

Henki-Fennia

Henki-Fennian tilinpäätös 2004

Sisältö

- [3](#) Hallituksen toimintakertomus
- [5](#) Tuloslaskelma
- [6](#) Tase
- [8](#) Emoyhtiön rahoituslaskelma
- [9](#) Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet
- [12](#) Emoyhtiön liitetiedot
- [21](#) Tunnusluvut
- [22](#) Tunnuslukujen laskentakaavat
- [23](#) Hallituksen ehdotus voiton käytöstä
- [24](#) Tilintarkastuskertomus
- [25](#) Hallinto

Hallituksen toimintakertomus

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian tulos vuodelta 2004 muodostui hyväksi ja yhtiön vakavaraisuus vahvistui. Yhtiön markkinaosuus henkivakuutusalan kokonaismaksutulosta nousi 2,4 prosenttiin (2,1 %).

Henki-Fennian omistavat Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia 60 prosentin ja Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia 40 prosentin osuuksin.

Vakuutustoiminta

Henki-Fennian maksutulo kasvoi 14 prosenttia alan kokonaismaksutulon kasvun jäädessä vajaaseen prosenttiin. Yhtiön maksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta nousi 68,6 miljoonaan euroon (60,3 milj.euroa). Maksutulosta henkivakuutuksia oli 36,9 miljoonaa euroa (30,2 milj.euroa) ja eläkevakuutuksia 31,7 miljoonaa euroa (30,0 milj.euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo nousi 31,4 miljoonaan euroon (19,5 milj.euroa) ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 46 % (32 %). Sijoitussidonnaiset säästövakuutukset ovat voimakkaassa nousussa ja niiden maksutulo kasvoi 23,9 miljoonaan euroon (13,4 milj.euroa). Yksilöllisen eläkevakuutuksen alkuvuoden myyntiin ja maksutulon kehittymiseen vaikutti heikentävästi vuoden alkupuolta leimannut keskustelu koskien yksilöllisen eläkevakuutuksen verotusta sekä eläkkeen nostamisikää. Päätös verokohtelun muuttamisesta siirtymäaikoiheen hyväksyttiin kesäkuussa ja sen myötä vakuutusten myynti elpyi.

Maksetut korvaukset olivat 18,5 miljoonaa euroa (15,3 milj.euroa). Säästösummien takaisinmaksut alenivat 1,4 miljoonaan euroon (4,0 milj.euroa). Takaisinostojen määrä kasvoi 6,2 miljoonaan euroon (3,3 milj.euroa). Riskiliikkeen ylijäämä kehittyi myönteisesti ja oli 2,3 miljoonaa euroa oltuaan vuotta aiemmin 1,8 miljoonaa euroa.

Liikekulut alenivat hieman edellisvuodesta 5,2 miljoonaan euroon (5,6 milj.euroa). Liikekustannussuhde kehittyi myönteisesti ja oli 114 % (141 %). Liikekulut ylittivät niitä varten vakuutusmaksuun sisällytetyn osuuden 0,4 miljoonalla eurolla (1,6 milj.euroa).

Yhtiön tulokseen sidottujen vakuutussäästöjen kokonaistuottotaso vuonna 2004 vaihteli 4,1–4,5 prosentin välillä riippuen vakuutuslajista ja vuosineljänneksestä. Myönnetyt asiakashyvitykset yhteensä olivat 1,9 miljoonaa euroa, joista 0,8 miljoonaa euroa rahoitettiin aikaisemmin muodostunutta lisäetujen vastuuta käyttämällä. Tulospäätöksellisesti asiakashyvityksiä kirjattiin 1,1 miljoonaa euroa (0,8 milj.euroa).

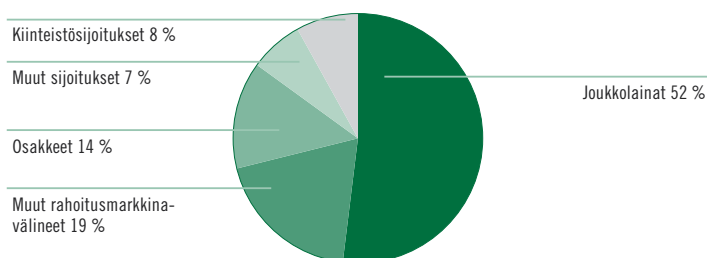
Sijoitustoiminta

Henki-Fennian konsernin sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa nousi 37,1 miljoonaan euroon (30,3 milj.euroa). Muun kuin sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus sijoitustoiminnan nettotuotosta oli 23,1 miljoonaa euroa (18,0 milj.euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten nettotuotto oli 14,0 miljoonaa euroa (12,4 milj.euroa).

Korkotuottoja kertyi nettomääräisesti 8,6 miljoonaa euroa (9,2 milj.euroa) ja kiinteistötuottoja 2,3 miljoonaa euroa (2,4 milj.euroa). Osinkotuotot kasvoivat 5,1 miljoonaan euroon (2,7 milj.euroa).

Tulosvaikutteisten arvomuutosten kokonaismäärä nousi 21,4 miljoonaan euroon oltuaan edellisenä vuonna 16,0 miljoonaa euroa. Myyntivoitot (netto) kasvoivat 14,4 miljoonaan euroon (8,1 milj.euroa). Arvonalentumisten ja niiden palautusten sekä arvonorotusten ja niiden oikaisujen vaikutus nettotuottoon oli 7,6 miljoonaa euroa (8,6 milj.euroa). Kiinteistöjen osuus arvonalennuksista oli 2,6 miljoonaa euroa ja kiinteistöjen suunnitelman mukaisia poistoja kirjattiin 0,6 miljoonaa euroa.

Henki-Fennian sijoituskanta käyvin arvoon 31.12.2004



Henki-Fennian konsernin sijoituskanta (ilman sijoitussidonnaisia vakuutuksia) oli vuoden lopussa käyvin arvoon 469 miljoonaa euroa (426 milj.euroa). Joukkolainojen ja pitkän koron korkorahastosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 52 % sekä rahamarkkinasijoitusten ja talletusten osuus 19 %. Osakkeiden ja osakerahastosijoitusten osuus oli 14 % ja sijoituksia hedge fundeihin ja pääomarahastoihin oli yhteensä 7 %. Kiinteistösijoitusten osuus sijoituskannasta oli 8 %. Sijoitusten käypien arvojen ja kirjanpitoarvojen välinen arvostusero kasvoi 14,6 miljoonaan euroon (12,4 milj.euroa). Sijoituskannan lisäksi sijoitussidonnaisien vakuutusten katteena olevia varoja oli 145 miljoonaa euroa (103 milj.euroa).

Tulos ja vakavaraisuus

Emoyhtiön tilikauden tulos nousi 8,6 miljoonaan euroon (4,6 milj.euroa). Konsernin liikevoitto oli 10,4 miljoonaa euroa (5,3 milj.euroa) ja tilikauden tulos 9,2 miljoonaa euroa (4,1 milj.euroa).

Emoyhtiön toimintapääoma kasvoi 65,7 miljoonaan euroon (54,6 milj.euroa). Toimintapääoma oli yli kolminkertainen vähimmäismääräