | 11,9 | 368,2 | 8,1 |
| Kiinteistöt | 603,5 | 11,6 | 568,7 | 12,6 |
| Yhteensä | 5 189,6* | 100,0 | 4 519,9 | 100,0 |

* Sisältää taseen ulkopuolisia johdannaisia -8,1 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan *nettotuotto tuloslaskelmassa* oli 298,8 miljoonaa euroa. Osake-, korko- ja kiinteistö-sijoitusten myynneissä syntyi yhteensä voittoa 145,4 miljoonaa euroa. Arvonlennuksia tehtiin osakkeisiin 4,1 miljoonaa euroa, joukkolainoihin 5,5 miljoonaa euroa ja kiinteistöihin 2,5 miljoonaa euroa. Osakkeiden, joukkolainojen ja kiinteistöjen arvonlennuksia palautettiin 21,4 miljoonaa euroa. Arvostuserot kasvoivat tilivuoden aikana 249,9 miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan *nettotuotto käyvin arvoin* oli 548,7 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan erinomainen tulos perustui ennen kaikkea onnistuneeseen omaisuuslajien väliseen *allokointiin*. Merkittävintä oli noteerattujen osakkeiden lisääminen vuoden kuluessa vajaasta 20 prosentista vajaaseen 30 prosenttiin vuoden lopussa. Hedge fund -rahastojen osuutta kasvatettiin noin viiteen prosenttiin riskin hajauttamiseksi. Osake- ja hedge fund -painojen kasvun takia korkosijoitusten paino vastaavasti pieneni vuoden aikana. Rahamarkkinasijoitusten osuus korkosalkusta kasvoi vuoden lopussa.

Osakemarkkinoiden kehitys ja *osakesijoittamisen* tulos vuonna 2005 oli erinomainen. Koko osakesalkun tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 28,8 prosenttia.

Koko osakesalkku sisältää noteerattujen ja noteeraamattomien osakkeiden lisäksi johdannaiset ja hedge fund- ja pääomarahastot.

Noteerattujen osakkeiden tuotto vuonna 2005 oli 33,6 prosenttia. Vuoden aikana käytettiin johdannaisia osakeriskin hallinnointiin, mikä alensi osake-tuottoa noin 0,5 prosenttia. Koska suomalaisten noteerattujen osakkeiden osuus noteeratuista osakesijoituksista oli edelleen suuri, jatkettiin sijoitusten hajautusta maantieteellisesti, eri sijoitustyyliin ja markkinan eri osiin. Parhaimmat tuotot saatiin kehittyviltä osakemarkkinoilta.

Korkosijoituksille vuosi 2005 oli hyvä. Pitkät yli viiden vuoden korot laskivat, ja samanaikaisesti lyhyet korot nousivat siten, että korkokäyrä loiveni huomattavasti. Tästä syystä kokonaiskorkoriskiaseman (duraatio) ohella salkun painotus korkokäyrän eri maturiteetteihin oli tärkeää tuloksen muodostumiselle. Vuoden aikana duraatio oli keskimäärin markkinaduraatiota pienempi, koska korkoriskistä saatava tuotto/riski -suhde katsottiin riittämättömäksi.

Korkosijoituksista AAA-luottoluokituksen omaavien lainojen paino oli noin 35 prosenttia. Yrityslainojen osuutta pienennettiin vuoden loppua kohden. Huolimatta siitä, että vuonna 2005 valtionlainojen tuotto oli euromääräisten yrityslainojen tuottoa parempi, Eläke-Fennia onnistui luottoriskillisissä joukkolainasijoituksissaan markkinatuottoa paremmin. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden lainoihin ja luottoluokitukseen alle investointiluokan lainoihin onnistuivat hyvin. Sijoituksia vaihtovelkakirjalainoihin jatkettiin ja niitä lisättiin hieman vuoden aikana.

Joukkolainasijoitusten tuotto johdannaiset ja korkorahastot mukaan lukien sitoutuneelle pääomalle oli 4,9 prosenttia. Rahamarkkinasalkun tuotto oli noin 2,2 prosenttia. Joukkolainasalkun modifioitu duraatio 31.12.2005 oli 5,3 vuotta, ja keskimääräinen luottoluokitus oli A.

Kiinteistöt sijoituslajina olivat laajan kiinnostuksen kohteena ja markkinoiden voidaan sanoa olevan yliilkiidit. Kysyntä oli sekä Suomessa että koko Euroopassa tarjontaa suurempi. Hyvien kohteiden tuottovaateet laskivat edelleen ja sen tuoma arvonnousu oli oleellinen osa yleisesti saavutetuissa kokonaistuotoissa. Epäsuorat sijoitusmuodot lisäsivät osuuttaan markkinoista ja rahaa virtasi kiinteistö-rahastoihin ja kiinteistösijoitusyhtiöiden osakearvojen nousuun.

Vuokrausmarkkinoilla asunnot ja liiketilat löysivät hyvin käyttäjänsä, mutta toimistotiloissa vajaakäytöstä pysyi korkealla. Vaikka toimistovuokraus vilkastui, oli sille luonteenomaista käyttäjien siirtyminen uudempiin tai vasta peruskorjattuihin tiloihin. Tilojen kokonaistarve ei juurikaan kasvanut ja sen täyttivät hyvin valmistuneet uudiskohteet.

Eläke-Fennian kiinteistösijoitukset kasvoivat vuoden aikana noin 34,8 miljoonalla eurolla ja kasvu aiheutui lähes kokonaisuudessaan rakennutetuista uudiskohteista. Merkittävimmät valmistuneet kohteet olivat kaupakeskukset Jumbo Vantaalla ja Sello Espoossa.

Lisäksi valmistui asuntoja noin 10,5 miljoonalla eurolla Vantaan Kartanonkoskelle, Espoon Leppävaaraan ja Keravan keskusta. Myynnit olivat noin 19,9 miljoonaa euroa ja koostuivat pääosin pienemmistä kiinteistöistä ja erillisasunnoista. Kiinteistösijoitusten hajauttaminen Eurooppaan rahastojen kautta jatkui maltillisesti ja nämä sijoitukset olivat vuoden lopussa noin 9,1 miljoonaa euroa.

Kiinteistösijoitusten tuotto sitoutuneelle pääomalle laskettuna oli 8,0 prosenttia, kun se edellisenä vuonna oli 6,4 prosenttia. Valmiiden koko vuoden omistettujen kiinteistökohteiden nettovuokratuotto oli 6,8 prosenttia vuoden lopun kiinteistökannalle laskettuna. Kiinteistösijoituksia oli vuoden lopussa 603,6 miljoonaa euroa.

Asiakasrahoituksen sijoitus-, eläke- ja pääomailainoja oli vuoden lopussa 246,9 miljoonaa euroa. Järjestämättömien luottojen määrä on noussut edellisvuoden 3,1 miljoonasta eurosta 4,7 miljoonaan euroon. Tilivuonna kirjattiin konkurssien ja ei-turvaavien vakuuksien vuoksi 0,9 miljoonaa euroa arvonalennuksia.

Kokonaisliikekulut ja henkilöstö

Kokonaisliikekulut vuodelta 2005 olivat 38,3 miljoonaa euroa sisältäen työkyvyn ylläpitotoiminnan liikekulut. Henkilöstö- ja tietohallintokulujen osuus kokonaisliikekuluista oli poistoineen 73 prosenttia. Aktivoituja IT-järjestelmien kuluja on taseessa 31.12.2005 yhteensä 7,5 miljoonaa euroa.

Hoitokustannusosalla katettavat liikekulut olivat 31,5 miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan tuotoilla katettavat liikekulut olivat 6,5 miljoonaa euroa. Vakuutusmaksun työkyvyttömyyssosalla kustannettiin työkyvyn ylläpitoon liittyviä liikekuluja 0,4 miljoonaa euroa. Vakuutusmaksussa liikekuluja varten perittävää hoitokustannusosaa kertyi koko vuodelta

33,4 miljoonaa euroa ja muita tuottoja 1,1 miljoonaa euroa. Hoitokustannusylijäämä oli 3,1 miljoonaa euroa.

Yhtiön palveluksessa oli vuonna 2005 keskimäärin 245 henkilöä. Vuoden 2005 lopussa oli vakinaisessa työsuhteessa 245 henkilöä ja määräaikaisessa kuusi henkilöä. Äitiys- ja hoitovapaalla oli viisi henkilöä ja osa-aikaisessa vakinaisessa työsuhteessa oli 12 henkilöä, joista 10 osa-aikaeläkkeellä ja kaksi osatyökyvyttömyyseläkkeellä. Uusia henkilöitä palkattiin ja määräaikaisia vakinaistettiin yhteensä 16 henkilöä. Työsuhteita päättyi yhteensä 12, joista kolme päättyi eläkkeelle siirtymisen vuoksi.

Tulos ja vakavaraisuus

Sijoitustoiminnan *nettotuotot kirjanpidossa*, 298,8 miljoonaa euroa, ylittivät vastuuvelan tuottovaateen, 199,8 miljoonaa euroa, 99,0 miljoonalla eurolla. Sijoitusomaisuuden arvostuserot kasvoivat 249,9 miljoonaa euroa. *Sijoitustoiminnan tulokseksi* vastuuvellalle hyvitetyn tuottovaateen jälkeen muodostui näin 351,2 miljoonaa euroa. *Vakuutusliikkeen tulos* oli 6,3 miljoonaa euroa ja *hoitokustannustulos* 3,1 miljoonaa euroa. Eläke-Fennian yhteenlaskettu *kokonaistulos* oli 360,5 miljoonaa euroa. Kokonaistulos kasvoi 204,7 miljoonaa euroa. Edelliseen vuoteen verrattuna tulos kasvoi 131,5 prosenttia.

Kokonaistuloksesta siirrettiin osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen 91,8 miljoonaa euroa ja asiakkaille palautettavaksi vakuutusmaksualennuksina 11,0 miljoonaa euroa. Lisäksi palautettiin osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen sieltä ositettuun lisävakuutusvastuuseen edellisvuonna tehdystä täydennyksestä kymmenen prosenttia.

Toimintapääoman määrä vuoden lopussa oli 1 040,4 miljoonaa euroa eli 24,4 prosenttia vastuuvastausta. Arvostuserojen osuus toimintapääomasta oli 526,3 miljoonaa euroa. Osittamattoman lisävakuutusvastuun määrä vuoden lopussa oli 496,4 miljoonaa euroa.

Tuloslaskelma osoittaa 1 570 100,79 euron ylijäämää.

Sisäinen valvonta, riskienhallinta, sisäinen ja ulkoinen tarkastus

Eläke-Fennian hallitus on hyväksynyt koko toiminnan kattavan *riskienhallintasuunnitelman*. Riskienhallintaprosessi on integroitu toiminnan suunnitteluun ja prosessin keskeisenä tehtävänä on varmistaa yhtiön

strategisten tavoitteiden ja muiden tärkeiden toimintaan liittyvien tehtävien toteutuminen. Hallitus on seurannut vuoden aikana riskienhallintasuunnitelman mukaisten toimenpiteiden etenemistä. Hallitus on arvioinut myös sisäisen valvonnan asianmukaisuutta.

Johtoryhmän jäsenenä toimivien linjanjohtajien vastuulla on valvoa omien toimintojen osalta, että sisäinen valvonta toteutuu ja linjakohtaiset riskienhallintaprosessit ovat asianmukaiset. Johtoryhmä seuraa toimenpiteiden edistymistä, keskeisten riskien yhteisvaikutusta ja niiden suhdetta yhtiön riskinkantokykyyn.

Sijoitussuunnitelman osana hallitus vahvistaa *sijoitustoimintaa koskevan sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet* ja hyväksyy johdannaisen käytön periaatteet. Sijoitustoimintaan liittyvien riskien tunnistus, arviointi ja mittaaminen sekä hallintotoimenpiteet sisältyvät sijoitustoiminnan riskienhallintasuunnitelmaan.

Toimintapäätösten avulla varaudutaan sijoitustoiminnan riskeihin. Sijoitustoiminnan kokonaisriskiaseman seurannassa ja arvioinnissa käytetyt tunnusluvut ovat toimintapäätösten suhde vastuuvetäjä ja säästöjen mukaiseen vakavaraisuusrajaan. Toimintapäätöksiä, vakavaraisuusasemaa ja eri omaisuuslajien riskitunnuslukuja seurataan jatkuvasti.

Vakuutusliikkeen riskit liittyvät vakuutusmaksun ja vastuuvetäjän riittävyyteen lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Vakuutusliikkeen riskienhallinta perustuu turvaamisvaatimukset täyttäviin maksu- ja vastuuvetäjien perusteisiin, jotka ovat kaikille yhtiöille samat. *Vakuutusliikkeen heilahteluihin* on varauduttu vastuuvetäjän sisältyvän *tasotusvastuun* avulla. Yhtiölle on nimetty määräysten mukaisesti vakuutusmatemaatikko, jonka tehtävänä yhtiön sisällä on huolehtia muun muassa vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta.

Liiketoimintaan liittyvät *operatiiviset riskit* on tunnistettu riskienhallintasuunnitelmien laatimisen yhteydessä ja niiden hallintotoimenpiteet on kirjattu toimintojen riskienhallintasuunnitelmiin. Keskeisimmät operatiiviset riskit liittyvät muun muassa henkilöriskeihin, vaarallisiin työyhdystelmiin, puutteelliseen osaamiseen, johtamiseen, juridiikkaan ja tietojärjestelmiin sekä turvallisuuteen.

Tilinpäätöksen liitetiedoissa on tarkemmin kuvattu riskienhallintaa.

Sisäinen ja ulkoinen tarkastus

Eläke-Fennian sisäisen tarkastuksen tehtävänä on arvioida sisäisen valvonnan riittävyyttä, tarkastuksen mukaisuutta ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus laatii vuosittain toimintasuunnitelman, joka esitellään johtoryhmälle ja jonka hallitus hyväksyy. Tarkastushavainnot raportoidaan johtoryhmälle ja niistä laaditaan vuosittain toimintakertomus yhtiön hallitukselle. Sisäinen tarkastus on laatinut vuosittain sisäistä valvontaa koskevan arvion sekä selvityksen riskienhallintasuunnitelman mukaisten toimenpiteiden edistymisestä hallitukselle ja yhtiön johtoryhmälle.

Toiminnan ulkoista valvontaa suorittavat yhtiökoukousen valitsemat viralliset tilintarkastajat ja Vakuutusvalvontavirasto.

Hallinto

Eläke-Fennian varsinaisessa yhtiökokouksessa 27.4.2005 hallintoneuvostoon valittiin keskeisten työnantajien edustavien keskusjärjestöjen ehdotuksesta uudelleen toimitusjohtaja Kalevi Vuorisalo ja uutena jäsenenä toimitusjohtaja Jyrki Kaskinen. Keskeisten palkansaajien edustavien keskusjärjestöjen ehdotuksesta valittiin uudelleen puheenjohtaja Markku Markkula ja johtaja Marjaana Valkonen. Lisäksi hallintoneuvostoon valittiin uudelleen johtaja Tauno Jalonen, toimitusjohtaja Harri Kainulainen, toimitusjohtaja Mirja-Leena Kullberg ja toimitusjohtaja Mikael Silvennoinen. Mikael Silvennoinen on eronnut hallintoneuvoston jäsenyydestä 15.11.2005.

Yhtiökokouksessa valittiin varsinaiseksi tilintarkastajaksi ja valvontatilintarkastajaksi KHT Per-Olof Johansson, varsinaiseksi tilintarkastajaksi ja valvontatilintarkastajan sijaiseksi KHT Marja Tikka sekä varatilintarkastajiksi KHT Tuija Korpelainen ja KHT Arto Tenhula.

Eläke-Fennian hallintoneuvosto valitsi kokouksessaan 15.11.2005 hallituksen jäseniksi uudelleen toiminnanjohtaja Heikki Kaupin, johtaja Heikki Ropposen ja toimitusjohtaja Pekka Sairasen sekä hallituksen uudeksi jäseneksi puheenjohtaja Antti Rinteen.

Hallituksen puheenjohtajaksi vuodeksi 2006 valittiin kauppaneuvos Eero Lehti ja varapuheenjohtajaksi johtaja Pertti Parmanne ja johtaja Seppo Riski. Hallintoneuvoston puheenjohtajaksi valittiin yrittäjäneuvos Markku Koskenniemi ja varapuheenjohtajiksi toimitusjohtaja Harri Kainulainen ja yrittäjäneuvos Eino Rajamäki.

Hallituksen kokouksia pidettiin vuoden aikana 10 kertaa ja osallistumisprosentti niihin oli 98. Hallintoneuvosto kokoontui kaksi kertaa ja yhtiökokous kerran.

Eläke-Fennia ja sen konserni

Eläke-Fennia on keskinäinen vakuutusyhtiö, jonka yhtiökokouksissa käyttävät äänivaltaa vakuutusnotajat, vakuutetut ja takuupääoman omistaja yhtiöjärjestyksessä määrättyllä tavalla. Vakuutuksenottajat käyttävät äänivallasta noin 80 prosenttia ja vakuutetut noin 20 prosenttia.

Vuoden 2005 lopussa Eläke-Fennian konserniin kuului tytäryhtiönä 61 kiinteistöyhtiötä. Eläke-Fennian konserniin kuului myös Feva Kiinteistöt Oy. Eläke-Fennia omistaa osakkuusyhtiönsä Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian osakkeista 40 prosenttia.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Yhtiön tulos on kehittynyt alkuvuonna 2006 positiivisesti etenkin osakemarkkinasijoitusten mutta myös vaihtoehtoisten sijoitusten hyvän tuoton ansiosta. Joukkolainojen korot ovat olleet hienoisessa nousussa ja siksi niiden tuotto vuoden alusta on ollut vaatimaton.

Tammikuussa 2006 Leppävaaraan valmistui Palace Sello -hotelli, jonka osaomistajana Eläke-Fennia on 25,5 prosentin osuudella. Samoin tammikuussa allekirjoitettiin Blue 1 Oy:n kanssa vuokrasopimus Helsinki-Vantaan lentoaseman alueelle rakennettavasta lentokoneiden huoltohallista. Työt on käynnistetty ja noin 12 400 neliömetrin tilat valmistuvat vuoden 2007 keväällä.

Eläke-Fennian toimintapääoma 22.2.2006 oli 1 156 miljoonaa euroa eli 26,8 prosenttia vastuuvälästä. Toimintapääoman suhde vakavaraisuusrajaan oli 2,1.

Tulevaisuuden näkymät

Alkuvuoden talousodotukset ovat hyvät kehittyvien markkinoiden kasvun ja Yhdysvaltojen odotetun kasvuväykyksen myötä. Euroopan ja Japanin taloustilanne näyttää kohentuvan niinkään. Loppuvuotta koskevat odotukset ovat kuitenkin pessimistisemmät, koska Yhdysvalloissa kotitalouksien kulutuskysynnän odotetaan heikentyvän kohonneiden korkojen ja energian hintojen vuoksi.

Väestön ikääntyminen ja supistuva työvoima johtavat eläkemenojen voimakkaaseen lisääntymiseen. Työmarkkinoiden keskusjärjestöjen eläkeneuvotte-

luryhmän vuoden 2006 alussa julkaisemassa mietinnössä on esitetty uudistuksia, joiden tavoitteena on työeläkerahastojen tuoton parantaminen ja siten työeläkemaksun nousupaineen vähentäminen pitkällä aikavälillä. Esityksen mukaan työeläkevakuuttajien sijoitusriskien kantokykyä vahvistettaisiin uudella puskurilla, joka tasaa osakkeiden arvon heilahtelusta johtuvaa sijoitusriskiä.

Työeläkevakuutusyhtiöiden toimintaa ohjaavaan lainsäädäntöön on valmisteilla muutoksia. Keskeisimpänä on selvitysmies Louekosken työeläkevakuutusyhtiölain (TVYL) uudistamista koskeva selvitys, joka liittyy osaltaan myös osakeyhtiölainsäädännön ja vakuutusyhtiölain uudistamiseen. TVYL:n vajaan 10 vuoden voimassaolon aikana työeläkeyhtiöiden toimintaympäristö on muuttunut ja on perusteltua tarkistaa laki vastaamaan näitä muutoksia. Eläke-Fenniassa seurataan Louekosken työn edistymistä aktiivisesti ja ryhdytään valmistelevaan lain voimaantumisen vaatimia muutoksia, kun muutosesitykset täsmentyvät riittävästi ja ne saadaan eduskunnan käsittelyyn.

Vuotta 2006 leimaa voimakkaasti varautuminen vuoden 2007 alussa voimaan tulevaan työntekijän eläkelakiin (TyEL). Ensi vuoden alusta työalojen mukainen vakuuttaminen lakkaa ja kaikki yksityisten alojen eläkelaitokset voivat vakuuttaa kaikenlaista yksityisten alojen työtä. Tämä merkitsee uuden työeläkeyhtiön tuleamista mukaan markkinoille ja eläkeyhtiöiden välisen kilpailun lisääntymistä. Uuteen kilpailutilanteeseen varaudutaan Eläke-Fenniassa sekä toimintatapoja muuttamalla ja kehittämällä että järjestelmähankkeilla. Uuden eläkkeiden käsittely- ja korvausjärjestelmähankkeen määrittelytyöt tultaneen aloittamaan vuoden 2006 alkupuolella.

Eläke-Fenniassa panostetaan voimakkaasti asiakkaiden palvelun kehittämiseen. Vuotta 2006 hallitsevatkin edelleen asiakassuuntautunutta toimintatapaa tukevat kehitys- ja järjestelmäprojektit.

Myös henkilöstön työssä jaksamiseen ja sopeutumiseen jatkuvasti muuttuvassa toimintaympäristössä kiinnitetään erityistä huomiota. Eläke-Fenniassa on käynnissä koko henkilöstöä koskeva osaamisen johtamisen projekti ja esimiesten järjestelmällistä kouluttamista jatketaan.

Eläke-Fennian hallitus kiittää koko henkilökuntaa ja toimivaa johtoa tilikauden 2005 aikana hyvin tehdystä työstä.

Tuloslaskelma

| 1 000 € | Konserni 2005 | Konserni 2004 | Emoyhtiö 2005 | Emoyhtiö 2004 | Liite |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------|
| Vakuutustekninen laskelma | | | | | |
| Vakuutusmaksutulo | 808 462 | 747 416 | 808 462 | 747 416 | 1 |
| Sijoitustoiminnan tuotot | 477 345 | 406 768 | 484 013 | 409 487 | 3 |
| Sijoitusten arvonnkorotukset | | | | | |
| Korvauskulut | | | | | |
| Maksetut korvaukset | -669 475 | -619 961 | -669 475 | -619 961 | 2 |
| Korvausvastuun muutos | | | | | |
| Kokonaismuutos | -100 945 | -127 229 | -100 945 | -127 229 | |
| Vastuunsiirto | -217 | 1 534 | -217 | 1 534 | |
| | -770 637 | -745 656 | -770 637 | -745 656 | |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos | | | | | |
| Kokonaismuutos | -306 641 | -210 022 | -306 641 | -210 022 | |
| Vastuunsiirto | -115 | 3 902 | -115 | 3 902 | |
| Lakisääteiset maksut | -3 623 | -3 624 | -3 623 | -3 624 | |
| Liikekulut | -25 123 | -22 280 | -25 123 | -22 280 | 5 |
| Sijoitustoiminnan kulut | -181 014 | -175 251 | -185 212 | -176 186 | 4 |
| Muut vakuutustekniset kulut | | 402 | | 402 | |
| Vakuutustekninen tulos/kate | -1 347 | 1 655 | 1 124 | 3 439 | |
| Muu kuin vakuutustekninen laskelma | | | | | |
| Muut tuotot | 455 | 87 | 455 | 87 | |
| Tilinpäätössiirrot | | | | | |
| Poistoeron muutos | | | -8 | 94 | |
| Vapaaehtoisten varausten muutos | | | | | |
| Tuloverot | | | | | |
| Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot | 98 | -2 214 | | -2 214 | |
| Laskennallinen vero | 29 | 156 | | | |
| | 127 | -2 059 | | -2 214 | |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | 3 371 | 3 678 | | | |
| Vähemmistöosuus tilikauden tuloksesta | -230 | -258 | | | |
| Tilikauden voitto/tappio | 2 837 | 3 620 | 1 570 | 1 406 | |

Tase

| 1 000 € | Konserni 2005 | Konserni 2004 | Emoyhtiö 2005 | Emoyhtiö 2004 | Liite |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------|
| VASTAAVAA | | | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | | | | | |
| Aineettomat oikeudet | 266 | 527 | 266 | 527 | |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 7 250 | 7 997 | 7 250 | 7 997 | |
| | 7 516 | 8 524 | 7 516 | 8 524 | |
| Sijoitukset | | | | | |
| Kiinteistösijoitukset | | | | | |
| Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet | 476 575 | 475 059 | 278 856 | 277 467 | 6 |
| Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä | | | 237 302 | 232 572 | |
| | 476 575 | 475 059 | 516 158 | 510 039 | |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyrityksissä | | | | | |
| Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä | | | 8 | 8 | 8 |
| Osakkeet ja osuudet osakkuusy yrityksissä | 23 792 | 20 429 | 16 651 | 16 651 | 9 |
| | 23 792 | 20 429 | 16 659 | 16 659 | |
| Muut sijoitukset | | | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 1 754 092 | 1 147 950 | 1 752 741 | 1 146 873 | 10 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 2 118 421 | 2 308 067 | 2 118 421 | 2 308 067 | |
| Kiinnelainasaamiset | 150 072 | 138 432 | 150 072 | 138 432 | |
| Muut lainasaamiset | 129 917 | 140 375 | 94 304 | 118 719 | |
| Talletukset | 16 300 | 4 900 | 16 300 | 4 900 | |
| | 4 168 802 | 3 739 725 | 4 131 838 | 3 716 992 | |
| | 4 669 169 | 4 235 212 | 4 664 654 | 4 243 690 | |
| Saamiset | | | | | |
| Ensivakuutustoiminnasta | | | | | |
| Vakuutuksenottajilta | 54 579 | 67 566 | 54 579 | 67 566 | |
| Muut saamiset | | | | | |
| Saamiset omistusyhteisyrityksiltä | | | 3 | 71 | |
| Saamiset osakkuusy yrityksiltä | 3 | 71 | | | |
| Saamiset omilta kiinteistöyhtiöiltä | | | 11 831 | 1 505 | |
| Saamiset yhteistoimintayrityksiltä | 31 | 71 | 31 | 71 | |
| Kannansiirtosaaminen | | 4 282 | | 4 282 | 7 |
| Muut saamiset | 71 079 | 54 514 | 71 079 | 53 510 | |
| | 71 112 | 58 938 | 82 944 | 59 439 | |
| Muu omaisuus | | | | | |
| Aineelliset hyödykkeet | | | | | |
| Koneet ja kalusto | 2 468 | 2 134 | 2 468 | 2 134 | |
| Muut aineelliset hyödykkeet | 353 | 399 | 353 | 399 | |
| | 2 822 | 2 533 | 2 822 | 2 533 | |
| Rahat ja pankkisaamiset | 4 621 | 4 053 | 4 379 | 3 519 | |
| | 7 442 | 6 586 | 7 201 | 6 052 | |
| Siirtosaamiset | | | | | |
| Korot ja vuokrat | 41 609 | 50 168 | 41 609 | 50 168 | |
| Muut siirtosaamiset | 3 069 | 5 737 | 2 415 | 5 037 | |
| | 44 677 | 55 905 | 44 024 | 55 205 | |
| Vastaavaa yhteensä | 4 854 497 | 4 432 732 | 4 860 918 | 4 440 475 | |

| 1 000 € | Konserni 2005 | Konserni 2004 | Emoyhtiö 2005 | Emoyhtiö 2004 | Liite |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------|
| VASTATTAVAA | | | | | |
| Oma pääoma | | | | | |
| Pohjarahasto | 3 364 | 3 364 | 3 364 | 3 364 | |
| Takuupääoma | 1 682 | 1 682 | 1 682 | 1 682 | |
| Arvonkorotusrahasto | 336 | 344 | | | |
| | 5 382 | 5 390 | 5 046 | 5 046 | |
| Muut rahastot | 19 445 | 18 065 | 19 415 | 18 035 | |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio | -15 294 | -17 514 | 94 | 88 | |
| Tilikauden voitto/tappio | 2 837 | 3 620 | 1 570 | 1 406 | |
| | 6 988 | 4 171 | 21 079 | 19 529 | |
| | 12 370 | 9 561 | 26 124 | 24 574 | 12 |
| Vähemmistöosuus | 7 348 | 7 590 | | | |
| Tilinpäätössiirtojen kertymä | | | | | |
| Poistoero | | | 258 | 250 | |
| Vapaaehtoiset varaukset | | | | | |
| | | | 258 | 250 | |
| Vakuutustekninen vastuovelka | | | | | |
| Vakuutusmaksuvastuu | 3 191 819 | 2 885 178 | 3 191 819 | 2 885 178 | |
| Korvausvastuu | 1 580 648 | 1 479 704 | 1 580 648 | 1 479 704 | |
| | 4 772 468 | 4 364 882 | 4 772 468 | 4 364 882 | 11 |
| Pakolliset varaukset | | | | | |
| Pakolliset varaukset | | | | | |
| Velat | | | | | |
| Ensivakuutustoiminnasta | 2 087 | 2 260 | 2 087 | 2 260 | |
| Lainat rahoituslaitoksilta | | 2 | | 2 | |
| Laskennallinen verovelka | 758 | 887 | | | |
| Muut velat | 25 851 | 22 690 | 26 882 | 24 086 | |
| | 28 695 | 25 838 | 28 969 | 26 348 | |
| Siirtovelat | 33 616 | 24 861 | 33 099 | 24 422 | |
| Vastattavaa yhteensä | 4 854 497 | 4 432 732 | 4 860 918 | 4 440 475 | |

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Työeläkevakuutusyhtiön kirjanpitoa ja tilinpäätöstä säätelevät kirjanpitolain ja -asetuksen lisäksi osakeyhtiölaki ja vakuutusyhtiölaki. Asiaan liittyviä määräyksiä on myös työeläkevakuutusyhtiöistä annetussa laissa, sosiaali- ja terveysministeriön asetuksissa vakuutusyhtiön tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä ja sosiaali- ja terveysministeriön ja Vakuutusvalvontaviraston määräyksissä ja ohjeissa.

Konsernitilinpäätös

Eläke-Fennian konsernitilinpäätökseen on yhdistelty tytäryhtiöt, joissa konsernin osuus äänivallasta on yli puolet. Eläke-Fennian konserniin kuului vuonna 2005 tytäryhtiöinä 61 kiinteistöyhtiötä ja Feva Kiinteistöt Oy.

Konsernitilinpäätös on laadittu emo- ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden yhdistelminä. Sisäiset tuotot ja kulut, voitonjako, saamiset, velat sekä keskinäinen osakeomistus on eliminoitu. Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty tilikauden aikana hankitut tytäryhtiöt hankintahetkestä lähtien. Tilikauden aikana myydyt tytäryhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätöksessä luovutushetkeen saakka. Vähemmistön osuus tuloksesta ja omasta pääomasta on erotettu omaksi eräkseen.

Konsernin sisäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Syntynyt konserniaktiiva on jaettu tytäryhtiöiden omaisuuserille niiden käypien arvojen sallimissa rajoissa. Konserniaktiivan poistossa noudatetaan vastaavan omaisuuserän suunnitelman mukaisia poistoja. Konserniosakkeisiin aikaisempina tilikausina tehdyt arvonorotukset on konsernitaseessa merkitty tytäryhtiön omistaman kiinteistön arvonorotukseksi.

Konsernitilinpäätöksen jäljennökset on saatavissa emoyhtiön pääkonttorista Kansakoulukuja 1, 00100 Helsinki.

Sijoitukset yrityksiin, joissa on merkittävä omistusosuus

Eläke-Fennian 40-prosenttisesti omistama Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia on yhdistelty konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Asunto- ja kiinteistöyhtiöitä ei ole käsitelty konsernitilinpäätöksessä osakkuusyhtiöinä, koska niiden vaikutus konsernin tulokseen ja vapaaseen omaan pääomaan on vähäinen.

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 työtuolojen perusteella.

Korvauskulut

Korvauskulut muodostuvat eläkkeensaajille maksetuista eläkkeistä, kuntoutuskuluista, vastuunjakokorvauksista, korvaustoimintaan kohdistuvista liikekuluista sekä korvausvastuun muutoksesta.

Sijoitusten ja saamisten arvostus taseessa ja sijoitusten käypien arvojen määrittäminen

Kiinteistösijoitukset on kirjattu tehdyillä poistoilla vähennettyyn ja arvonorotuksilla lisättyyn hankintahintaan tai sitä alemmaan käypään arvoon. Kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden käyvät arvot on määritelty kohteittain Vakuutusvalvontaviraston edellyttämällä tavalla. Pääasiassa käypien arvojen määrittelyn perustana ovat olleet ulkopuolisen, auktorisoidun kiinteistöarvioijan lausunnot.

Kiinteistöihin tehdyt arvonalennukset on kirjattu tulosvaikutteisesti sijoitusten arvonalennuksiin. Myytyihin kiinteistöihin on tehty tulosvaikutteiset arvonalennusten palautukset ennen myyntivoittojen kirjaamista. Tilivuonna 2005 kiinteistöjen kirjanpitoarvoihin ei ole tehty arvonorotuksia.

Osakkeet ja osuudet on merkitty taseeseen hankintamenoon tai sitä alemmaan käypään arvoon. Osakkeisiin ja osuuksiin aiempina vuosina tehdyt arvonalennukset on palautettu osakkeiden arvoon siltä osin kuin käypä arvo ylittää kirjanpitoarvon, kuitenkin korkeintaan aiemmin tehtyjen arvonalennusten suuruusena. Osakkeet ja osuudet on merkitty kirjanpitoon keskihintamenetelmää käyttäen. Käyttöomaisuusosakkeet on arvostettu taseessa hankintamenoon, koska tämän katsotaan vastaavan niiden käypää arvoa. Noteerattujen osakkeiden ja osuuk-sien käypinä arvoina on käytetty tilivuoden viimeistä saatavilla olevaa kaupankäyntikurssia. Noteeraamattomien osakkeiden ja osuuk-sien käypänä arvona on käytetty hankintahintaa tai todennäköistä luovutus-

hintaa. Henki-Fennian käypänä arvona on käytetty ulkopuolisen arvioijan laskemaa markkina-arvoa.

Rahoitusmarkkinavälineisiin kuuluvat joukkolainat ja rahamarkkinainstrumentit. Rahoitusmarkkinavälineiden tasearvona on hankintameno, jota on oikaistu nimellisarvon ja hankintamenon jaksotetulla erotuksella. Nimellisarvon ja hankintamenon erotus jaksotetaan korkotuoton vähennykseksi tai lisäykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Hankintameno sisällytetty vastaerien määrä on ilmoitettu taseen liitetiedoissa.

Ulkomaanrahanmääräiset saamiset on muutettu Suomen rahaksi Euroopan keskuspankin 31.12. noteeraamaan kurssiin. *Ulkomaanrahanmääräiset muut sijoitukset* on merkitty taseeseen hankinta-ajankohdan kurssia käyttäen. Laskettaessa käypä arvo on käytetty 31.12. noteeratun kurssin arvoa. Mikäli tilinpäätöspäivän käypä arvo on alkuperäistä hankintamenoa alempi, on sijoituksesta tehty arvonalennus. Tilikaudella syntyneet kohdistamattomat kurssierot on kirjattu sijoitustoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin ja kohdistettavat kurssierot on käsitelty kyseisten tulojen ja menojen oikaisuina.

Lainasaamiset, muut saamiset ja talletukset on arvostettu nimellisarvoon tai sitä alempaan todennäköiseen arvoon.

Vakuutusmaksusaamiset koostuvat tarkistusmaksuarviosta ja tilivuoden päättyessä maksamattomina olevista erääntyneistä vakuutusmaksuista. Erääntyneistä vakuutusmaksuista on kirjattu luottotappioiksi maksusteelliseksi todetut saamiset sekä sellaisten yhtiöiden saamiset, joiden konkurssi on alkanut.

Lisäksi luottotappioihin on kirjattu vahvistettujen yrityssaneerauksien leikatut saamiset.

TEL-maksujärjestelmässä vakuutusmaksusaamiset ryhmitellään vakuutuksen vahvimman perintämenettelyn mukaisesti ryhmiin konkurssi, ulosotto, velkasaneeraus ja muut.

Johdannaissopimuksia Eläke-Fennia on käyttänyt lisätuottojen tavoitteluun, allokaatiomuutosten tekemiseen, salkunhoidon tehostamiseen ja suojaus-tarkoituksessa.

Kirjanpidollista suojauslaskentaa sovelletaan vain niihin johdannaissopimuksiin, jotka täyttävät Vakuutusvalvontaviraston määräys- ja ohjekokoelman tälle asettamat edellytykset. Johdannaissopimukset,

joihin on sovellettu suojauslaskentaa, 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 ole ylittänyt suojattavan erän positiivista muutosta. Kun suojattavasta kohteesta on kirjattu arvonalennuksen palautusta, on käytetyn johdannaisen arvomuutos kirjattu kokonaisuudessaan kuluksi. Johdannaissopimuksesta syntyvät tuotot ja kulut on kirjattu pääsääntöisesti samaan tuloslaskelman erään kuin suojattavasta tase-erästä tai positiosta kirjattavat tuotot ja kulut on kirjattu.

Muiden johdannaissopimusten negatiivinen arvomuutos on kirjattu tulosvaikutteisesti. Tilikauden aikana sopimusten sulkemisesta tai raukeamisesta toteutuneet voitot ja tappiot on kirjattu tilikauden tuotoksi tai kuluksi.

Katetta, toimintapääomaa ja vakavaraisuusvaa-detta laskettaessa suojaavina johdannaisina on käsitelty ne johdannaiset, joille on määritelty suojauksen kohde ja jotka on käsitelty kirjanpidossa suojaavina. Lisäksi vastuvelan katetta laskettaessa on suojaavina huomioitu sellaiset valuuttajohdannaiset, jotka täyttävät Vakuutusvalvontaviraston määräys- ja ohjekokoelman määritelmän operatiivisesti suojaavista valuuttajohdannaisista. Vastapuoliriskin osalta on noudatettu mitä Vakuutusvalvontaviraston määräys- ja ohjekokoelmassa on mainittu riskikeskittymien rajoittamisesta.

Indeksisidonnaisten lainojen optio-osuus on kirjattu muihin saamisiin ja arvostettu hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen käypään arvoon. Nollakuponkilainaosuus on kirjattu hankinta-arvoon, jota on oikaistu nimellisarvon ja hankinta-arvon jaksotetulla erotuksella. Tilikauden osuus jaksotuksesta on kirjattu korkotuotoksi.

Varaukset ja verovelka

Sijoitusten arvostuseroista, jotka on esitetty liitetietona, ei ole esitetty laskennallista verovelkaa. Tuloutetut arvonorotukset ovat veronalaista tuloa. Konsernitilinpäätöksessä kertynyt poistoero ja vapaaehtoiset varaukset on jaettu laskennallisen verovelan muutokseen ja tilikauden tulokseen sekä laskennalliseen verovelkaan ja omaan pääomaan.

Poistot

Kuluvan omaisuuden hankintameno on aktivoitu ja se kirjataan vaikutusaikanaan suunnitelman mukaisina poistoina kuluksi. Myös kuluvan omaisuuden tuloutetut arvonorotukset poistetaan suunnitelman mukaisesti. Aineettomina oikeuksina on esitetty tietokoneohjelmien lisenssit ja muina pitkävaikutteisina menoina tietokoneohjelmien suunnittelu- ja ohjelmointimenot. Poistot on laskettu tasapoistoina alkuperäisestä hankintahinnasta käyttäen seuraavia taloudellisia käyttöaikoja:

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| Asuin-, toimisto- ja liikerakennukset | 50 v |
| Teollisuus- ja varistorakennukset | 40 v |
| Rakennusten tekniset laitteet | 10 v |
| Aineettomat oikeudet | 5 v |
| Autot | 5 v |
| Atk-laitteet | 4 v |
| Kalusto | 10 v |
| Konttorikoneet | 7 v |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 5 v ja 10 v |

Osassa rakennuksista on tehty elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaiset enimmäispoistot.

Taseeseen aktivoitujen keskeneräisten atk-ohjelmien määrä on 75 285,59 euroa, mikä ei sisälly liitetietoon aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset.

Liikekulut

Yhtiön liikekulut on jaettu toiminnoille Vakuutusvalvontaviraston ohjeiden mukaisesti liitetiedoissa esitetyllä tavalla. Pitkävaikutteiset tietokoneohjelmien suunnittelu- ja ohjelmointimenot on kirjattu muihin pitkävaikutteisiin menoihin.

Välittömät verot ja tilikauden ylijäämä

Tilikauden tuloksen perusteella määräytyvä laskennallinen vero on -2 605 781,27 euroa. Laskennallista verosaamista ei ole kirjattu taseeseen, koska yhtiöllä ei ole veronalaisia väliaikaisia eroja eikä ole syytä olettaa, että yhtiölle tulevaisuudessa syntyisi verotettavaa tuloa.

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

Eläkejärjestelyt

Henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty TEL-vakuutuksin. Lisäeläketurva on järjestetty osalle henkilöstöä TEL-lisäeläkevakuutuksella. Toimitusjohtajalla ja hänen sijaisellaan on oikeus siirtyä TEL-lisäeläkevakuutuksen tai vastaavan muun lisäeläkejärjestelyn perusteella vanhuuseläkkeelle 60 vuotta täytettyään. Eläkevakuutusmaksut on kirjattu suoriteperusteisesti. Hallituksen päätöksen mukaisesti niille hallituksen nimittämille johtajille, joille heidän työsopimuksensa mukainen tavoite-eläke ei täyty vanhuuseläkkeelle siirtymishetkellä, ostetaan kertamaksulla lisäeläke TEL:n lisäturvaan. Tässä tilinpäätöksessä ei tältä osin ole tehty varausta.

Vakuutustekninen vastuuelvelka

Vakuutus sopimuksista aiheutuva vastuu on kirjattu vastuuelvelaksi. Se koostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Vastuuelvelka lasketaan sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamien laskuperusteiden mukaisesti. Vakuutusmaksuvastuuseen sisältyy osittamaton lisävakuutusvastuu, joka luetaan mukaan toimintapääomaan.

Toimintapääoma

Vakuutusyhtiön toimintapääoma muodostuu käypään arvoon arvostettujen varojen ja velkojen erotuksesta. Velkaan ei tällöin lueta osittamatonta lisävakuutusvastuuta. Toimintapääoman ja oman pääoman on täytettävä työeläkevakuutusyhtiöistä annetussa laissa säädetyt vaatimukset. Ei-suojaavien johdannaisten osalta on toimintapääomasta vähennetty mahdollinen enimmäistappio, joka vastaa yhden päivän aikana 2,5 prosentin todennäköisyydellä toteutuvaa tappiota. Vähennys ei koske operatiivisesti suojaavia valuuttajohdannaisia.

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot

| 1 000 € | Konserni 2005 | Konserni 2004 | Emoyhtiö 2005 | Emoyhtiö 2004 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1. Vakuutusmaksutulo | | | | |
| Ensivakuutus | | | | |
| TEL:n mukainen perusvakuutus | | | | |
| Työnantajan osuus | 552 897 | 519 724 | 552 897 | 519 724 |
| Työntekijän osuus | 159 443 | 143 208 | 159 443 | 143 208 |
| | 712 340 | 662 932 | 712 340 | 662 932 |
| TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus | 2 498 | 2 624 | 2 498 | 2 624 |
| YEL:n vähimmäisturvan mukainen vakuutus | 93 535 | 81 798 | 93 535 | 81 798 |
| YEL:n mukainen lisäeläkevakuutus | 89 | 63 | 89 | 63 |
| Vakuutusmaksutulo | 808 462 | 747 416 | 808 462 | 747 416 |
| Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät | | | | |
| Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista | | | | |
| TEL | 5 155 | 3 295 | 5 155 | 3 295 |
| YEL | 1 299 | 1 538 | 1 299 | 1 538 |
| | 6 455 | 4 833 | 6 455 | 4 833 |
| 2. Maksetut korvaukset | | | | |
| Ensivakuutus | | | | |
| Maksettu eläkkeensaajille | | | | |
| TEL:n mukainen perusvakuutus | 496 846 | 471 436 | 496 846 | 471 436 |
| TEL:n mukainen lisäeläkevakuutus | 15 861 | 16 112 | 15 861 | 16 112 |
| YEL:n vähimmäisturvan mukainen vakuutus | 82 678 | 79 480 | 82 678 | 79 480 |
| YEL:n mukainen lisäeläkevakuutus | 584 | 584 | 584 | 584 |
| | 595 969 | 567 612 | 595 969 | 567 612 |
| Maksettu/saatu vastuunjakokorvauksia | | | | |
| TEL-eläkkeet | 84 762 | 67 115 | 84 762 | 67 115 |
| YEL-eläkkeet | 16 617 | 8 398 | 16 617 | 8 398 |
| Osuus työttömyysvakuutusrahaston vakuutusmaksuista | -26 552 | -20 929 | -26 552 | -20 929 |
| YEL:n valtion osuus | -8 060 | -8 394 | -8 060 | -8 394 |
| | 66 768 | 46 190 | 66 768 | 46 190 |
| Maksettu/saatu yhteisvastuukorvausta | | | | |
| | | 16 | | 16 |
| | 662 737 | 613 818 | 662 737 | 613 818 |
| Korvaustoiminnon hoitokulut | 6 370 | 5 815 | 6 370 | 5 815 |
| Työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokulut | 368 | 328 | 368 | 328 |
| Maksetut korvaukset yhteensä | 669 475 | 619 961 | 669 475 | 619 961 |

Tuloslaskelman liitetiedot

| 1 000 € | Konserni 2005 | Konserni 2004 | Emoyhtiö 2005 | Emoyhtiö 2004 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely | | | | |
| 3. Sijoitustoiminnan tuotot | | | | |
| Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin | | | | |
| Osinkotuotot | | | 476 | 224 |
| Tuotot kiinteistösijoituksista | | | | |
| Korkotuotot | | | | |
| Saman konsernin yritykset | | | 11 321 | 8 122 |
| Muut | 2 027 | 1 390 | 29 | 24 |
| Muut tuotot | 52 944 | 48 854 | 49 377 | 44 963 |
| | 54 971 | 50 243 | 60 726 | 53 109 |
| Tuotot muista sijoituksista | | | | |
| Osinkotuotot | 35 124 | 25 406 | 35 124 | 25 182 |
| Korkotuotot | 97 918 | 112 495 | 98 898 | 113 616 |
| Muut tuotot | 35 151 | 45 664 | 35 151 | 45 664 |
| | 168 193 | 183 566 | 169 173 | 184 463 |
| Yhteensä | 223 164 | 233 809 | 230 375 | 237 796 |
| Arvon alentumisten palautukset | 21 355 | 3 362 | 21 355 | 3 362 |
| Myyntivoitot | 232 826 | 169 596 | 232 283 | 168 328 |
| Yhteensä | 477 345 | 406 768 | 484 013 | 409 487 |
| 4. Sijoitustoiminnan kulut | | | | |
| Kulut kiinteistösijoituksista | -19 347 | -18 525 | -32 292 | -27 468 |
| Kulut muista sijoituksista | -49 721 | -29 698 | -51 044 | -30 944 |
| Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut | -9 330 | -3 766 | -9 330 | -3 766 |
| | -78 398 | -51 990 | -92 666 | -62 178 |
| Arvon alentumiset ja poistot | | | | |
| Arvon alentumiset | -13 920 | -30 821 | -13 028 | -30 192 |
| Rakennusten suunnitelmapoistot | -10 070 | -9 254 | -892 | -629 |
| | -23 990 | -40 075 | -13 920 | -30 821 |
| Myyntitappiot | -78 626 | -83 186 | -78 626 | -83 186 |
| Yhteensä | -181 014 | -175 251 | -185 212 | -176 186 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua | | | | |
| Sijoitusten arvonkorotus | 296 331 | 231 517 | 298 802 | 233 301 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa | | | | |
| | 296 331 | 231 517 | 298 802 | 233 301 |

| 1 000 € | Konserni 2005 | Konserni 2004 | Eyoyhtiö 2005 | Eyoyhtiö 2004 |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|

5. Tuloslaskelman erä liikekulut

| | | | | |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Vakuutusten hankintamenot | | | | |
| Ensivakuutuksen palkkiot | 355 | 608 | 355 | 608 |
| Muut vakuutusten hankintamenot | 7 570 | 6 905 | 7 570 | 6 905 |
| | 7 925 | 7 513 | 7 925 | 7 513 |
| Vakuutusten hoitokulut | 10 716 | 9 091 | 10 716 | 9 091 |
| Hallintokulut | 6 483 | 5 676 | 6 483 | 5 676 |
| Yhteensä | 25 123 | 22 280 | 25 123 | 22 280 |

Kokonaisliikekulut toiminnoittain

| | | | | |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Maksetut korvaukset | | | | |
| Korvaustoiminnon hoitokulut | 6 370 | 5 815 | 6 370 | 5 815 |
| Työkyvyn ylläpitotoiminnon hoitokulut | 351 | 319 | 351 | 319 |
| | 6 721 | 6 134 | 6 721 | 6 134 |
| Liikekulut | 25 123 | 22 280 | 25 123 | 22 280 |
| Sijoitustoiminnan kulut | | | | |
| Kulut kiinteistösjoiutuksista | 1 324 | 1 246 | 1 324 | 1 246 |
| Kulut muista sijoituksista | 5 154 | 4 681 | 5 154 | 4 681 |
| | 6 478 | 5 927 | 6 478 | 5 927 |
| Yhteensä | 38 322 | 34 340 | 38 322 | 34 340 |

Henkilöstökulut

| | | | | |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Palkat ja palkkiot | 12 274 | 11 219 | 12 274 | 11 219 |
| Eläkekulut | 2 641 | 2 589 | 2 641 | 2 589 |
| Muut henkilösivukulut | 1 037 | 943 | 1 037 | 943 |
| Yhteensä | 15 951 | 14 751 | 15 951 | 14 751 |

Johdon palkat ja palkkiot

| | | | | |
|-------------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| Toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa | 436 | 350 | 436 | 350 |
| Hallitus | 171 | 105 | 171 | 105 |
| Hallintoneuvosto | 81 | 55 | 81 | 55 |
| Yhteensä | 689 | 510 | 689 | 510 |

Toimitusjohtaja Lasse Heiniön palkka oli 210 500 euroa ja luontoisedut olivat 25 800 euroa. Hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille ei ole annettu eläkesitoumuksia, lukuunottamatta toimitusjohtajaa ja hänen sijaistaan, joilla on oikeus siirtyä eläkkeelle 60-vuotiaana TEL:n mukaisen lisäeläkejärjestelyn tai vastaavan muun järjestelmän perusteella. Hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille ei ole annettu rahalainoja eikä vakuuksia.

Tilintarkastajille maksetut palkkiot

Vuonna 2005 Ernst & Young Oy:lle maksettiin Eläke-Fennian ja sen omistamien kiinteistöyhtiöiden tilintarkastuksesta 95 300 euroa. Konsultoinnista maksetut palkkiot olivat 21 900 euroa.

Henkilöstön keskimääräinen luku tilikauden aikana

| | | | | |
|----------------------|-----|-----|-----|-----|
| Konttorihenkilöstö | 222 | 210 | 222 | 210 |
| Myyntihenkilöstö | 17 | 19 | 17 | 19 |
| Kiinteistöhenkilöstö | 6 | 6 | 6 | 6 |

Taseen liitetiedot

| 1000 € | Jäljellä oleva han- kintameno 2005 | Kirjanpito- arvo 2005 | Käypä arvo 2005 | Jäljellä oleva han- kintameno 2004 | Kirjanpito- arvo 2004 | Käypä arvo 2004 |
|--------|---|-----------------------------|-----------------------|---|-----------------------------|-----------------------|
|--------|---|-----------------------------|-----------------------|---|-----------------------------|-----------------------|

6. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero, emoyhtiö

Kiinteistösisjoitukset

| | | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Kiinteistöt | 22 724 | 24 285 | 29 880 | 23 208 | 24 769 | 29 236 |
| Kiinteistöosakkeet saman konsernin yrityksissä | 143 681 | 159 432 | 218 845 | 143 390 | 159 140 | 206 501 |
| Muut kiinteistöosakkeet | 92 279 | 95 139 | 97 590 | 90 744 | 93 558 | 96 956 |
| Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä | 237 302 | 237 302 | 237 302 | 232 572 | 232 572 | 232 572 |

Sijoitukset saman konsernin yrityksissä

| | | | | | | |
|---------------------|---|---|---|---|---|---|
| Osakkeet ja osuudet | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 |
|---------------------|---|---|---|---|---|---|

Sijoitukset omistusyhteisyrityksissä

| | | | | | | |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Osakkeet ja osuudet | 16 651 | 16 651 | 35 200 | 16 651 | 16 651 | 26 304 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

Muut sijoitukset

| | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Osakkeet ja osuudet | 1 752 735 | 1 752 741 | 2 142 901 | 1 146 864 | 1 146 873 | 1 274 057 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 2 105 363 | 2 105 363 | 2 151 312 | 2 295 613 | 2 295 613 | 2 366 459 |
| Kiinnelainasaamiset | 150 072 | 150 072 | 150 072 | 138 432 | 138 432 | 138 432 |
| Muut lainasaamiset | 94 304 | 94 304 | 94 304 | 118 719 | 118 719 | 118 719 |
| Talletukset | 16 300 | 16 300 | 16 300 | 4 900 | 4 900 | 4 900 |
| Indeksiin sidotun lainan optio-osuus | 13 058 | 13 058 | 13 211 | 12 454 | 12 454 | 13 217 |
| | 4 644 477 | 4 664 654 | 5 186 924 | 4 223 555 | 4 243 690 | 4 507 360 |

Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä

oleva hankintameno sisältää

| | | | | | | |
|---|--------|--|--|--------|--|--|
| korkotuotoksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta | -7 824 | | | -5 696 | | |
|---|--------|--|--|--------|--|--|

indeksiin sidottujen lainojen

| | | | | | | |
|---------|-------|--|--|-------|--|--|
| tuottoa | 4 833 | | | 4 228 | | |
|---------|-------|--|--|-------|--|--|

Kirjanpitoarvo sisältää

| | | | | | | |
|-----------------------------|--------|--|--|--------|--|--|
| tuloutettuja arvokorotuksia | 20 177 | | | 20 135 | | |
|-----------------------------|--------|--|--|--------|--|--|

Arvostusero

| | | | | | | |
|--|--|--|---------|--|--|---------|
| (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus) | | | 522 270 | | | 263 670 |
|--|--|--|---------|--|--|---------|

| 1 000 € | Konserni 2005 | Konserni 2004 | Emoyhtiö 2005 | Emoyhtiö 2004 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Muut lainasaamiset vakuuden mukaan eriteltynä | | | | |
| Pankkitakaus | 22 857 | 30 161 | 22 857 | 30 161 |
| Takausvakuutus | 45 067 | 40 238 | 45 067 | 40 238 |
| Vakuutuskirja | 4 488 | 6 042 | 4 488 | 6 042 |
| Kiinteistöosake | 3 610 | 2 605 | 3 610 | 2 605 |
| Muu vakuus | 12 937 | 28 010 | 12 937 | 28 010 |
| Jäljellä oleva hankintameno | 88 958 | 107 056 | 88 958 | 107 056 |

Eläkelainasaamisten yhteismäärä

| | | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Muut kiinnelainasaamiset | 3 936 | 6 875 | 3 936 | 6 875 |
| Muut lainasaamiset | 24 876 | 37 119 | 24 876 | 37 119 |
| Jäljellä oleva hankintameno | 28 812 | 43 994 | 28 812 | 43 994 |

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

| | | | | |
|---------------|--|--|--|--|
| Muut saamiset | | | | |
|---------------|--|--|--|--|

7. Kannansiirtosaaminen

| | | | | |
|--------------------------------------|--|-------|--|-------|
| Yhteisvastuusaaminen | | 1 099 | | 1 099 |
| Saaminen erityiseltä selvityspesältä | | 3 183 | | 3 183 |
| Kannansiirtosaaminen yhteensä | | 4 282 | | 4 282 |

8. Osakkeet ja osuudet saman konsernin yrityksissä, emoyhtiö

| | | | | |
|------------------------------------|--|--|---|---|
| Osakkeet ja osuudet | | | | |
| Alkuperäinen hankintameno 1.1. | | | 8 | 8 |
| Lisäykset | | | | |
| Vähennykset | | | | |
| Jäljellä oleva hankintameno 31.12. | | | 8 | 8 |

| Osakkeet ja osuudet | Osuus kaikista osakkeista % | Osuus kaikista äänistä % | Kirjan- pitoarvo |
|------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Feva Kiinteistöt Oy | 100,0 | 100,0 | 8 |
| Osakkeet ja osuudet yhteensä | | | 8 |

9. Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä

| | | | | |
|------------------------------------|--|--|--------|--------|
| Osakkeet ja osuudet | | | | |
| Alkuperäinen hankintameno 1.1. | | | 16 651 | 16 651 |
| Lisäykset | | | | |
| Vähennykset | | | | |
| Jäljellä oleva hankintameno 31.12. | | | 16 651 | 16 651 |

| Osakkeet ja osuudet | Osuus kaikista osakkeista % | Osuus kaikista äänistä % | Kirjan- pitoarvo |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia | 40,0 | 40,0 | 16 651 |
| Osakkeet ja osuudet yhteensä | | | 16 651 |

1 000 € Osuus kaikista Kirjanpitoarvo Markkina-arvo
osakkeista, % 31.12.2005 31.12.2005

10. Muut sijoitukset, emoyhtiö

Kotimaiset osakkeet ja osuudet

| | | | |
|--------------------------------------|-------|--------|--------|
| AffectoGenimap Oyj | 1,62 | 762 | 875 |
| Alma Media Oyj | 0,58 | 2 829 | 3 299 |
| Amanda Capital Oyj | 3,25 | 1 256 | 1 702 |
| Amer Sports Oyj | 0,32 | 2 804 | 3 574 |
| Arek Oy | 4,00 | 280 | 280 |
| Cargotec Oyj | 0,25 | 2 731 | 4 013 |
| Electrobit Group Oyj | 0,38 | 928 | 928 |
| Elisa Oyj | 0,19 | 3 833 | 4 974 |
| Elcoteq Oyj | 0,26 | 891 | 1 078 |
| Esy Oy | 4,00 | 188 | 188 |
| Etteplan Oyj | 3,45 | 1 294 | 1 583 |
| Exel Oyj | 1,97 | 2 201 | 2 951 |
| Fibrogen Europe E | 1,01 | 482 | 482 |
| Finnair Oyj | 0,13 | 1 039 | 1 359 |
| Fiskars Oyj Abp | 0,24 | 618 | 1 260 |
| F-Secure Oyj | 1,62 | 4 330 | 5 104 |
| Fortum Oyj | 0,33 | 30 535 | 45 552 |
| HK Ruokatalo Group Oyj | 0,34 | 928 | 986 |
| Honkarakenne Oyj | 2,33 | 341 | 409 |
| Huhtamäki Oyj | 0,81 | 10 657 | 11 737 |
| Ilkka-Yhtymä | 5,24 | 3 688 | 5 283 |
| Imatran Seudun Kehitysyhtiö | 0,35 | 8 | 8 |
| International Security Technology Oy | 11,80 | 568 | 568 |
| IWS International Oy | 2,97 | 717 | 717 |
| KCI Konecranes Oyj | 0,14 | 701 | 854 |
| Kesko Oyj | 0,27 | 4 972 | 6 280 |
| Kemira GrowHow Oyj | 0,61 | 2 007 | 2 084 |
| Kone Oyj | 0,54 | 10 725 | 19 616 |
| Kemira Oyj | 0,34 | 4 415 | 5 775 |
| Kyro Oyj | 0,28 | 913 | 913 |
| Larox Oyj | 0,79 | 366 | 447 |
| Lassila & Tikanoja Oyj | 1,09 | 5 982 | 6 223 |
| Metso Oyj | 0,41 | 7 826 | 13 388 |
| Marimekko Oyj | 1,86 | 2 300 | 2 434 |
| Midinvest Oy | 10,87 | 505 | 505 |
| M-Real Oyj | 0,44 | 6 035 | 6 035 |
| Neste Oil Oyj | 0,35 | 15 011 | 21 253 |
| Nethawk Oy | 1,79 | 3 418 | 3 418 |
| Nokia Oyj | 0,06 | 36 602 | 43 833 |
| Nokian Renkaat Oyj | 0,17 | 2 130 | 2 130 |
| OKO | 0,29 | 4 309 | 5 339 |
| Orion-yhtymä Oyj | 0,38 | 6 869 | 8 274 |
| Outokumpu Oyj | 0,33 | 6 961 | 7 414 |
| Ramirent Oyj | 0,82 | 2 949 | 5 412 |
| Rapala VMC Oyj | 1,61 | 3 372 | 3 783 |
| Rocla Oyj | 0,21 | 57 | 91 |
| Raisio Yhtymä Oyj | 1,46 | 4 174 | 4 295 |
| Rautaruukki Oyj | 0,36 | 7 757 | 10 275 |
| Sampo Oyj | 0,51 | 29 465 | 42 921 |
| Satama Interactive Oyj | 2,49 | 986 | 1 040 |
| Scanfil Oyj | 0,06 | 172 | 172 |

1 000 € Osuus kaikista Kirjanpitoarvo Markkina-arvo
osakkeista, % 31.12.2005 31.12.2005

| | | | |
|-----------------------------|-------|--------|--------|
| Stora Enso Oyj | 0,32 | 28 545 | 29 693 |
| Stockmann Oyj Abp | 1,04 | 12 812 | 18 352 |
| SanomaWSOY Oyj | 0,72 | 18 830 | 22 275 |
| Sisu Axels Oy | 11,24 | 842 | 842 |
| Sysopen Oyj | 1,95 | 1 584 | 1 664 |
| Talentum Oyj | 4,43 | 7 032 | 7 252 |
| Tamfelt Oyj | 0,63 | 1 396 | 1 396 |
| Team Botnia Oy | 0,93 | 2 | 2 |
| Teleste Oyj | 1,73 | 1 999 | 2 235 |
| Tietoenator Oyj | 0,34 | 6 617 | 8 379 |
| Tulikivi Oyj | 0,79 | 353 | 436 |
| Turun Puhelin Oy | 0,00 | 0 | 0 |
| Uponor Oyj | 0,34 | 3 267 | 4 603 |
| UPM-Kymmene Oyj | 0,37 | 30 820 | 31 898 |
| Vaasan Puhelin Oy | 0,00 | 1 | 1 |
| Vaaho Group Plc Oyj | 0,90 | 155 | 155 |
| Vacon Oyj | 0,46 | 1 042 | 1 225 |
| Vakuutusosakeyhtiö Garantia | 3,70 | 1 521 | 1 521 |
| Wärtsilä Oyj Abp | 0,53 | 8 017 | 12 482 |
| YIT-Yhtymä Oyj | 0,66 | 7 325 | 14 936 |

Ulkomaiset euromääräiset ei euroalueen osakkeet

Ruotsi

| | | | |
|-----------------------|-------|--------|--------|
| Nordea Bank AB (Publ) | 0,037 | 6 596 | 8 830 |
| TeliaSonera AB (Oy) | 0,056 | 11 859 | 11 859 |

Saksa

| | | | |
|---------------------------------|-------|--------|--------|
| Dow Jones Euro Stoxx 50 EX fund | 0,382 | 10 485 | 11 262 |
|---------------------------------|-------|--------|--------|

Viro

| | | | |
|-------------------|-------|-----|-----|
| Tallink Group Ltd | 0,147 | 990 | 990 |
|-------------------|-------|-----|-----|

Ulkomaiset euromääräiset euroalueen osakkeet

Ranska

| | | | |
|-------------------|-------|-------|-------|
| Atos Origin SA | 0,125 | 4 675 | 4 675 |
| Vivendi Universal | 0,016 | 4 763 | 4 763 |
| Sanofi-Aventis SA | 0,009 | 8 054 | 8 880 |

Saksa

| | | | |
|-------------------|-------|-------|-------|
| Adidas-Salomon AG | 0,084 | 6 115 | 6 784 |
| Allianz AG | 0,010 | 4 334 | 5 118 |
| Basf AG | 0,016 | 5 012 | 5 371 |
| Deutsche Bank AG | 0,012 | 4 967 | 5 324 |
| Deutsche Telekom | 0,009 | 5 491 | 5 491 |
| E.ON AG | 0,009 | 4 830 | 5 419 |
| Siemens AG | 0,009 | 4 973 | 5 647 |
| Software AG | 0,233 | 2 478 | 2 675 |

1 000 € Osuus kaikista Kirjanpitoarvo Markkina-arvo
osakkeista, % 31.12.2005 31.12.2005

Ulkomaiset ei-euromääräiset osakkeet**Iso-Britannia**

| | | | |
|----------------------------------|-------|-------|-------|
| Royal Bank of Scotland Group Plc | 0,007 | 5 021 | 5 506 |
|----------------------------------|-------|-------|-------|

Ruotsi

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| ABB Ltd | 0,003 | 421 | 574 |
| Addtech Ab -B | 0,210 | 480 | 517 |
| Alfa Laval Ab | 0,054 | 919 | 1 099 |
| Assa Abloy Ab -B | 0,029 | 1 072 | 1 331 |
| Atlas Copco Ab -A | 0,011 | 495 | 848 |
| AstraZeneca Plc (Swedish ADR) | 0,003 | 1 756 | 2 276 |
| Elekta Ab -B | 0,044 | 470 | 503 |
| Electrolux Ab -B | 0,033 | 1 850 | 2 199 |
| ForeningsSparbanken Ab -A | 0,011 | 1 042 | 1 326 |
| Gambro Ab -B | 0,106 | 829 | 921 |
| Hakon Invest Ab | 0,030 | 197 | 239 |
| Hemtex Ab | 0,385 | 688 | 897 |
| Hexagon Ab -B | 0,035 | 286 | 593 |
| Hennes & Mauritz Ab B aktie | 0,013 | 2 449 | 2 732 |
| Holmen AB - B osuudet | 0,040 | 658 | 699 |
| IBS Ab -B | 0,262 | 269 | 522 |
| Investor Ab - B | 0,022 | 1 133 | 1 481 |
| Lindex Ab | 0,029 | 624 | 955 |
| Ericsson LM-B | 0,016 | 5 996 | 6 833 |
| Lundin Petroleum Ab | 0,039 | 874 | 895 |
| Micronic Laser Systems Ab | 0,268 | 708 | 1 258 |
| Modern Times Group B aktie | 0,098 | 1 316 | 1 765 |
| Munters Ab | 0,183 | 873 | 1 050 |
| Nordea Bank AB (Publ) Sweden | 0,015 | 3 045 | 3 603 |
| New Wave Group Ab -B | 0,098 | 307 | 390 |
| Partnertech Ab | 0,169 | 115 | 220 |
| Q-Med Ab | 0,121 | 621 | 800 |
| RaySearch Laboratories AB | 0,278 | 356 | 377 |
| Retail and Brands Ab | 0,494 | 449 | 764 |
| Rottneros Ab | 0,332 | 436 | 441 |
| Svenska Cellulosa Ab -B | 0,025 | 1 463 | 1 582 |
| Scania Ab -B | 0,060 | 1 694 | 1 837 |
| Skandia Försäkring Ab | 0,020 | 690 | 1 014 |
| Skandinaviska Enskilda Banken Ab -A | 0,018 | 1 707 | 2 090 |
| Securitas Ab -B | 0,032 | 1 385 | 1 589 |
| Svenska Handelsbanken Ab -A | 0,011 | 1 272 | 1 469 |
| Skanska Ab -B | 0,031 | 1 099 | 1 547 |
| SKF Ab | 0,015 | 648 | 713 |
| Teleca Ab B | 0,211 | 482 | 494 |
| TeliaSonera AB | 0,019 | 3 755 | 4 093 |
| Trelleborg Ab -B | 0,046 | 560 | 675 |
| Transcom Worldwide S.A. -B | 0,477 | 1 111 | 1 205 |
| Volvo Ab -B | 0,021 | 2 182 | 2 393 |

Norja

| | | | |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Norske Skogindustrier | 0,047 | 1 103 | 1 209 |
|-----------------------|-------|-------|-------|

Sveitsi

| | | | |
|---------------|-------|-------|-------|
| Adecco SA Reg | 0,084 | 5 880 | 6 118 |
|---------------|-------|-------|-------|

1 000 € Osuus kaikista Kirjanpitoarvo Markkina-arvo
osakkeista, % 31.12.2005 31.12.2005

Yhdysvallat

| | | | |
|---|-------|--------|--------|
| iShares MSCI Japan Index Fund | 0,387 | 35 893 | 43 149 |
| iShares Russell 1000 Growth Index Fund | 0,352 | 15 999 | 15 999 |
| SPDR Trust series 1 | 0,091 | 43 261 | 44 856 |

Euromääräiset pääomarahastot

| | | | |
|--|--|-------|--------|
| Aboa Venture II Ky | | 257 | 257 |
| Access Capital LP II A | | 3 634 | 3 634 |
| Access Capital LP II B | | 964 | 964 |
| Access Capital LP | | 5 696 | 5 696 |
| Bio Fund Ventures I Ky | | 1 177 | 1 177 |
| Bio Fund Ventures I Jatkosijoitusrahasto Ky | | 243 | 243 |
| Bio Fund Ventures II Ky | | 4 434 | 4 434 |
| Bio Fund Ventures II Jatkosijoitusrahasto Ky | | 607 | 607 |
| Bio Fund Ventures III Ky | | 2 099 | 2 099 |
| Ecvitec Technology Funde II Ky | | 2 575 | 2 575 |
| Etelä-Pohjanmaan Rahasto Ky | | 165 | 165 |
| European Fund Investments UK | | 2 006 | 2 006 |
| Finnmezzanine Rahasto I Ky | | 403 | 429 |
| Finnmezzanine Rahasto II Ky | | 630 | 636 |
| Finnmezzanine III Ky | | 7 438 | 7 635 |
| Finnventure Rahasto III Ky | | 274 | 296 |
| Finnventure Rahasto V Ky | | 4 365 | 8 424 |
| Forenvia Venture I Ky | | 187 | 187 |
| GrowHow Rahasto I Ky | | 1 285 | 1 285 |
| Helmet SME Ventures Ky | | 1 059 | 2 454 |
| Industri Kapital 2000 Ltd | | 7 174 | 7 609 |
| Kareliaventure Rahasto Ky | | 62 | 62 |
| Lapin Rahasto I Ky | | 135 | 135 |
| MB Equity Fund III | | 2 305 | 10 164 |
| Metal Fund Ky | | 264 | 264 |
| Midinvest Fund I Ky | | 972 | 972 |
| Nordic Mezzanine Fund I Ky | | 623 | 1 087 |
| Nordic Mezzanine Fund II LP | | 786 | 1 072 |
| Profita Fund II Ky | | 2 435 | 2 456 |
| Profita Fund I Ky | | 496 | 608 |
| Promotion Capital I Ky | | 825 | 888 |
| Promotion Equity I Ky | | 631 | 631 |
| Savon Kasvurahasto I Ky | | 282 | 282 |
| SFK 99 Rahasto Ky | | 1 286 | 1 286 |
| Teknoventure rahasto II Ky | | 615 | 615 |
| Telecomia Venture I | | 382 | 382 |

| 1 000 € | Osuus kaikista osakkeista, % | Kirjanpitoarvo 31.12.2005 | Markkina-arvo 31.12.2005 |
|---|------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ei-euromääräiset pääomarahastot | | | |
| Nordic Capital IV Ltd | | 3 659 | 3 660 |
| Osakerahastot | | | |
| Aberdeen Int Plc - Asia Pacific Fund | | 37 208 | 52 975 |
| Aberdeen Int Plc | | | |
| - Asian Smaller Companies Fund | | 18 769 | 24 503 |
| Aberdeen Int Plc - China Opportunities Fund | | 18 | 23 |
| ABN AMRO Altern Inv | | | |
| -AsiaPacific MultiStragecyFund | | 5 000 | 5 617 |
| ABN AMRO Eastern | | | |
| Europe Equity Fund | | 7 480 | 11 070 |
| ABN AMRO Global Multi Strategy Fund I (Eur) | | 20 000 | 21 054 |
| ABN AMRO Latin American Equity Fund | | 5 602 | 10 319 |
| AIG - Japan New Horizon - Y | | 16 953 | 18 933 |
| AIG Japan Small Companies Fund plc | | 7 486 | 10 815 |
| Auda Global Feeder Fund | | 10 015 | 10 280 |
| AXA Rosenberg Equity Alpha Trust | | | |
| - Japan Equity Alpha Fund | | 59 078 | 78 302 |
| AXA Rosenberg Equity Alpha Trust | | | |
| - Pacific ex Japan | | 11 046 | 13 159 |
| Blackstone Fifth Avenue Offshore Fund Ltd | | 29 777 | 35 527 |
| Carnegie Fund - European Equity | | 18 578 | 22 837 |
| Carnegie Fund III | | | |
| - Worldwide Lond-Short Fund | | 5 000 | 6 149 |
| Celeres HR Suomi | | 2 005 | 2 898 |
| D.E.Shaw Oculus International Fund | | 5 014 | 5 997 |
| Elite erikoissijoitusrahasto B | | 2 072 | 2 757 |
| eQ Arvonkasvattajat A | | 3 399 | 4 344 |
| eQ Pikkujäättiläiset | | 2 689 | 4 906 |
| eQ Superosakkeet A | | 5 112 | 5 235 |
| er Umbrella Fund Ltd -E | | 5 000 | 5 275 |
| Evli Greater Russia B Sijoitusrahasto | | 20 083 | 28 538 |
| Fidelity European Aggressive Fund | | 7 304 | 10 988 |
| Fidelity European Growth Fund | | 52 594 | 87 970 |
| Fidelity European Mid Cap Fund | | 10 761 | 13 048 |
| FIM Emerging Europe Sijoitusrahasto | | 6 497 | 10 508 |
| FIM Mondo Kasvurahasto | | 19 058 | 21 892 |
| FIM Russia Sijoitusrahasto | | 17 522 | 24 672 |
| FIM Visio Sijoitusrahasto | | 4 711 | 6 656 |
| Fondita Nordic Small Cap B | | 5 940 | 12 707 |
| Fourton Odysseus rahasto | | 4 349 | 5 336 |
| Fourton Stamina rahasto | | 4 821 | 5 811 |
| Griffin Eastern European Fund | | 9 906 | 16 392 |
| ICECAPITAL European Property Fund | | 2 003 | 2 741 |
| ING Multi-Strategies Fund - Topaz B | | 20 000 | 20 666 |
| JPMorgan Fleming Fund | | | |
| - Europe Strategic Growth Fund | | 29 185 | 36 391 |
| JPMorgan Fleming Fund | | | |
| - Europe Strategic ValueFund | | 4 149 | 5 573 |
| Nordea European Equity Hedge | | 10 000 | 10 546 |
| Nordea European Value Fund | | 6 803 | 8 273 |
| OP Delta A | | 11 171 | 12 339 |
| Opstock Equity Hedge | | 5 000 | 5 175 |

| 1 000 € | Osuus kaikista osakkeista, % | Kirjanpitoarvo 31.12.2005 | Markkina-arvo 31.12.2005 |
|--|------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| PW Tactical Allocation Fund Y | | 3 781 | 4 366 |
| R2 Alpha Strategies PLC, I-Fund | | 10 000 | 10 302 |
| SA Fund tranche 1 | | 5 081 | 7 930 |
| Seligson & Co Russian Prosperity Fund Euro | | 10 000 | 11 123 |
| Swiss Capital Long/Short Equity Fund | | 5 005 | 5 403 |
| T. Rowe Price -US large cap growth eq fund | | 53 179 | 62 646 |
| T. Rowe Price -US large cap value eq | | 19 202 | 26 855 |
| T. Rowe Price -US sml co eq | | 5 128 | 8 961 |
| UBS Global Alpha Strategies (Feeder) | | | |
| - EUR class B - Series 1 | | 30 000 | 31 536 |
| Korkorahastot | | | |
| Ashmore SICAV Emerging | | | |
| Markets Debt Fund | | 11 948 | 14 323 |
| BlueBay Emerging Market Bond Fund | | 24 000 | 24 694 |
| PAM (L) Bonds Higher Yield -C | | 47 371 | 59 308 |
| CLAM Obli Haut Rendement FCP 3 DEC | | 20 246 | 21 357 |
| CAAM Global Emergents | | 15 056 | 15 831 |
| Convertible Fund - Convertible International | | 20 000 | 22 008 |
| Finisterre Sovereign Debt Fund | | | |
| EUR, Class C - Series 2 | | 5 000 | 5 186 |
| FrontPoint Multi-Strategy Fund | | 4 946 | 5 272 |
| GLG Investments plc | | | |
| - Global Convertible UCITS s.N | | 20 000 | 23 105 |
| GLG Market Neutral Fund - Convertible | | 20 101 | 20 455 |
| HVB Alternative Program Tapestry Fund | | 19 315 | 21 510 |
| ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt | | 15 202 | 17 759 |
| ING (L) Renta Fund Emerging | | | |
| Markets Debt (Local ccy) | | 54 404 | 64 661 |
| Lehman Brothers Diversified | | | |
| Arbitrage Fund - Class B-3 | | 10 000 | 10 283 |
| Oaktree SICAV II - Non | | | |
| -US Convertible Securities Fund | | 30 000 | 33 938 |
| Oaktree SICAV I | | | |
| - OCM Euro High Yield Credit Fund | | 20 125 | 20 125 |
| Winton Futures Fund Ltd | | 4 959 | 5 114 |
| Sydinvest Engros Emerging Market Bonds | | 28 822 | 31 410 |
| Sydinvest Engros | | | |
| Emerging Market Local Currency Bonds | | 19 990 | 19 990 |
| Kiinteistösijoitusrahastot | | | |
| Tishman Speyer European | | | |
| Strategic Office Fund Scots Feeder L.P. | | 6 324 | 6 324 |
| Takuuosuus | | | |
| Keskinäinen vakuutusyhtiö Fennia | | 3 364 | 3 364 |
| Muut sijoitukset yhteensä | | 1 752 741 | 2 142 901 |

| 1 000 € | Emoyhtiö 2005 | Emoyhtiö 2004 |
|---|------------------|------------------|
| Vastuut | | |
| Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut | | |
| I Korkojohdannaiset | | |
| Optiosopimukset | | |
| Ostetut optiot | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | 650 000 | 550 000 |
| Sopimusten käypä arvo | 340 | 2 890 |
| Asetetut optiot | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | 1 000 000 | 450 000 |
| Sopimusten käypä arvo | -790 | -1 415 |
| Koronvaihtosopimukset | | |
| Sopimusten nimellisarvo | 36 953 | 34 683 |
| Sopimusten käypä arvo | 1 742 | 2 704 |
| Markkina-arvo ei sisällä tilikauden siirtyvää korkoa. | | |
| II Valuuttajohdannaiset | | |
| Avoimet termiini- ja futuurisopimukset | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | 204 628 | 195 701 |
| Sopimusten käypä arvo | -4 014 | 9 804 |
| Suljetut termiini- ja futuurisopimukset | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | | 22 025 |
| Sopimusten käypä arvo | | 981 |
| Avoimet optiosopimukset | | |
| Ostetut optiot | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | 93 199 | 66 708 |
| Sopimusten markkina-arvo | 905 | 1 233 |
| Asetetut optiot | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | 186 398 | 133 416 |
| Sopimusten käypä arvo | -1 696 | -929 |
| Avoimet valuutanvaihtosopimukset | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | 56 794 | 49 189 |
| Sopimusten käypä arvo | -2 904 | 5 497 |
| III Osakejohdannaiset | | |
| Avoimet termiini- ja futuurisopimukset | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | 97 401 | |
| Sopimusten käypä arvo | 794 | |
| Optiosopimukset | | |
| Ostetut optiot | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | 393 682 | 65 579 |
| Sopimusten käypä arvo | 2 829 | 1 828 |
| Myydyt optiot | | |
| Kohde-etuuksien nimellisarvo | -644 207 | 59 025 |
| Sopimusten käypä arvo | -5 305 | -760 |

| 1 000 € | Emoyhtiö 2005 | Emoyhtiö 2004 |
|---|------------------|------------------|
| Sijoitussitoumukset | | |
| Pääomarahastot | 27 534 | 38 050 |
| Kiinteistösijoitusrahastot | 3 420 | 8 358 |
| Leasing- ja vuokravastuu | | |
| Leasing-vastuu alkaneella tilikaudella | 304 | 266 |
| Leasing-vastuu seuraavilla tilikausilla | 84 | 643 |
| Muut vastuusitoumukset | | |
| Arvonlisäverolain 188§ mukainen vastuu verovelvollisuusryhmän alv-velasta | 4 268 | 5 629 |
| Uudisrakentamisesta ja kiinteistöjen perusparannuksista tehtyjen alv-vähennysten palautusvastuu | 716 | 106 |
| 11. Vakuutustekninen vastuuelka | | |
| Vakuutusmaksuvastuu | | |
| Vastaiset eläkkeet | 2 684 428 | 2 473 253 |
| Osittamaton lisävakuutusvastuu | 496 368 | 404 560 |
| Ositettu lisävakuutusvastuu | 11 024 | 7 364 |
| Vakuutusmaksuvastuu yhteensä | 3 191 819 | 2 885 178 |
| Korvausvastuu | | |
| Alkaneet eläkkeet | 1 310 547 | 1 215 812 |
| Tasoituspääoma | 270 102 | 263 892 |
| Korvausvastuu yhteensä | 1 580 648 | 1 479 704 |
| Vakuutustekninen vastuuelka yhteensä | 4 772 468 | 4 364 882 |
| Lisäedut | | |
| Ositettu lisävakuutusvastuu 1.1. | 7 364 | 4 301 |
| Tilivuonna maksetut asiakashyvitykset | -7 329 | -4 199 |
| Siirto ositettuun lisävakuutusvastuuseen | 10 988 | 7 262 |
| Ositettu lisävakuutusvastuu 31.12. | 11 024 | 7 364 |
| Toimintapääoma | | |
| Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen | 26 124 | 24 574 |
| Tilinpäätössiirtojen kertymä | 258 | 250 |
| Omaisuuksien käyppien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero | 526 290 | 276 404 |
| Osittamaton lisävakuutusvastuu | 496 368 | 404 560 |
| Aktivoidut vakuutusten hankintamenot ja aineettomat hyödykkeet | -7 516 | -8 524 |
| Muut erät | -1 157 | -565 |
| | 1 040 367 | 696 699 |
| Työeläkevakuutusyhtiölain 17 §:n toimintapääoman vähimmäismäärä | 336 488 | 224 300 |

| 1 000 € | Emoyhtiö 2005 | Emoyhtiö 2004 |
|--|------------------|------------------|
| Vakavaraisuusaste % toteutunut toimintapääoma/vakavaraisuuden laskennassa | 24,40 | 17,67 |
| käytetty vastuovelka | | |
| Vakavaraisuusraja % | 11,84 | 8,53 |
| Tavoitevyöhykkeen alaraja % 2 x vakavaraisuusraja | 23,68 | 17,06 |
| Tavoitevyöhykkeen yläraja % 4 x vakavaraisuusraja | 47,35 | 34,13 |

| 1 000 € | Konserni 2005 | Emoyhtiö 2005 |
|---------|------------------|------------------|
|---------|------------------|------------------|

12. Oma pääoma

| | | |
|--------------------------------------|---------|--------|
| Takuupääoma | 1 682 | 1 682 |
| Pohjarahasto | 3 364 | 3 364 |
| Rakennusrahasto | 30 | |
| Arvonkorotusrahasto | 336 | |
| Vapaat rahastot | 18 035 | 18 035 |
| Siirto vuoden 2004 voitosta | 1 380 | 1 380 |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio | -13 894 | 1 494 |
| Käytetty tilikauden aikana | -1 400 | -1 400 |
| Tilikauden voitto | 2 837 | 1 570 |
| Oma pääoma yhteensä | 12 370 | 26 124 |

| | Lukumäärä | Kirjanpito- arvo | Lukumäärä | Kirjanpito- arvo |
|--|-----------|---------------------|-----------|---------------------|
|--|-----------|---------------------|-----------|---------------------|

Takuupääoma

| | | | | |
|----------------------------------|----|-------|----|-------|
| Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia | 10 | 1 682 | 10 | 1 682 |
|----------------------------------|----|-------|----|-------|

Oman pääoman jakautuminen ehdotetun voitonjaon jälkeen

| | | | | |
|---|--|--------|--|--------|
| Takuuosuuden omistajien osuus: | | | | |
| Takuupääoma | | 1 682 | | 1 682 |
| Ehdotettu voitonjako takuupääoman omistajille | | | | |
| Vakuutusosittajien osuus ehdotetun voitonjaon jälkeen | | 10 688 | | 24 443 |
| Yhteensä | | 12 370 | | 26 124 |

Voitonjakokelpoiset varat

| | | |
|--|---------|--------|
| Tilikauden voitto/tappio | 2 837 | 1 570 |
| Muu vapaa oma pääoma | | |
| Muut rahastot | 19 415 | 19 415 |
| Kertyneet voittovarot | -15 294 | 94 |
| Tilinpäätössiirtojen kertymän oman pääoman osuus | -1 066 | |
| Voitonjakokelpoiset varat yhteensä | 5 892 | 21 079 |

Tuloksen käsittely

Hallitus esittää, että tilikauden voitosta 1 570 100,79 euroa

| | |
|---------------------------------------|--------------------|
| varmuusrahastoon siirretään | 1 540 000,00 euroa |
| hallituksen käyttövaroihin siirretään | 20 000,00 euroa |
| voitto- ja tappioutilille jätetään | 10 100,79 euroa |

Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tehtävänä on edistää Eläke-Fennian toiminnan tuloksellisuutta, tehokkuutta ja tarkoituksenmukaisuutta, ylläpitää taloudellisen ja toiminnallisen tiedon luotettavuutta ja eheyttä, varmistaa lakien, määräysten ja sopimusten noudattamista sekä turvata yhtiön omaisuutta.

Eläke-Fennian hallitus on hyväksynyt *koko toiminnan kattavan riskienhallintasuunnitelman*. Riskienhallintasuunnitelma pohjautuu tunnistettujen yhtiön sisäisten heikkouksien eliminoimiseen ja yhtiön toimintaan vaikuttavien uhkien pienentämiseen. Riskienhallintaprosessi on integroitu toiminnan suunnitteluun ja prosessin keskeisenä tehtävänä on varmistaa yhtiön strategisten tavoitteiden ja muiden tärkeiden toimintaan liittyvien tehtävien toteutuminen. Hallitus on seurannut vuoden aikana riskienhallintasuunnitelman mukaisten toimenpiteiden etenemistä ja arvioinut myös sisäisen valvonnan asianmukaisuutta.

Sijoitussuunnitelman osana hallitus vahvistaa *sijoitustoimintaa koskevan sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet ja hyväksyy johdannaisten käytön periaatteet*. Sijoitussuunnitelmassa on vahvistettu eri instrumenteille limiitit ja päätöksentekovaltuudet. Toimintapääomaa, vakavaraisuusasmaa ja eri omaisuuslajien riskitunnuslukuja seurataan jatkuvasti. Sijoituskomitean, sijoituskomitean valmistelukokouksen ja pääomamarkkinoiden tukena yhtiössä toimii *finanssiriskiryhmä*, jonka tehtävänä on kehittää riskin mittaamisen välineitä, ja *arvopaperiprosessiryhmä*, joka tukee linjojen ylittävän sijoitusprosessin operatiivista toimintaa.

Linjajohtajien vastuulla on valvoa omien toimintojensa osalta, että sisäinen valvonta toteutuu ja linjakohtaiset riskienhallintaprosessit ovat asianmukaiset. Johtoryhmä seuraa toimenpiteiden edistymistä, keskeisten riskien yhteisvaikutusta ja niiden suhdetta yhtiön riskinkantokykyyn. Eläke-Fenniaan on organisoitu *hankehallintajärjestelmä*, jonka tehtävänä on mm. seurata kehityshankkeisiin liittyviä riskejä. Tämän lisäksi yhtiössä toimii *turvallisuusryhmä*, jonka tehtävänä on kehittää kokonaisturvallisuuden eri osaluokkia ja valvoa sovittujen tehtävien toimeenpanoa.

Jokaiselle työeläkeyhtiölle on vakuutusyhtiölain 18 luvun 8 §:n mukaan nimettävä vakuutusmatemaatikko, jonka tehtävänä yhtiön sisällä on huolehtia muun muassa *vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta*.

Riskinkantokyky ja riskinottohalukkuus

Toimintapääoman avulla varaudutaan *sijoitustoiminnan riskeihin* ja sen tulee olla niin suuri, että sillä voidaan riittävällä todennäköisyydellä peittää vastuvelan katteena olevien omaisuserien arvojen ja tuottojen odotettavissa olevat vaihtelut. Toimintapääoman tarve riippuu suoraan sijoitusomaisuuden riskipitoisuudesta. Eläke-Fennian toimintapääoma oli vuoden 2005 lopussa 1 040 miljoonaa euroa.

Yhtiön *kokonaisriskiaseman* ja *riskinkantokyvyn* arvioinnissa sijoitustoiminnan osalta keskeisimmät tunnusluvut ovat toimintapääoman määrä suhteessa vastuvelkaan (vakavaraisuusaste) ja toimintapääoman määrä suhteessa säännösten mukaiseen vakavaraisuusrajaan (vakavaraisuusasma). Hallitus on vahvistanut yhtiön sijoitustoiminnan *riskinottohalukkuuden* asettamalla vakavaraisuusasemalle ohjausrajan, jonka puitteissa riskinottoa säädetään.

Vakuutusliikkeeseen liittyviin riskeihin on varauduttu vastuvelkaan sisältyvillä *tasoiusvastuulla ja tasausvastuulla*. Tasoiusvastuu puskuroi yhtiökohtaisia vakuutus teknisiä riskejä ja tasausvastuu järjestelmän yhteisellä vastuulla oleviin eläkkeisiin ja niiden rahoitukseen liittyviä epävarmuustekijöitä. Yhtiöllä oli vuoden 2005 lopussa tasoiusvastuuta 270 miljoonaa euroa ja tasoiusvastuun määrä on turvaava.

Sijoitustoimintaan liittyvät riskit ja niiden hallinta

Sijoitusstrategian valintaa säätelevät yhtiön toimintapääoman määrä, vakavaraisuusasma, kateasma sekä vastuulle edellytetty korkovaade. *Optimaaliseen tuotto-riskisuhteeseen pyritään* pääsemään monipuolisella hajautuksella sekä omaisuuslajien välillä että sisällä.

Omaisuuslajikohtaisia riskejä hallitaan seuraamalla yli- ja alipainoja omaisuuslajin sisäistä hajautusta kuvastavaan vertailuindeksiin nähden. *Osakesijoitusten hintariskiä* hallitaan hajauttamalla sijoituksia maantieteellisesti, markkinoiden eri osiin, eri sijoitustyyliin ja rahastoihin. *Korkoriskiä* hallitaan seuraamalla ja muuttamalla sijoitusten duraatiota. *Likviditeettiriskiä* hallitaan siten, että rahamarkkinasalkku on riittävän suuri ja että myös muiden omaisuuslajien sijoituksista riittävä osa on likvideissä kohteissa. *Luottoriskiä* hallitaan hajauttamalla sijoituksia eri toimialoille ja luottoluokkiin sekä maantieteellisesti. *Suoralta valuuttariskiltä*

pääasiassa suojaudutaan ja riskiä hallinnoidaan seuraamalla valuuttapositiona ja suojausastetta omaisuuslajeittain ja valuutoittain. Omaisuuslajikohtaisia riskejä hallinnoidaan myös johdannaisia käyttämällä. *Asiakaslainoihin* liittyen tehdään yritysanalyysijä, asiakasseurantaa ja lainojen vakuuseurantaa. *Kiinteistösisjoituksissa* kiinnitetään huomiota maantieteelliseen jakaumaan, vuokratulojen toimialajakaumaan, hankintojen ajoitukseen sekä käyttötyyppijakaumaan.

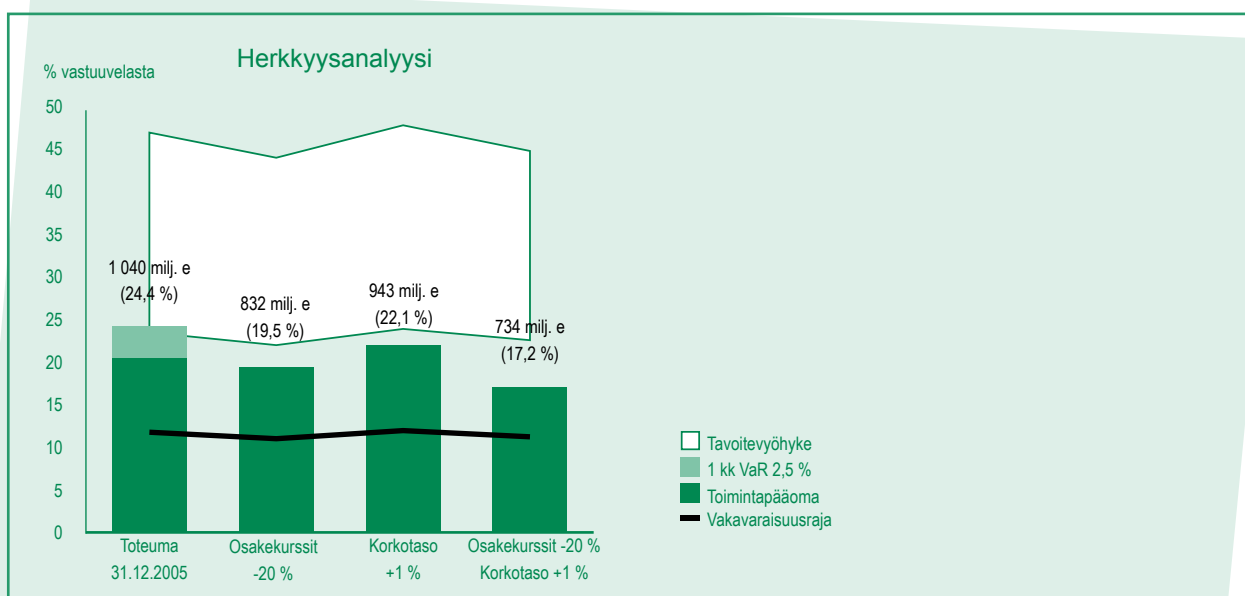
Yhtiön aktuaari antaa sijoitussuunnitelman laadittimista varten selvityksen vastuuvelan edellyttämistä vaatimuksista sijoitustoiminnalle ja lausunnon sijoitussuunnitelmasta. Riskienhallintasuunnitelmaa varten hallitukselle laaditaan myös arvio sijoituksiin sisältyvistä riskeistä ja yhtiön riskinkantokyvystä lyhyellä ja pitkällä tähtäyksellä.

Allokaatiopäätösten teossa sekä yhtiön kokonaisriskiaseman seurannassa ja arvioinnissa käytetään vakavaraisuusaseman ja -asteen lisäksi Var (Value-at-Risk) -laskentaa, sijoitussalkun optimointia, toimintapääoman riittävyden herkkyyksianalyysiä ja vakavaraisuuden stressitestiä. Lisäksi seurataan toteutuneiden tuottojen kehittymistä tuottovaateeseen verrattuna. Sijoitusyksikössä riskien ja tuottojen kehity-

tymistä seurataan päivittäin. Omaisuuslajikohtaisista riskeistä ja tuotoista, mukaan lukien johdannaiset, raportoidaan kuukausittain hallitukselle ja viikoittain salkunhoitajille ja sijoituskomitean jäsenille.

Stressitesteissä arvioidaan suurinta mahdollista muutosta osakekurseissa tai korissa ilman, että mentäisiin hallituksen vahvistaman ohjausrajan alapuolelle ja herkkyyksianalyysissä arvioidaan, miten osakekurseissa tai korkotasossa tapahtuva muutos vaikuttaisi kokonaisriskiasemaan. Herkkyyksianalyysiin on liitetty VaR (1kk, 2,5 %) -luku hetkeltä 31.12.2005. Kyseinen VaR-luku ilmaisee euromäärän, jota suuremman tappion todennäköisyys on 2,5 prosenttia kuukauden aikana.

Johdannaisia käytetään omaisuuden suojaamisen lisäksi myös allokaatiomuutosten tekemiseen. *Johdannaisten käytön periaatteissa* on kuvattu omaisuuslajeittain ne johdannaistyyppit ja johdannaistrategiat, joita voidaan käyttää. Johdannaisten vaikutus käy ilmi johdolle ja hallitukselle raportoiduista tuotto- ja riskiluvuista ja riskikorjatuista omaisuusjakaumista. Myös tehdyistä johdannaissopimuksista raportoidaan säännöllisesti.



**Eläke-Fennian
tuoton- ja
riskinraportointi**

| | Tunnusluvut 31.12.2005 | | | | |
|--|------------------------|--------------------------|--------------------|-----------|---------------------|
| | NAV (meur) | Jakauma EXP (meur) | Tuotto MWR % | Vola % | Riski Mod dur |
| Korkosijoitukset | 2 829,1 | 2 780,4 | 4,5 | | |
| Lainasaamiset | 246,9 | 246,9 | 3,8 | | |
| Joukkolainat | 1 960,6 | 1 850,9 | 4,9 | 2,1 | 5,3 |
| Muut rahoitusmarkkina- välineet ja talletukset | 621,6 | 682,6 | 2,2 | | |
| Osakesijoitukset | 1 555,9 | 1 604,6 | 33,2 | | |
| Noteeratut osakkeet | 1 431,4 | 1 480,1 | 33,6 | 10,5 | |
| Private equity sijoitukset | 77,4 | 77,4 | 33,4 | | |
| Noteeraamattomat osakesijoitukset | 47,1 | 47,1 | 23,3 | | |
| Kiinteistösijoitukset | 603,6 | 603,6 | 8,0 | | |
| Suorat kiinteistösijoitukset | 594,5 | 594,5 | 8,0 | | |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitusyhtymät | 9,1 | 9,1 | 8,1 | | |
| Muut sijoitukset | 239,4 | 239,4 | 4,6 | | |
| Hedge-fund sijoitukset | 239,4 | 239,4 | 4,6 | 4,7 | |
| Sijoitukset yht | 5 227,9 | 5 227,9 | 11,9 | 3,1 | |

NAV = markkina-arvojen mukaan laskettu (sisältää kertyneet korot)

EXP = riskin mukaan laskettu (johdannaisilla oikaistu)

MWR = Aika ja rahapainotteisella kaavalla laskettu tuotto (mukautettu Dietz)

Vola = Kahden vuoden historiatiedoista laskettu, annualisoitu, volatiiliteetti

Sijoituspäätökset valmistellaan ja toteutetaan sijoituslinjoissa. Sijoitusomaisuuden markkina-arvostaminen ja operatiivista toimintaa tukeva raportointi ovat sijoituslinjaan kuuluvan arvopaperihallinnon vastuulla. Virallinen tuotto-, vakavaraisuus-, ja kateraportointi sekä limiittiseuranta tuotetaan talouslinjassa.

Vakuuttamiseen liittyvät riskit ja niiden hallinta

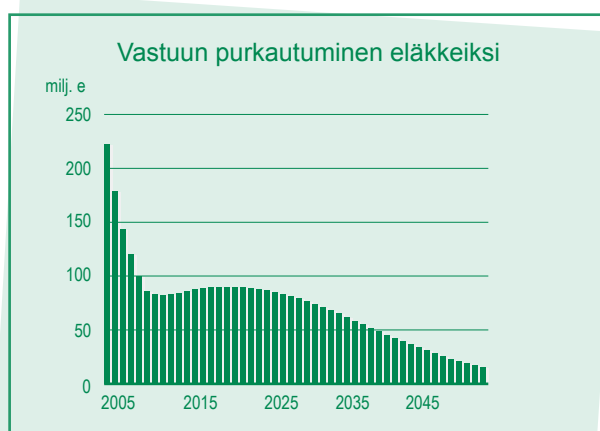
Keskeiset vakuuttamiseen liittyvät riskit syntyvät maksua määrätessä käytettyihin arvioihin eläkkeiden alkavuudesta ja vastuuelkaperusteita määrätessä käytettyihin arvioihin odotettavissa olevasta eliniästä pitkällä aikavälillä. Turvaamisvaatimukset täyttävät maksu- ja vastuuelkaperusteet ovat kaikille työeläkeyhtiöille samat ja ne vahvistaa sosiaali- ja terveysministeriö. Yhteisiin perusteisiin liittyy riski siitä, että yksittäisen yhtiön tulos voi periaatteessa olla systemaattisesti muita yhtiöitä huonompi esimerkiksi yhtiön vakuutettujen muista yhtiöistä poikkeavan ikärakenteen tai yhtiössä vakuutettujen yritysten erilaisen toimialajakautuksen johdosta. Vakuutuskannan rakenne voi myös johtaa yhteisen maksun hoitokustannusosan osalta vastaavanlaiseen tilanteeseen.

Työeläkeyhtiöt valmistelevat ja hakevat yhdessä vakuutusmaksun, vastuuelan ja laskuperustekorona perusteet. Eläke-Fennia osallistuu laskuperusteiden valmisteluun vakuutusmatematiikon johdolla yhdessä vakuutusteknisen toiminnon kanssa.

Laissa on säädetty myös yhteisestä laskuperustekorosta, joka määräytyy alan keskimääräisen toimintapääomatason mukaan. Yhtiön toimintapääoman tasoa suhteessa järjestelmän keskiarvoon on seurattava tarkoin, sillä pitempiäaikainen oleellinen poikkeama alaspäin alan keskiarvosta voi muodostua riskiksi tuottotavoitteen saavuttamiselle. Eläkelaitokset vastaavat yhteisesti konkurssiin menneen eläkelaitoksen eläkevastuista.

Vakuutusliikkeen tuloksen heilahteluihin on siis varauduttu vastuuelkaan sisältyvällä *tasoitusvastuulla*. Tasoitusvastuun työkyvyttömyysosaan kertyneitä positiivisia tuloksia on käytetty TEL-maksun työkyvyttömyysmaksun alentamiseen jo vuodesta 2002 alkaen. Alennuksia jatketaan edelleen vuonna 2006. Yhtiön vakuutusliikkeen tulos tulee olemaan *nolla tai negatiivinen vuonna 2005*. Työhyvinvoinnin asiantuntijatuennon tarjoamien työkykyä edistävien ja työkyvyttömyysmenoa pienentävien ratkaisujen avulla pyritään vaikuttamaan eläkemenuun.

Eläke-Fennian vastuuelka 31.12.2004 jakautui vakuutusmaksu- ja korvausvastuuseen sekä vakuutuslajeille seuraavasti. Oheisessa kaavioissa on myös kuvattu TEL-perusvakuutuksen vastuuelan ajallista purkautumista maksettaviksi eläkkeiksi.



31.12.2004

| Vakuutusmaksuvastuu | |
|-------------------------------------|----------------|
| TEL-perusvakuutus | 2 390,9 |
| TEL-lisäeläkevakuutus | 35,5 |
| Lisävakuutusvastuu | 411,9 |
| Yhteensä | 2 838,3 |
| <hr/> | |
| YEL-perusvakuutus | 12,6 |
| YEL-lisäeläkevakuutus | 3,3 |
| Yhteensä | 16,0 |
| Vakuutusmaksuvastuu yhteensä | 2 854,3 |
| <hr/> | |
| Korvausvastuu | |
| TEL-perusvakuutus | |
| Alkaneet eläkkeet | 1 202,4 |
| Tasointuvastuu | 260,8 |
| Yhteensä | 1 463,2 |
| <hr/> | |
| TEL-lisäeläkevakuutus | |
| Alkaneet eläkkeet | 42,2 |
| Tasointuvastuu | 6,6 |
| Yhteensä | 48,9 |
| <hr/> | |
| TEL yhteensä | 1 512,0 |
| YEL-lisäeläkevakuutus | 3,5 |
| Korvausvastuu yhteensä | 1 515,5 |

Yhtiöllä ei ole vastuuvaihtamamahdollisuutta, koska järjestelmä on lakisääteinen. Eläke-Fennia välttää aktiivisessa vakuutushankinnassaan yrityksiä, joilla on ollut häiriöitä maksuliikenteessään. Luottotappioiden määrään pystytään myös vaikuttamaan tehokkaalla perinnällä ja maksuhäiriöiden seurannalla. Koska eläketurvan tulee olla taattu kaikissa tilanteissa, sisältyy tasointuvastuuseen osa, jolla yhtiö varautuu myös saamatta jääviin maksuihin.

Yhtiön liikekuluja varten peritään TEL- ja YEL-maksun yhteydessä hoitokustannusosaa, jolla katetaan liikekulut. Jos hoitomaksu ei riitä kaikkiin liikekuluihin, yhtiön tulos heikkenee. Hoitokustannusosa on ollut ylijäämäinen.

Vakuutusten hankintaan ja hoitamiseen liittyvät riskit ja niiden hallinta

Asiakaskantaan liittyviä keskeisiä riskejä ovat markkina-, asiakas- ja kumppaniriskit. Toteutuessaan riskit vaikuttavat heikentävästi kasvutavoitteisiin ja markkinaosuuteen työeläkemarkkinassa.

Markkina- ja toimintaympäristömuutoksiin varaudutaan sekä markkinointitoimenpitein että teknisiä valmiuksia kehittämällä. Teknisillä valmiuksilla pyritään helpottamaan vakuutusten myyntiä ja hoitoa. Yhteistyötä kumppaneiden kanssa vahvistetaan edelleen varmistamalla kaikkien kannalta oikeat painotukset eri asiakassegmentteihin. Asiakasrajapinnassa toimintaa vahvistetaan asiakassegmenttikohtaisilla toimenpiteillä ja palvelumalleilla.

Kilpailulainsäädännön muutokset sekä TyEL-lainsäädäntöön tulevat säännökset yhteistyöstä saattavat vaikuttaa rajoittavasti alan sisäiseen yhteistoimintaan. Toteutuessaan yhteistyön rajoitukset lisäävät resurssitarvetta ja kasvattavat kustannuksia. TyEL-lainsäädännön myötä muuttuvat vanhentumissäännökset lisäävät merkittävästi tiedottamis- ja selvittelyvelvoitetta. Työn kustannustehokas hoitaminen siten, että palvelutaso ja laatu säilyvät, on merkittävä haaste. Valmistelutyötä tekemään on perustettu yhtiössämme yli toimintorajojen ulottuva sisäinen projekti.

Työeläkejärjestelmän valmistautuminen TyEL-lainsäädännön voimaantuloon edellyttää kaikilta toimijoilta merkittäviä tietojärjestelmämuutoksia, jotka pyritään toteuttamaan mahdollisimman kustannustehokkaasti. Arek Oy vastaa toimijoille yhteisen uuden ansaintajärjestelmän rakentamisesta. Eläkevakuutuksen perustietojärjestelmien kustannustehokkaan kehitys- ja ylläpitotoiminnan varmistamiseksi on solmittu yhteistyösopimus Tietoenator Oyj:n kanssa. Tietoenator Esy vastaa Eläke-Fennian tarvitsemista muista perustietojärjestelmätöistä. Hankkeiden laajuus ja aikataulu on haasteellinen. Tähän liittyvät riskit ovat Eläke-Fennialle vastaavia kuin muillekin Tietoenator Esyn osakkaille.

Järjestelmäkehitystyön haasteena ovat myös uuden korvausjärjestelmäprojektin käynnistäminen sekä sähköisen eläkeasioinnin hankkeiden eteneminen. Sähköisen eläkekäsittelyn projektin etenemistä seurataan erityisen tarkasti, sillä viivästyminen aiheuttaa riskin kasvavien työmäärien hallintaan.

Eläke-Fenniassa viedään läpi myös omaa kehitysohjelmää, jonka keskeisenä tavoitteena on tukea yhtiön strategian mukaisia kasvutavoitteita. Hankeohjelma on laadittu siten, että sitä voidaan tarvittaessa sopeuttaa käytössä oleviin resursseihin. Yhtiössä on käytössä hankkeiden ohjausmenettely, joka koskee kaikkia yhtiön keskeisiä hankkeita. Tämän tavoitteena on varmistaa yhtiön henkilöresurssien järkevä käyttö ja huolehtia kehittämistoiminnan suuntaamisesta yhtiön strategian mukaisesti.

Ulkoistettuihin toimintoihin liittyvät riskit ja niiden hallinta

Koska yhtiön omat henkilöresurssit ovat niukat eikä nopeasti kehittyvän ympäristön aiheuttamiin jatkuviin osaamisvaatimusten muutoksiin ole mahdollista varautua omalla henkilöstöllä, on tarkoin harkittuja osia peruspalveluiden tuottamisesta ulkoistettu. Valintakriteereinä on ollut toimitusvarmuus ja luotettavuus. Sopimukset on laadittu parhaita nykykäytäntöjä noudattaen, sisältäen mm. sanktioidut laatutasosopimukset. Ostopalveluiden hinta- ja laatutason varmistamiseksi palveluja on hajautettu.

Liiketoimintaan liittyvien operatiivisten riskien hallinta

Liiketoimintaan liittyvät operatiiviset riskit on tunnistettu riskienhallintasuunnitelmien laatimisen yhteydessä ja niiden hallinnointitoimenpiteet on kirjattu toimintojen riskienhallintasuunnitelmiin. Keskeisimmät operatiiviset riskit liittyvät muun muassa henkilöriskeihin, vaarallisiin työyhdistelmiin, puutteelliseen osaamiseen, johtamiseen, juridiikkaan ja tietojärjestelmiin sekä tietoturvaan. Sijoitustoiminnassa operatiivisten riskien vaikutus korostuu sitä enemmän, mitä monimuotoisemmaksi, nopeammaksi ja kansainvälisemmäksi sijoitustoiminta kehittyi.

Operatiivisia riskejä hallinnoidaan muun muassa eriyttämällä toimintoja ja toimenkuvia siten, että *ehkäistään vaarallisten työyhdistelmien* syntyminen. Henkilöriskien osalta on mahdollisuuksien mukaan kehitetty myös toimiva *varamiesjärjestelmä*. Työohjeita ja prosessikuvauksia ylläpidetään. Juridisia riskejä hallinnoivat joko omat juristit tai ulkopuolelta palkatut erityisasiantuntijat. Nykyisten tieto- ja puhe-*linjärjestelmien toimivuus* on kriittinen tekijä asiakaspalvelussa ja niiden toimivuus vahvistetaan tiiviillä yhteistyöllä. Uusien järjestelmien käyttöönottoaminen ja hyödyntäminen sekä kumppaneiden sitouttaminen uusiin toimintamalleihin on niin ikään keskeistä.

Lisäksi on kiinnitetty huomiota esimiestyöskentelyyn ja koko johto on osallistunut noin 1,5 vuotta kestäväan *johtamisen kehittämisohjelman*. Sekä lainsäädännöllistä että tietoteknistä osaamista on kasvatettu monimuotoisella ja pitkäjänteisellä sisäisellä ja ulkoisella *kouluttautumisella*. *Osaamisen kehittämiseen* ja toiminnan jatkuvuuden turvaamiseen on kiinnitetty huomiota sekä linjan sisäisillä toimenpiteillä että yhtiön HR-toiminnon vastuulla oleviin kehityshankkeisiin osallistamalla. Työkykyä ylläpitävät toimenpiteet tarkistetaan vuosittain työsuojelun ja työhyvinvoinnin toimintasuunnitelman mukaan. Tavoitteiden saavuttamisen tukena ollutta *palkitsemisjärjestelmää* on kehitetty.

Yhtiössä toimii *turvallisuusryhmä*, jonka tehtäviin kuuluvat turvallisuuden eri osa-alueiden tilan arviointi, kehittämistoimenpiteet ja turvallisuusriskien jatkuva arviointi osana yhtiön yleistä riskienhallintaa. Eläke-Fennian turvallisuusryhmä on käynnistänyt yhtiötasoisena, kaikkia toimintoja koskevan jatkuvuus- ja valmiussuunnittelun.

Tunnusluvut

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

Tunnuslukutaulukoiden käsitteet ovat vastaavat kuin tuloslaskelmassa ja taseessa, jollei toisin määritellä. Kukin luvuista on erikseen viitospöyristetty ja näin ollen luvut eivät välttämättä summaudu esitettyyn lopputulokseen.

| Tunnusluvut | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Vakuutusmaksutulo, milj. e | 808,5 | 747,4 | 679,1 | 630,3 | 612,8 |
| Maksetut eläkkeet ja muut korvaukset, milj. e ¹⁾ | 662,7 | 613,8 | 569,5 | 532,0 | 482,1 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo-in, milj. e | 548,7 | 312,0 | 262,7 | 62,1 | 4,6 |
| tuotto sitoutuneelle pääomalle, % | 11,8 | 7,4 | 6,7 | 1,6 | 0,1 |
| Liikevaihto, milj. e | 1 114,2 | 983,4 | 887,8 | 666,1 | 806,1 |
| Kokonaisliikekulut, milj. e | 38,3 | 34,3 | 29,6 | 26,8 | 23,7 |
| % liikevaihdosta | 3,4 | 3,5 | 3,3 | 4,0 | 2,9 |
| % TEL-palkka- ja YEL-työtulosummasta ²⁾ | 0,8 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,7 |
| Kokonaistulos, milj. e | 360,5 | 155,7 | 141,1 | -83,4 | -135,3 |
| Vastuuvelka, milj. e | 4 772,5 | 4 364,9 | 4 027,6 | 3 741,0 | 3 638,3 |
| Toimintapääoma, milj. e | 1 040,4 | 696,7 | 560,1 | 437,5 | 550,2 |
| % vastuuvastausta | 24,4 | 17,7 | 15,3 | 12,7 | 17,3 |
| suhteessa vakavaraisuusrajaan | 2,1 | 2,1 | 1,9 | 2,0 | 2,1 |
| Tasointuvastuu, milj. e | 270,1 | 263,9 | 251,0 | 239,3 | 223,0 |
| Eläkevarat, milj. e | 5 298,8 | 4 641,3 | 4 223,2 | 3 877,7 | 3 743,7 |
| Siirto asiakashyvityksiin (%) TEL-palkkasummasta ³⁾ | 0,33 | 0,24 | 0,15 | 0,17 | 0,25 |
| Maksetut asiakashyvitykset (%) TEL-palkkasummasta | 0,24 | 0,15 | 0,18 | 0,62 | 0,78 |
| TEL-palkkasumma, milj. e | 3 316,9 | 3 069,2 | 2 857,9 | 2 671,1 | 2 574,6 |
| YEL-työtulosumma, milj. e | 465,2 | 410,8 | 366,5 | 312,9 | 300,4 |
| TEL-vakuutuksenottajia | 18 640 | 17 860 | 16 900 | 15 920 | 14 760 |
| TEL-vakuutettuja | 131 820 | 125 660 | 120 660 | 115 460 | 112 800 |
| YEL-vakuutuksenottajia | 27 890 | 25 380 | 23 220 | 19 380 | 18 840 |
| Eläkkeensaajia | 74 140 | 72 590 | 71 590 | 70 040 | 68 300 |

¹⁾ Tuloslaskelman maksetut korvaukset ilman korvaustoiminnan ja työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokuluja

²⁾ Suhdeluvun laskennassa mukana kokonaisliikekulut ilman sijoitustoiminnan ja työkyvyn ylläpitotoiminnan hoitokuluja

³⁾ Ei sisällä ositetun lisävakuutusvastuun täydennystä

Sijoitustoiminta

Sijoitusjakauma

(sisältää kertyneet korot)

| | 2005 | | 2004 | | 2003 | | 2002 | | 2001 | |
|--|----------------|------|----------------|------|----------------|------|----------------|------|----------------|------|
| | milj. e | % | milj. e | % | milj. e | % | milj. e | % | milj. e | % |
| Lainasaamiset | 246,9 | 4,7 | 260,0 | 5,7 | 259,1 | 6,2 | 259,2 | 6,8 | 263,1 | 7,1 |
| Joukkolainat | 1 960,6 | 37,5 | 2 460,8 | 53,9 | 1 933,6 | 46,4 | 2 195,5 | 57,2 | 2 157,3 | 58,5 |
| josta korkorahastoja | 368,5 | | 394,7 | | 92,5 | | - | | 154,0 | |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset | 621,6 | 11,9 | 368,7 | 8,1 | 612,4 | 14,7 | 328,1 | 8,6 | 95,1 | 2,6 |
| Osakkeet ja osuudet | 1 795,2 | 34,3 | 909,5 | 19,9 | 866,9 | 20,8 | 592,3 | 15,4 | 743,3 | 20,2 |
| Kiinteistösijoitukset | 603,6 | 11,5 | 568,7 | 12,5 | 495,6 | 11,9 | 459,9 | 12,0 | 427,3 | 11,6 |
| josta kiinteistösijoitusrahastoja | 9,1 | | 3,9 | | - | | - | | - | |
| Sijoitukset yhteensä | 5 227,9 | | 4 567,7 | | 4 167,5 | | 3 835,1 | | 3 686,1 | |
| Jvk-salkun modifioitu duraatio | 5,3 | | | | | | | | | |

| Sijoitustoiminnan tuottoerittely ja tulos, milj. e | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Suorat nettotuotot | 145,1 | 154,5 | 145,2 | 157,9 | 159,9 |
| Lainasaamiset | 10,3 | 10,8 | 11,7 | 12,5 | 14,2 |
| Joukkolainat | 76,5 | 89,6 | 90,6 | 98,3 | 96,3 |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset | 6,2 | 6,6 | 11,0 | 10,0 | 8,3 |
| Osakkeet ja osuudet | 30,0 | 26,6 | 11,8 | 15,8 | 19,2 |
| Kiinteistösijoitukset | 27,7 | 25,0 | 23,5 | 21,8 | 23,7 |
| Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut | -5,7 | -4,0 | -3,4 | -0,6 | -1,7 |
| Arvonmuutokset kirjanpidossa ¹⁾ | 153,7 | 76,6 | 58,6 | -127,0 | 28,3 |
| Osakkeet ja osuudet | 106,3 | 51,5 | 17,9 | -118,1 | -10,0 |
| Joukkolainat | 43,0 | 27,1 | 45,1 | -0,6 | 39,0 |
| Kiinteistösijoitukset | 4,6 | 0,7 | -4,2 | -6,3 | 0,3 |
| Muut sijoitukset | -0,1 | -2,8 | -0,1 | -2,0 | -1,0 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotot kirjanpidossa | 298,8 | 231,1 | 203,8 | 30,9 | 188,2 |
| Arvostuserojen muutos | 249,9 | 80,9 | 58,9 | 31,2 | -183,6 |
| Osakkeet ja osuudet | 248,9 | 20,1 | 80,0 | -45,2 | -155,2 |
| Joukkolainat | -11,1 | 54,3 | -27,6 | 73,7 | -33,1 |
| Kiinteistösijoitukset | 12,8 | 6,8 | 6,7 | 2,3 | 4,8 |
| Muut sijoitukset | -0,7 | -0,3 | -0,3 | 0,4 | -0,1 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin | 548,7 | 312,0 | 262,7 | 62,1 | 4,6 |
| Muut korkoerät ²⁾ | 2,3 | -1,0 | 3,8 | -0,4 | 2,7 |
| Vastuuvuvelan tuottovaatimus | -199,8 | -172,7 | -141,3 | -165,2 | -165,5 |
| Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos | 101,3 | 57,4 | 66,3 | -134,6 | 25,5 |
| Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin | 351,2 | 138,3 | 125,2 | -103,4 | -158,1 |
| Johdannaisten osuus sijoitustoiminnan nettotuotoista | -46,6 | | | | |

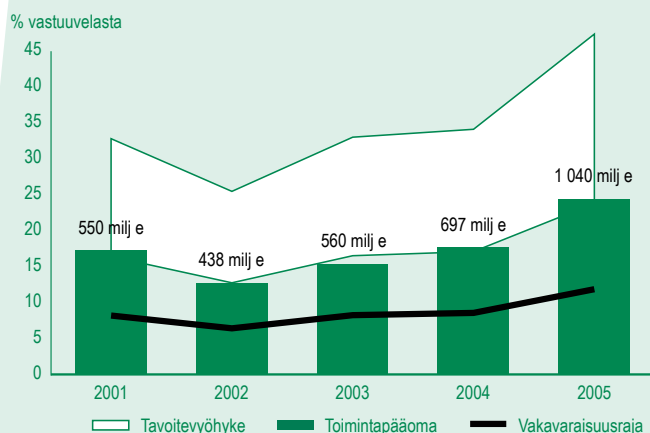
¹⁾ Myyntivoitot ja -tappiot sekä muut kirjanpidon arvonmuutokset

²⁾ Sisältää sellaiset tuloslaskelman korkoerät, joita ei kirjata sijoitustoiminnan tuottoihin

| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin 1.1.–31.12.2005 | Sijoitusten nettotuotot käyvin arvoin, milj. e 2005 | Sitoutunut pääoma, milj. e 2005 | Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle | | Tuotto-% sitoutuneelle pääomalle | | |
|--|--|--|--|------------|-------------------------------------|------------|------------|
| | | | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 |
| Lainasaamiset | 9,4 | 251,5 | 3,8 | 3,5 | 4,5 | 4,5 | 4,9 |
| Joukkolainat | 108,4 | 2 208,3 | 4,9 | 7,5 | 5,2 | 8,4 | 5,5 |
| josta korkorahastoja | 35,4 | 342,2 | 10,3 | 11,4 | 14,8 | - | - |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset | 6,3 | 282,1 | 2,2 | 2,2 | 2,6 | 3,7 | 5,0 |
| Osakkeet ja osuudet | 385,2 | 1 338,6 | 28,8 | 10,5 | 16,4 | -19,1 | -17,3 |
| Kiinteistösijoitukset | 45,0 | 560,1 | 8,0 | 6,4 | 5,6 | 4,3 | 7,4 |
| josta kiinteistösijoitusrahastoja | 0,4 | 5,3 | 8,0 | 36,6 | - | - | - |
| Sijoitukset yhteensä | 554,4 | 4 640,6 | 11,9 | 7,5 | 6,8 | 1,7 | 0,2 |
| Sijoitustoiminnan kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut ¹⁾ | -5,7 | | -0,1 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | -0,1 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin | 548,7 | | 11,8 | 7,4 | 6,7 | 1,6 | 0,1 |

¹⁾ Sisältää mm. sellaiset tuloslaskelman korkoerät, joita ei kirjata sijoitustoiminnan tuottoihin

Toimintapääoma ja sen rajat



Toimintapääoma ja sen rajat, %

(%:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta)

| | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|
| Vakavaraisuusraja | 11,8 | 8,5 | 8,2 | 6,4 | 8,2 |
| Tavoitevyöhykkeen alaraja | 23,7 | 17,1 | 16,5 | 12,7 | 16,4 |
| Tavoitevyöhykkeen yläraja | 47,4 | 34,1 | 33,0 | 25,5 | 32,8 |
| Toimintapääoma | 24,4 | 17,7 | 15,3 | 12,7 | 17,3 |

| Hoitokustannustulos, milj. e | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Vakuutusmaksun hoitokustannusosat | 33,4 | 32,0 | 27,2 | 23,4 | 22,1 |
| Toimintokohtaiset liikekulut | 31,5 | 28,1 | 24,0 | 21,5 | 19,0 |
| Muut tuotot | 1,1 | 0,6 | 0,9 | 0,5 | 0,7 |
| Hoitokustannustulos | 3,1 | 4,5 | 4,1 | 2,4 | 3,9 |
| Liikekulut % hoitokustannustulosta | 91,2 | 86,1 | 85,5 | 90,0 | 83,1 |

| Tulosanalyysi, milj. e | 2005 | 2004 | 2003 | 2002 | 2001 |
|------------------------|------|------|------|------|------|
|------------------------|------|------|------|------|------|

Tuloksen synty

| | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Vakuutusliikkeen tulos | 6,3 | 12,9 | 11,9 | 17,6 | 19,0 |
| Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin | 351,2 | 138,3 | 125,2 | -103,4 | -158,1 |
| + Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin | 548,7 | 312,0 | 262,7 | 62,1 | 4,6 |
| + Muut korkoerät ¹⁾ | 2,3 | -1,0 | 3,8 | -0,4 | 2,7 |
| - Vastuuvelan tuottovaatimus | -199,8 | -172,7 | -141,3 | -165,2 | -165,5 |
| Hoitokustannustulos | 3,1 | 4,5 | 4,1 | 2,4 | 3,9 |
| Kokonaistulos | 360,5 | 155,7 | 141,1 | -83,4 | -135,3 |

Tuloksen käyttö

| | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Vakavaraisuuden muutokseen | 349,5 | 148,5 | 137,0 | -92,5 | -141,6 |
| Tasointuvastuun muutokseen | 6,2 | 12,9 | 11,7 | 16,2 | 19,0 |
| Toimintapääoman muutokseen | 343,3 | 135,5 | 125,3 | -108,7 | -160,6 |
| Osittamattoman lisävakuutusvastuun muutokseen | 91,8 | 53,4 | 65,4 | -141,2 | 28,1 |
| Arvostuserojen muutokseen | 249,9 | 80,9 | 58,9 | 31,2 | -183,6 |
| Tilinpäätössiirtojen kertymän muutokseen | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 0,1 | -6,4 |
| Tilikauden voittoon | 1,6 | 1,4 | 1,0 | 1,2 | 1,2 |
| Siirtoon asiakashyvityksiin | 11,0 | 7,3 | 4,2 | 4,5 | 6,3 |
| Ositetun lisävakuutusvastuun täydennykseen | - | - | - | 4,5 | - |
| Yhteensä | 360,5 | 155,7 | 141,1 | -83,4 | -135,3 |

¹⁾ Sisältää sellaiset korkoerät, joita ei kirjata sijoitustoiminnan tuottoihin

Vuonna 2002 tehtyä ositetun lisävakuutusvastuun täydennystä oli 31.12.2005 kuolettamatta 3,2 milj. e

Tunnuslukujen lukijan opas

Arvostuserot muodostuvat sijoitusten käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotuksesta.

Asiakashyvitykset määräytyvät yhtiön toimintapääoman ja vakavaraisuusaseman keskinäisestä suhteesta. Asiakashyvitys annetaan TEL-vakuutuksenottajille vakuutusmaksun alennuksena.

Eläkevarat = Taseen vastuovelka + sijoitusten arvostuserot.

Hoitokustannustulos lasketaan siten, että liikekulujen kattamista varten peritystä vakuutusmaksun hoitokustannusosasta ja mahdollisista muista tuotoista vähennetään yhtiön liikekulut sijoitustoiminnan liikekuluja ja työkyvyn ylläpitotoiminnan kuluja lukuun ottamatta. Sijoitustoiminnan kulut katetaan sijoitustuotoista. Hoitokustannustulokseen vaikuttaa siten myös, millaisin perustein maksun hoitokustannusosa määräytyy.

Kokonaisliikekulut muodostuvat vakuutustoiminnan, sijoitustoiminnan ja työkyvyn ylläpitotoiminnan liikekuluista.

Kokonaistulos muodostuu vakuutusliikkeen tuloksesta, hoitokustannustuloksesta ja sijoitustoiminnan tuloksesta käyvin arvoin.

Liikevaihto = vakuutusmaksutulo ennen luottotappioita ja jälleenvakuuttajien osuutta + sijoitustoiminnan nettotuotto kirjanpidossa + muut tuotot.

Maksetut eläkkeet sisältävät eläkkeensaajille maksetut suoritukset.

Ositettu lisävakuutusvastuu muodostuu varoista, jotka on siirretty käytettäväksi vakuutuksenottajille annettaviin asiakashyvityksiin.

Osittamaton lisävakuutusvastuu on osa yhtiön toimintapääomaa ja se toimii puskurina sijoitustoiminnan tuottoihin liittyville heilahteluille. Osittamattomaan lisävakuutusvastuuseen siirretään osa kokonaistuloksesta.

Vakuutusmaksutulo muodostuu TEL- ja YEL-maksutuloista, joista on vähennetty luottotappiot.

Vakuutusliikkeen tulos lasketaan yhtiön vastuulla olevien eläkkeiden osalta vähentämällä tasoitusvastuun tuotosta ja maksun riskiosista yhtiön omalla vastuulla oleva eläkemeno.

Sijoitusjakauma käyvin arvoin sisältää johdannaiset kohdistettuna alla olevalle omaisuuserälle. Sijoituksissa ei ole mukana kauppahintasaamia ja -velkoja.

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos lasketaan lisäämällä sijoitustoiminnan nettotuottoihin ja arvomuutoksiin kirjanpidossa ne korkoerät, jotka tuloslaskelmassa sisältyvät muihin eriin, ja vähentämällä vastuuvelan tuottovaatimus.

Sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin lasketaan lisäämällä sijoitustoiminnan kirjanpidolliseen tulokseen omaisuuden arvostuserojen muutos.

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin lasketaan sijoitusjakaumaa vastaaville sijoituslajeille aika- ja rahapainotettuna. Johdannaiset huomioidaan luonteensa mukaisesti omaisuuslajeittain. Lisäksi sijoitustoiminnan nettotuotossa huomioidaan sijoitustuottoihin kirjatut kohdistamattomat tuotot ja kulut sekä liikekulut.

Sitoutunut pääoma lasketaan lisäämällä tilikauden alun markkinaarvoon kauden aikaiset kassavirrat painotettuna sillä suhteellisella osuudella koko kauden pituudesta, joka on jäljellä tapahtumapäivästä kauden loppuun.

Tasoitusvastuu toimii puskurina vakuutusliikkeen heilahteluille ja on osa vakuutusliikkeen vastuuvelkaa. Vuosittain toteutuva positiivinen vakuutusliikkeen tulos viedään tasoitusvastuuseen ja negatiivinen tulos katetaan tasoitusvastuusta.

Toimintapääoma on määrä, jolla yhtiön varat käypiin arvoihin arvostettuina ylittävät yhtiön velat. Velkoihin ei tällöin lueta osittamattomasta lisävakuutusvastuusta. Toimintapääoma muodostuu yhtiön omasta pääomasta, omaisuuden käypien arvojen ja kirjanpitoarvojen erotuksesta, osittamattomasta lisävakuutusvastuusta sekä poistoerosta vähennettynä aineettomilla hyödykkeillä ja ei-suojaavien johdannaisten enimmäistappiolla.

Tulosanalyysi kertoo tuloksen synnyn ja sen käytön. Tulos syntyy vakuutusliikkeen tuloksesta, hoitokustannustuloksesta ja sijoitustoiminnan tuloksesta käyvin arvoin. Tulos käytetään vakavaraisuuden muutokseen, joka muodostuu tasoitusvastuun ja toimintapääoman muutoksesta ja siirtoon asiakashyvityksiin.

Vakavaraisuus ja sen riittävyyden seuranta perustuu riskiteoreettiseen tarkasteluun. Tämän tarkastelun perussuureena on ns. *vakavaraisuusraja*. Työeläkeyhtiöillä toimintaa ei viranomaisen valvontatoimin rajoiteta, jos toimintapääoma on *vakavaraisuusrajan yläpuolella*, vaikka toimintapääomalle on määriteltävä erikseen myös tavoitevyöhyke. *Tavoitevyöhykkeen alaraja* (ns. early warning) on vakavaraisuusrajan kaksinkertainen määrä ja yläraja nelinkertainen määrä. *Toimintapääoman vähimmäismäärä* on kaksi kolmasosaa vakavaraisuusrajasta. Vakavaraisuusraja ja tavoitevyöhykkeen rajat määritellään prosentteina yhtiön vastuuvelasta. Mitä riskipitoisempi yhtiön sijoitusjakauma on, sitä korkeampi on vakavaraisuusraja ja sitä enemmän toimintapääomaa se edellyttää.

Vastuuelka eli yhtiön vakuutus sopimuksista aiheutuva vastuu muodostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Vakuutusmaksuvastuu on arvio tuleviin vakuutus tapahtumiin perustuvien eläkesuoritusten pääoma-arvosta vähennettynä odotettavissa olevien tulojen pääoma-arvolla. Korvausvastuuseen varataan tilinpäätöksessä jo sattuneiden eläketapahtumien tulevaisuudessa maksettavat korvaukset. Ositettu ja osittamaton lisävakuutusvastuu luetaan vakuutusmaksuvastuuseen ja tasoitusvastuu luetaan korvausvastuuseen.

Vastuuelan tuottovaatimus on vastuuelalle hyvittävä vähimmäiskorko. Sen määrittää ns. laskuperustekorko, jonka sosiaali- ja terveysministeriö on vahvistanut.

Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Hallitus ehdottaa, että tilikauden ylijäämästä 1 570 100,79 eurosta varataan yleishyödylliseen tai siihen verrattavaan tarkoitukseen 20 000,00 euroa, käyttörahastoon siirretään 1 540 000,00 euroa ja voitto- ja tappioutilille jätetään 10 100,79 euroa. Eläke-Fennian konsernin voitonjakokelpoiset varat tilikaudelta 2005 ovat 5 892 247,45 euroa. Takuupääomalle ei makseta korkoa vuonna 2005.

Helsingissä 7. maaliskuuta 2006

Eero Lehti

Pertti Parmanne

Lasse Heiniö
toimitusjohtaja

Seppo Riski

Ernst Gylfe

Heikki Kauppi

Olavi Nieminen

Antti Rinne

Heikki Ropponen

Pekka Sairanen

Mikko Karpoja, SHV

Vakuutusyhtiölain
18 luvun 8 §:n mukainen
vakuutusmatemaatikko

Tilintarkastuskertomus

Keskinäisen vakuutusyhtiön Eläke-Fennian omistajille

Olemme tarkastaneet Keskinäisen vakuutusyhtiön Eläke-Fennian kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2005. Hallitus ja toimitusjohtaja ovat laatineet toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen, joka sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja yhtiön hallinnosta.

Allekirjoittaneen Per-Olof Johanssonin, KHT, johdolla on tilivuoden aikana ja sen päätyttyä suoritettu kirjanpidoon ja hallinnon jatkuvaa tarkastusta, josta on annettu erillinen valvontatarkastuskertomus.

Tilintarkastus on suoritettu hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Kirjanpitoa sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisperiaatteita, sisältöä ja esittämistapaa on tarkastettu riittävässä laajuudessa sen toteamiseksi, etteivät tilinpäätös ja toimintakertomus sisällä olennaisia virheitä tai puutteita. Hallinnon tarkastuksessa on selvitetty hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenten sekä toimitusjohtajan toiminnan lainmukaisuutta työeläkevakuutusyhtiölain, vakuutusyhtiölain ja osakeyhtiölain säännösten perusteella.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus on laadittu kirjanpitolaisten ja toimintakertomuksen laatimista koskevien muiden säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös ja toimintakertomus antavat kirjanpitolaisten tarkoitetulla tavalla oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomus on yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa. Tilinpäätös konsernitilinpäätöksineen voidaan vahvistaa sekä vastuuvapaus myöntää emoyhtiön hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta. Hallituksen esitys ylijäämän käsittelystä on vakuutusyhtiölain mukainen.

Helsingissä maaliskuun 21. päivänä 2006

Per-Olof Johansson, KHT

Marja Tikka, KHT

Hallintoneuvoston lausunto

Keskinäisen vakuutusyhtiön Eläke-Fennian hallintoneuvosto on käsitellyt yhtiön vuoden 2005 tilinpäätöksen, konsernitilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sekä tilintarkastuskertomuksen. Hallintoneuvostolla ei ole niiden johdosta huomauttamista.

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

Helsingissä 4. päivänä huhtikuuta 2006

Hallintoneuvoston puolesta

Markku Koskeniemi
hallintoneuvoston puheenjohtaja

Virallinen tilinpäätös

Yhtiön virallinen tilinpäätös ja konsernin tilinpäätös ovat nähtävissä Eläke-Fennian pääkonttorissa, Kansakoulukuja 1, Helsinki.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä

Eläke-Fennia on työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain mukainen työeläkevakuutusyhtiö. Sen hallintoa ja valvontaa säätelevät työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain lisäksi vakuutusyhtiölaki ja osakeyhtiölaki sekä näiden nojalla annetut säädökset, määräykset ja ohjeet.

Yhtiön hallintoelimiä ovat yhtiökokous, hallintoneuvosto, hallitus ja toimitusjohtaja. Työeläkelakien säätämiseksi 1960-luvun alussa oli työmarkkinajärjestöillä tärkeä rooli ja ne ovat nykyään lakisääteisesti mukana työeläkeyhtiöiden hallinnossa.

Eläke-Fennian hallitus on hyväksynyt yhtiön hallinnointi- ja ohjausjärjestelmää sekä hyvää hallintotapaa koskevan ohjeistuksen 25.8.2004. Ohjeistuksen pohjana ovat listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmää määrittävät ohjeet, joita noudatetaan joko sellaisenaan tai TEL-yhtiölle soveltuvin osin.

Osakkaat

Eläke-Fennia on keskinäinen vakuutusyhtiö. Osakkaista ovat vakuutuksenottajat, joilla on yhtiössä voimassa oleva työntekijäin eläkelain tai yrittäjien eläkelain mukainen vakuutus. Lisäksi yhtiön osakkaista ovat kunkin työntekijäin eläkevakuutuksen piiriin kuuluvat vakuutetut kollektiivisena ryhmänä sekä takuusuuden omistajat.

Yhtiökokous

Ylintä päätösvaltaa Eläke-Fenniassa käyttävät osakkaat yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksessa on äänioikeus vakuutuksenottajilla ja takuusuuden omistajalla. Lisäksi äänioikeus on kunkin TEL-vakuutuksen piiriin kuuluvien vakuutettujen valitsemalla edustajalla.

Yksityiskohtaiset tiedot äänioikeuden jakautumisesta löytyvät Eläke-Fennian yhtiöjärjestyksestä, joka on julkaistu yhtiön Internet-sivuilla www.elake-fennia.fi.

Yhtiökokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastajat sekä päättää tuloslaskelman ja taseen vahvistamisesta. Yhtiökokous päättää vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille sekä toimitusjohtajalle ja päättää muista kokouskutsussa ilmoitetuista asioista.

Yhtiökokouskutsu julkaistaan viimeistään kaksi viikkoa ennen kokousta vähintään kahdessa Helsingissä ilmestyvässä sanomalehdessä, joista toinen on ruotsinkielinen, sekä yhtiön Internet-sivuilla www.elake-fennia.fi.

Eläke-Fennian varsinainen yhtiökokous pidettiin viimeksi 27.4.2005.

Hallintoneuvosto

Eläke-Fenniassa on työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain mukainen hallintoneuvosto.

Yhtiökokous valitsee hallintoneuvostoon 28 jäsentä kolmeksi vuodeksi kerrallaan siten, että vuosittain jäsenistä on erovuorossa enintään kymmenen. Hallintoneuvoston jäsenistä seitsemän valitaan keskeisten työnantajien edustavien keskusjärjestöjen ja seitsemän keskeisten palkansaajien edustavien keskusjärjestöjen nimeämistä ehdokkaista. Hallintoneuvosto valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja yhden tai useamman varapuheenjohtajan. Hallintoneuvoston tehtävät on lueteltu laissa ja yhtiöjärjestyksessä.

Hallintoneuvoston työjärjestyksessä kuvataan hallintoneuvoston kokoonpano, tehtävät, hallintoneuvoston kokouksen järjestämiseen liittyvät asiat sekä työvaliokunnan kokoonpano ja tehtävät.

Hallintoneuvosto valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan hoitamaa yhtiön hallintoa. Tämän lisäksi hallintoneuvoston tehtävänä on

- valita hallituksen jäsenet ja varajäsenet
- valita kalenterivuodeksi kerrallaan hallituksen puheenjohtaja ja yksi tai useampi varapuheenjohtaja
- vahvistaa hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan, jäsenten ja varajäsenten palkkiot
- antaa varsinaiselle yhtiökokoukselle lausuntonsa tilinpäätöksen, konsernitiilinpäätöksen ja tilintarkastuskertomuksen johdosta
- vahvistaa vuosittain yhtiön sijoitussuunnitelman laatimisperiaatteet.

Lisäksi hallintoneuvosto voi antaa hallitukselle ohjeita asioissa, jotka ovat laajakantoisia tai periaatteellisesti tärkeitä.

Hallintoneuvosto kokoontui kaksi kertaa vuonna 2005. Kokouksiin osallistui keskimäärin 78,5 prosenttia jäsenistä. Yhtiökokouksen päätökseen perustuen hallintoneuvoston jäsenten vuosipalkkiot olivat puheenjohtajalle 3 339,72 euroa, varapuheenjohtajille 2 071,78 euroa ja jäsenille 1 607,67 euroa. Kokouspalkkio oli 260 euroa 5.4.2005 pidetyltä kokoukselta ja 300 euroa 15.11.2005 pidetyltä kokoukselta.

Hallintoneuvoston työvaliokunta

Hallintoneuvoston apuna on vuosittain valittava työvaliokunta. Työvaliokuntaan kuuluvat hallintoneuvoston puheenjohtaja, kaksi varapuheenjohtajaa

sekä neljä muuta jäsentä. Työvaliokunnan jäsenistä kahden tulee olla työnantajakeskusjärjestöjä edustavia ja kahden palkansaajakeskusjärjestöjä edustavia hallintoneuvoston jäseniä. Työvaliokunnan tehtävänä on muun muassa

- tehdä ehdotus hallituksen vapaasti valittavien jäsenten ja varajäsenten nimittämisestä
- tehdä ehdotus hallituksen ja hallintoneuvoston puheenjohtajan ja varapuheenjohtajien nimittämisestä
- tehdä ehdotus hallituksen puheenjohtajiston, jäsenten ja varajäsenten palkkioista
- käydä läpi hallituksen ehdotus yhtiön sijoitussuunnitelman laatimisperiaatteista ja tehdä ehdotus niiden vahvistamiseksi.

Vuonna 2005 hallintoneuvoston työvaliokuntaan kuuluivat yrittäjäneuvos Markku Koskenniemi (hallintoneuvoston puheenjohtaja) sekä yrittäjäneuvos Eino Rajamäki (hallintoneuvoston varapuheenjohtaja) ja vakuutusneuvos Harri Kainulainen (hallintoneuvoston varapuheenjohtaja). Työnantajakeskusjärjestöjen edustajia olivat yrittäjäneuvos Lars Gästgivers ja toimitusjohtaja Tapio Liinamaa sekä palkansaajajärjestöjen edustajia neuvottelupäällikkö Tuovi Orpana ja johtaja Marjaana Valkonen.

Hallitus

Eläke-Fennian hallitukseen kuuluu kymmenen varsinaista jäsentä ja neljä varajäsentä. Hallintoneuvosto valitsee hallituksen jäsenet ja varajäsenet kolmeksi vuodeksi kerrallaan siten, että vuosittain enintään neljä varsinaista jäsentä on erovuorossa. Hallituksen jäsenistä kolme varsinaista jäsentä ja yksi varajäsen valitaan keskeisten työnantajakeskusjärjestöjen ehdottamista henkilöistä ja kolme varsinaista jäsentä ja yksi varajäsen keskeisten palkansaajakeskusjärjestöjen ehdottamista henkilöistä. Hallintoneuvosto valitsee hallituksen puheenjohtajan ja yhden tai useamman varapuheenjohtajan kalenterivuodeksi kerrallaan.

Lain mukaan hallituksen jäsenen tulee olla hyvämaineinen ja hänellä on oltava riittävä työeläkevakuutuksen tuntemus. Hallituksessa on lisäksi oltava riittävä sijoitustoiminnan asiantuntemus.

Hallitus kokoontuu puheenjohtajan kutsusta pääsääntöisesti kerran kuussa ja on päätösvaltainen, kun yli puolet sen jäsenistä on saapuvilla.

Hallituksen apuna toimivat nimitys- ja palkitsemisvaliokunta sekä tarkastusvaliokunta. Valiokunnat

tekevät hallitukselle esityksiä ja selvityksiä niille määrättyistä tehtävistä. Valiokunnilla ei ole päätösvaltaa.

Hallituksen tulee yhdessä toimitusjohtajan kanssa johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti. Hallituksen yleisenä tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitukselle kuuluvat periaatteessa kaikki ne tehtävät, joita ei laissa tai yhtiöjärjestyksessä ole määrätty yhtiön muulle elimelle tai jotka niiden luonteen johdosta eivät kuulu muiden elinten toimivallan piiriin.

Hallituksen työjärjestyksessä kuvataan ja ohjeistetaan hallituksen käytännön työskentelyä. Työjärjestyksessä kuvataan hallituksen kokouskäytännöt, valiokuntien tehtävät ja kokoonpanot ja hallituksen kokouksissa käsiteltävät raportit ja katsaukset.

Yhtiöjärjestyksessä ja hallituksen työjärjestyksessä on lueteltu Eläke-Fennian hallitukselle edellä esitetyn lisäksi kuuluvat tehtävät. Näitä ovat:

- toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen, varatoimitusjohtajan, vakuutusmatemaatikon ja johtajien nimittäminen ja erottaminen
- päättäminen yhtiökokouksen koollekutsumisesta
- päättäminen yhtiön tavoitteesta ja strategiasta
- päättäminen yhtiön organisaation päälinjoista
- tilinpäätöksen laatiminen
- ehdotuksen tekeminen hallintoneuvostolle yhtiön sijoitussuunnitelman laatimisperiaatteista
- päättäminen yhtiön sijoitussuunnitelmasta ja siihen liittyvistä päätösvaltuuksista
- päättäminen yhtiön sijoitustoiminnasta siltä osin kuin sitä ei ole delegoitu
- yhtiön koko toimintaa koskevan riskienhallintasuunnitelman hyväksyminen
- arvioida vuosittain, onko yhtiön sisäinen valvonta asianmukaisesti järjestetty
- päättäminen henkilöstön palkitsemisjärjestelmistä
- päättäminen yhtiön neuvottelukuntien sääntöjen vahvistamisesta, jäsenten valinnasta ja jäsenten palkkioista.

Hallitus arvioi omaa toimintaansa ja työskentelytapojaan kerran vuodessa tavoitteenaan hallitustyöskentelyn kehittäminen ja parantaminen.

Eläke-Fennian hallitus kokoontui vuonna 2005 kymmenen kertaa. Kokouksiin osallistui keskimäärin 98 prosenttia jäsenistä. Hallintoneuvoston päätöksen mukaisesti hallituksen muille kuin yhtiön palveluksessa oleville jäsenille maksettiin vuosipalkkioina puheenjohtajalle 12 000 euroa, varapuheenjohtajille

8 000 euroa, varsinaisille jäsenille 7 000 euroa ja varajäsenille 4 000 euroa. Hallituksen puheenjohtajalle maksettiin kokouspalkkiota 400 euroa kokoukselta, varapuheenjohtajille 375 euroa kokoukselta sekä jäsenille ja varajäsenille 350 euroa kokoukselta.

Hallituksen valiokunnat

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta sekä tarkastusvaliokunta tekevät hallitukselle esityksiä ja selvityksiä niille määrätystä tehtävistä. Valiokunnilla ei ole päätösvaltaa.

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan muodostavat hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtajat. Valiokunnan tehtävänä on yhtiön toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa sekä yhtiön hallituksen nimitämien johtajien palkitsemis- ja nimitysasioiden valmistelu, suunnittelu ja kehittäminen. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan esitykset tuodaan hallituksen päätettäväksi. Vuonna 2005 nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana toimi Eläke-Fennian hallituksen puheenjohtaja Eero Lehti ja jäsenenä hallituksen varapuheenjohtajat Pertti Parmanne ja Seppo Riski. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta kokoontui 4 kertaa.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokuntaan kuuluu kolme hallituksen keskuudestaan valitsemaa jäsentä, joista yksi valitaan työnantaja edustavien keskusjärjestöjen ja yksi palkansaaja edustavien keskusjärjestöjen edustamista hallituksen jäsenistä ja yksi muista hallituksen jäsenistä. Hallitus määrää valiokunnalle puheenjohtajan. Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on yhtiön taloudellisen tilanteen, taloudellisen raportoinnin sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan riittävyden ja asianmukaisuuden seuranta sekä sisäisen tarkastuksen suunnitelmien ja raporttien käsittely. Valiokunta raportoi hallitukselle. Vuonna 2005 tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana toimi liittojohtaja Heikki Ropponen ja jäsenenä toiminnanjohtaja Heikki Kauppi ja toimitusjohtaja Olavi Nieminen. Tarkastusvaliokunta kokoontui 8 kertaa.

Johto

Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen

Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen nimittää hallitus. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtajan sijainen toimii toimitusjohtajana silloin, kun toimitusjohtaja on estynyt hoitamasta tehtävänsä. Eläke-Fennian toimitusjohtajana toimii Lasse Heiniö. Toimitusjohtajan sijainen on varatoimitusjohtaja Tarkko Jousi.

Johtoryhmä ja sijoituskomitea

Hallituksen nimittämistä johtajista ja henkilöstön edustajasta muodostuva johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa yhtiön operatiivisessa toiminnassa ja toiminnan suunnittelussa. Johtoryhmä on mukana muun muassa yhtiön strategiaan, budjetointiin ja organisaatioon liittyvien asioiden valmistelussa hallitukselle.

Sijoituskomiteassa käsitellään keskeiset toimitusjohtajan päätettäväksi tulevat sijoitusasiat sekä valmistellaan hallituksen päätettäväksi tulevat sijoitusten päätösesitykset ja sijoitussuunnitelma.

Sisäinen valvonta ja riskienhallinta, sisäinen tarkastus

Sisäisen valvonnan avulla pyritään varmistamaan muun muassa

- asetettujen päämäärien ja tavoitteiden saavuttaminen sekä voimavarojen taloudellinen ja tehokas käyttö
- taloudellisen ja muun johtamisinformaation luotavuus ja oikeellisuus
- lakien, määräysten ja ohjeiden noudattaminen sekä hallintoelinten päätösten, sisäisten suunnitelmien, sääntöjen ja menettelytapojen noudattaminen.

Eläke-Fennian hallitus arvioi vuosittain, onko yhtiön sisäinen valvonta järjestetty asianmukaisesti. Arvion perustana on yhtiön sisäisen tarkastuksen laatima selvitys, jossa varmennetaan yhtiön kaikkien linjojen johtamisjärjestelmien kuvausten toimivuus. Lisäksi hallitus kuulee yhtiön ulkoista tilintarkastajaa vuosittain sisäisen valvonnan tilasta.

Riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa ja sillä tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien ja siihen olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, arviointia, rajoittamista ja valvontaa.

Eläke-Fennian hallitus hyväksyy yhtiön koko toiminnan kattavan riskienhallintasuunnitelman, jossa otetaan kantaa riskien hallintaan. Eläke-Fennian hallituksella ja johdolla on ensisijainen vastuu sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä. Sen lisäksi jokainen Eläke-Fennian linjajohtaja on vastuussa oman toimintansa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimeenpanosta.

Eläke-Fennian keskeiset riskit liittyvät sijoitustoimintaan, vakuutusteknisiin riskeihin ja operatiivisiin riskeihin. Hallitus hyväksyy sijoitustoiminnan riskienhallintasuunnitelman vuosittain yhtiön sijoitussuunnitelman hyväksymisen yhteydessä.

Eläke-Fennian sisäinen tarkastus arvioi yhtiön sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa. Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistus- sekä konsultointitoimintaa.

Sisäinen tarkastus on hallinnollisesti toimitusjohtajan alainen. Eläke-Fennian hallitus hyväksyy vuosittain sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman.

Sisäpiirihallinto

Eläke-Fenniassa noudatetaan Eläke-Fennian hallituksen hyväksymää sisäpiiriohjetta, joka perustuu Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliiton suositukseen sisäpiiriohjeeseen. Vakuutusyhtiöiden Keskusliiton ohjetta valmisteltaessa on otettu huomioon Helsingin Pörssin ja Arvopaperivälittäjien yhdistyksen ry:n sisäpiiriohjeet sekä Rahoitustarkastuksen asiaa koskevat määräykset.

Eläke-Fennian sisäpiiriohjeeseen sisältyvät ohjeet pysyville ja tilapäisille sekä hankekohtaisille sisäpiiriläisille, sisäpiirihallinnon organisointi sekä noudatettavat menettelytavat. Eläke-Fennian pysyvään sisäpiiriin kuuluvat kaikki ne henkilöt, jotka toimivat suoraan sijoitusasioiden parissa sekä lisäksi ne henkilöt, joiden tehtäväkuva on sellainen, että heillä on mahdollisuus säännönmukaisesti saada sisäpiiritietoa.

Sisäpiiriohjeessa selostetaan mm. sisäpiiritiedon väärinkäytön kieltä ja siinä on lisäksi asetettu ns. lyhyen kaupan kieltö.

Eläke-Fennian sisäpiirirekisteriä ylläpitää yhtiön lakiasiat-toiminto.

Hyvää vakuutustapaa koskeva ohjeistus

Eläke-Fennian hallitus on hyväksynyt hyvää vakuutustapaa koskevan ohjeistuksen 20.12.2005. Ohjeistus koskee Eläke-Fennian ja vakuutuksenottajien välisissä liiketoimissa ja sopimussuhteissa noudatettavia periaatteita.

Lahjonnan vastaiset periaatteet

Syksyllä 2005 Eläke-Fenniassa uudistettiin ja selkeytettiin ohjeistus erilaisten lahjojen antamisen ja vastaanottamisen sekä erilaisten matkojen ja tarjoilujen antamisen ja vastaanottamisen osalta nimenomaan silmällä pitäen lahjonnan vastaisuutta. Ohje koskee koko henkilöstöä ja sen tarkoituksena on varmistaa, että yrityksen palveluksessa olevat tai muutoin yrityksen puolesta toimivat henkilöt eivät tarjoa, vaadi tai ota vastaan lain vastaisia etuuksia toimiessaan viranomaisten tai toisten yritysten kanssa. Ohjeessa linjataan se, mitä Eläke-Fenniassa pidetään tavanomaisena ja hyväksyttävänä yhteydenpitona muihin yrityksiin ja viranomaisiin.

Ohjeen noudattamista valvotaan osana yhtiön sisäistä valvontaa. Lain mukaisten seuraamusten lisäksi ohjeessa on määritelty sanktiot voimassa olevan ohjeen rikkomisesta.

Hallitus 1.1.2006

Puheenjohtaja:

Eero Lehti ⁽¹⁾

s. 1944, valtiotieteiden maisteri
kauppaneuvos, hallituksen puheenjohtaja
Taloustutkimus Oy
Fennian hallituksen puheenjohtaja, Henki-Fennian hallituksen puheenjohtaja, Suomen Yrittäjät ry:n puheenjohtaja, OKO Oyj:n hallintoneuvoston jäsen, Talousneuvoston jäsen, Tekesin hallituksen jäsen, Euroopan talous- ja sosiaalikomitean jäsen
jäsenyys alkanut 1.7.1998
erovuorossa 31.12.2006

Varapuheenjohtajat:

Pertti Parmanne ⁽¹⁾

s. 1946, valtiotieteiden maisteri
johtaja, Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK ry
Kelan hallituksen puheenjohtaja, Työttömyysvakuutusrahaston hallituksen puheenjohtaja, Palkansaajien tutkimuslaitoksen johtokunnan puheenjohtaja, Kirkon taloudellisen neuvottelukunnan jäsen
palkansaajajärjestöjen edustaja
jäsenyys alkanut 1.7.1998
erovuorossa 31.12.2006

Seppo Riski ⁽¹⁾

s. 1943, oikeustieteen kandidaatti, varatuomari
työmarkkinasektorin johtaja, Elinkeinoelämän keskusliitto EK ry
Eläketurvakeskuksen edustajiston jäsen, ILO-neuvottelukunnan jäsen, Koulutusrahaston hallintoneuvoston jäsen, Työ- ja koulutusasiainneuvoston jäsen, Työttömyysvakuutusrahaston hallituksen varapuheenjohtaja
työnantajajärjestöjen edustaja
varajäsen 1998–2003
varsinainen jäsenyys alkanut 1.1.2004
erovuorossa 31.12.2006

Muut työnmarkkinajärjestöjen edustajat:

Ernst Gylfe

s. 1944, insinööri
hallituksen puheenjohtaja,
Helsingin Villakehräämö Oy
Fennian hallituksen jäsen, Julius Tallberg-Kiinteistöt Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja
työnantajajärjestöjen edustaja
jäsenyys alkanut 1.1.2004
erovuorossa 31.12.2006

Heikki Kauppi ⁽²⁾

s. 1955, diplomi-insinööri
toiminnanjohtaja, Tekniikan Akateemisten Liitto TEK ry
AKAVA ry:n hallituksen varapuheenjohtaja, Ylempien Toimihenkilöiden Neuvottelujärjestö YTN ry:n hallituksen varapuheenjohtaja
palkansaajajärjestöjen edustaja
jäsenyys alkanut 1.7.1998
erovuorossa 31.12.2008

Antti Rinne

s. 1962, oikeustieteen kandidaatti
puheenjohtaja, Toimihenkilöunioni TU ry
Toimihenkilökeskusjärjestö STTK:n varapuheenjohtaja, STTK:n hallituksen jäsen, STTK:n hallituksen työvaliokunnan jäsen, Mäntsälän kunnan sivistyslautakunnan puheenjohtaja
palkansaajajärjestöjen edustaja
jäsenyys alkanut 1.1.2006
erovuorossa 31.12.2008

Heikki Ropponen ⁽²⁾

s. 1948, oikeustieteen kandidaatti, kauppatieteiden maisteri
varatoimitusjohtaja, Suomen Kaupan Liitto ry
Eläketurvakeskuksen edustajiston jäsen, Finnvera Oyj:n hallintoneuvoston jäsen, Helsingin Kauppiaitten yhdistys ry:n puheenjohtaja, Johtamistaidon Opiston koulutusjohtokunnan jäsen, Koulutusrahaston hallintoneuvoston jäsen
työnantajajärjestöjen edustaja
jäsenyys alkanut 1.7.1998
erovuorossa 31.12.2008

Hallituksen muut jäsenet:

Lasse Heiniö

s. 1951, filosofian maisteri, SHV
toimitusjohtaja, Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia
Työeläkevakuuttajat TELA ry:n hallituksen jäsen, Fennian hallituksen varajäsen, Henki-Fennian hallituksen jäsen, AEIP:n hallituksen jäsen
jäsenyys alkanut 1.6.2001
erovuorossa 31.12.2007

Olavi Nieminen ⁽²⁾

s. 1952, optikko
toimitusjohtaja, Oy Finnsusp Ab
Suomen Yrittäjien työmarkkinavaltuuskunnan puheenjohtaja, Suomen Optisen Alan Tiedotuskeskuksen hallituksen puheenjohtaja
jäsenyys alkanut 1.7.1998
erovuorossa 31.12.2007

Pekka Sairanen

s. 1957, kauppatieteiden maisteri
toimitusjohtaja, Domus Yhtiöt Oy
Elinkeinoelämän keskusliitto EK:n pk-yritysvaltuuskunnan jäsen, Member of Enterprise Policy Group, Perheyrittysten liitto ry:n hallituksen jäsen, Rakennustuoteteollisuus RTT:n varapuheenjohtaja, Puusepänteollisuus ry:n puheenjohtaja
jäsenyys alkanut 1.7.1998
erovuorossa 31.12.2008

Varajäsenet:

Tarkko Jousi

s. 1947, oikeustieteen lisensiaatti, varatuomari
varatoimitusjohtaja, Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia
jäsenyys alkanut 1.1.2002
erovuorossa 31.12.2007

Hannu Ketola

s. 1947, valtiotieteen maisteri
toimitusjohtaja, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia
Henki-Fennian hallituksen jäsen, Fennian hallituksen varajäsen, Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliitto ry:n hallituksen varapuheenjohtaja
jäsenyys alkanut 1.1.2003
erovuorossa 31.12.2006

Rauno Mattila

s. 1946, elektroniikkateknikko
teollisuusneuvos, Trafotek Oy
Fennian hallituksen jäsen, Perheyriyten liitto ry:n hallituksen jäsen, Teknologiateollisuus ry:n hallituksen jäsen, Finpro ry:n hallintoneuvoston jäsen
työnantajajärjestöjen edustaja
jäsenyys alkanut 1.1.2004
erovuorossa 31.12.2006

Timo Vallittu

s. 1953, kansakoulu
puheenjohtaja, Kemianliitto ry
Eläketurvakeskuksen edustajiston jäsen, OKO Oyj:n hallintoneuvoston jäsen
palkansaajajärjestöjen edustaja
jäsenyys alkanut 1.1.2004
erovuorossa 31.12.2006

¹⁾ Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan jäsen

²⁾ Tarkastusvaliokunnan jäsen

Johto 1.4.2006

Lasse Heiniö ⁽¹⁾

toimitusjohtaja
s. 1951, filosofian maisteri, SHV
Eläke-Fennian hallituksen jäsen, Fennian hallituksen varajäsen, Henki-Fennian hallituksen jäsen, Työeläkevakuuttajat TELA ry:n hallituksen jäsen, AEIP:n hallituksen jäsen

Tarkko Jousi ⁽¹⁾

varatoimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen
s. 1947, oikeustieteen lisensiaatti, varatuomari
strategiset kumppanuudet, yhtiöhallinto, lakiasiat, viestintä ja suunnittelu
Eläke-Fennian hallituksen varajäsen

Matti Carpén

johtaja
s. 1960, diplomi-insinööri
asiakaslinja: asiakas- ja kumppaniyhteydet, asiakaspalvelut, markkinointi ja sähköiset kanavat

Eeva Grannenfelt ⁽¹⁾

johtaja
s. 1958, kauppatieteiden maisteri, CEFA
sijoitustoiminta: pääomamarkkina
Henki-Fennian hallituksen varajäsen, Työeläkevakuuttajat TELA ry:n sijoitusasiain neuvottelukunnan jäsen, TELA ry:n sijoitusasiain työmarkkinaneuvottelukunnan jäsen

Irmeli Heino ⁽¹⁾

johtaja
s. 1951, filosofian maisteri
vakuutustekniikka, controllertoimi ja talouspalvelut

Sakari Kalske (1.4.2006 alkaen)

johtaja
s. 1964, sosionomi
IT-palvelut ja kehitys
Arek Oy:n hallituksen jäsen, Tietoerator Esy Oy:n hallituksen jäsen

Seppo Mattila

johtaja, ylilääkäri
s. 1943, LKT, sisätautien erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys
eläkelinja: eläkepalvelut, työhyvinvointipalvelut, asiantuntijalääkärit
Eläketurvakeskuksen hallituksen jäsen

Timo Stenius ⁽¹⁾

johtaja
s. 1956, diplomi-insinööri
sijoitustoiminta: asiakasrahoitus, kiinteistöt

Jukka Vainio (30.4.2006 saakka)

johtaja
s. 1946, valtiotieteiden maisteri
IT-palvelut ja kehitys, henkilöstö- ja sisäiset palvelut
Tietoerator Esy Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja

¹⁾ Sijoituskomitean jäsen

Asiantuntijalääkärit:**Seppo Mattila**

johtaja, ylilääkäri
LKT, sisätautien erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Hans Fredriksson

apulaisyliääkäri
LKT, yleislääketieteen, työterveyshuollon ja psykiatrian erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Timo Honkanen

asiantuntijalääkäri
LL, sisätautien erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Tapio Ropponen

asiantuntijalääkäri
LL, YTM, työterveyslääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Hallintoneuvosto 1.1.2006

Puheenjohtaja:

Markku Koskenniemi, s. 1942
yrittäjäneuvos, hallituksen puheenjohtaja
Tammerneon Oy

Varapuheenjohtajat:

Harri Kainulainen, s. 1947
vakuutusneuvos, toimitusjohtaja
Lähivakuutus-ryhmän Keskusliitto

Eino Rajamäki, s. 1939
yrittäjäneuvos, hallituksen puheenjohtaja
Seinäjoen Varaosakeskus Oy

Työnantajajärjestöjen edustajat:

Lars Gästgivers, s. 1946
yrittäjäneuvos
Oy Vallonia Ab

Jyrki Kaskinen, s. 1961
toimitusjohtaja
Raskone Oy

Tapio Liinamaa, s. 1945
toimitusjohtaja
Härjän Kuntoutus ry

Seppo Matikainen, s. 1947
toimitusjohtaja
WM-data Oy

Arto Pohto, s. 1956
toimitusjohtaja
Pellonpaja Oy

Jukka Tikka, s. 1953
toimitusjohtaja
Länsi-Savo Oy

Kalevi Vuorisalo, s. 1945
toimitusjohtaja
Teknikum Oy

Palkansaajajärjestöjen edustajat:

Sirpa Järvinen, s. 1948
tulostusoperaattori
Metrix Tähtityöt Oy

Markku Markkula, s. 1950
johtaja
TKK Dipoli

Håkan Nystrand, s. 1955
puheenjohtaja
METO - Metsäalan Asiantuntijat ry

Tuovi Orpana, s. 1954
neuvottelupäällikkö
Toimihenkilöunioni TU ry

Matti Putkonen, s. 1950
viestintäpäällikkö
Metallityöväen Liitto ry

Marjaana Valkonen, s. 1952
johtaja
Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö
SAK ry

Anssi Vuorio, 1965
1. varapuheenjohtaja
Palvelualojen ammattiliitto PAM ry

Hallintoneuvoston muut jäsenet:

Heimo Aho, s. 1949
hallituksen puheenjohtaja
SKS-tekniikka Oy

Kaj Ericsson, s. 1943
toimitusjohtaja
Harry Schaumans Stiftelse

Tauno Jalonen, s. 1945
toimitusjohtaja
Suomen Yrittäjien Sypoint Oy

Pentti Jussila, s. 1949
toimitusjohtaja
Kuljetusliike Ilmari Lehtonen Oy

Tapio Juusela, s. 1947
toimitusjohtaja
RTK-Palvelu Oy

Mirja-Leena Kullberg, s. 1962
toimitusjohtaja
Artek Oy

Lasse Murto, s. 1943
toimitusjohtaja
A-klinikkasäätiö

Heikki Rinta-Rahko, s. 1949
toimitusjohtaja
Kurikan Keskus-Optiikka Ky

Lasse Savonen, s. 1951
toimitusjohtaja
AstraZeneca Oy

Antti Tiitola, s. 1967
toimitusjohtaja
LIDL Suomi Ky

Neuvottelukunnat 1.1.2006

ELÄKEASIAIN NEUVOTTELUKUNTA

Puheenjohtaja:

Jukka Vainio
johtaja
Eläke-Fennia

Varapuheenjohtaja:

Seppo Mattila
johtaja, ylilääkäri
Eläke-Fennia
asiantuntijajäsen

Jesper Eiskonen

varatuomari
Toimihenkilökeskusjärjestö STTK ry

Ralf Forsèn

varatuomari
Tekniikan Akateemisten Liitto TEK ry

Raimo Kärnä

työsuojelusihteri
Metallityöväen Liitto ry

Mikko Räsänen

asiamies
Palvelutyönantajat ry

Hannu Saimanen

johtaja
Puu- ja erityisalojen työttömyyskassa

Markus Äimälä

varatuomari
Elinkeinoelämän Keskusliitto EK

VAKUUTETTUJEN NEUVOTTELUKUNTA

Puheenjohtaja:

Arvi Tuomarmäki
sähköasentaja
Hella Lighting Finland Oy

Esa Ikkela

projektipäällikkö
Are Oy

Senja Hakola

Airworthiness Engineer
Blue1 Oy

Sinikka Hyypä

varastotyöntekijä
Kokkolan Halpa-Halli Oy

Helena Joenkoski

tuotekokooja
Kemppi Oy

Toivo Juntunen

ostopäällikkö
Kemppi Oy

Saija Kaven

osastonhoitaja
Vantaan Vinkki

Minna Kettunen

myyjä
H&M Hennes & Mauritz Oy

Lassi Tapio Kirjavainen

kivimies
Tulikivi Oyj

Maija Levonpää

puutyöntekijä
Domus Yhtiöt Oy

Jouko Malinen

pääsuunnittelija
WM-data Oy

Jukka Mandelin

henkilöstöohjaaja
Kemppi Oy

Marja Mielonen

ompeleija
Pola Oy

Heli Mäkinen

leipuri
Primulan Leipomot Oy

Kirsi Palvanen

palkanlaskija
Foxconn Oy

Raimo Rautanen

autonkuljettaja
Suomen Kiitoautot Oy

Seppo Rosendahl

työnjohtaja
Uusimaa Oy

Helena Saarinen

hinnoittelufaktori
Libris Oy

Kauko Kalervo Sarha

sosiaaliterapeutti
Turun A-klinikka

SUURASIAKASNEUVOTTELUKUNTA

Puheenjohtaja:

Juhani Enkovaara
toimitusjohtaja
Eho Oy

Varapuheenjohtaja:

Antti Aho
hallituksen puheenjohtaja
Helsingin Lääkärikeskus Oy

Martti Ala-Härkönen
johtaja
WM-data Oy

Raimo Anjala
toimitusjohtaja
Teknos Group Oy

Paavo Aro
hallituksen puheenjohtaja
Aro Yhtiöt Oy

Stefan Björkman
toimitusjohtaja
Turvatiimi Oyj

Leif Enberg
hallituksen puheenjohtaja
Oy Mapromec Ab

Rabbe Grönlom
hallituksen puheenjohtaja
Kotipizza Oyj

Jarmo Halonen
toimitusjohtaja
Elecster Oyj

Björn Hartman
toimitusjohtaja
Oy C.J. Hartman Ab

Eero Holma
toimitusjohtaja
Oy Viktor Ek Ab

Pekka Hongisto
toimitusjohtaja
Matkahuolto Oy Ab

Reijo Jokela
toimitusjohtaja
Suomen Broiler Oy

Tuomo Järvinen
hallituksen puheenjohtaja
Esski Oy

Erkki Kaijasilta
toimitusjohtaja
T-Drill Oy

Jouko Karttunen
toimitusjohtaja
Tiliaktiiva Oy

Esko Keskinen
johtaja
Teknologioteollisuus ry

Björn Kolster
hallituksen puheenjohtaja
Oy Kolster Ab

David Lindström
varatoimitusjohtaja
Blue1 Oy

Ulla Matsi-Koistinen
talousjohtaja
Taloustutkimus Oy

Esko Miikkulainen
toimitusjohtaja
Salon Seudun Puhelin Oy

Jussi Muikku
toimitusjohtaja
Rocla Oyj

Martti Paunu
toimitusjohtaja
Väinö Paunu Oy

Jussi Piipponen
toimitusjohtaja
Are Oy

Vesa Pollari
toimitusjohtaja
Selecta Oy

Markku Pulliainen
toimitusjohtaja
Exel Logistics Oy

Lauri Ranki
toimitusjohtaja
Dunlop Hiflex Oy

Olavi Rantala
toimitusjohtaja
Hella Lighting Finland Oy

Juha Rostedt
toimitusjohtaja
Canncolor Oy

Irmeli Rytönen
toimitusjohtaja
Gigantti Oy

Klaus Saarikallio
toimitusjohtaja
Normek Oy

J. Pentti Siikarla
toimitusjohtaja
Yrittäjien Oikeussuoja Oy

Kaj Ström
toimitusjohtaja
Oy Motoral Ab

Petri Suuperko
toimitusjohtaja
Lujatalo Oy

Seppo Suuriniemi
toimitusjohtaja
Vammalan Konepaja Oy

Esko Torssonen
toimitusjohtaja
Suomen Kiitoautot Oy

Juha Valkamo
toimitusjohtaja
Oy Primula Ab

Olli Vilppunen
toimitusjohtaja
LSK Electrics Oy



Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia

Kansakoulukuja 1

00100 HELSINKI

Postiosoite 00041 ELÄKE-FENNIA

Puhelin 010 5031

Faksi 010 503 7680

www.elake-fennia.fi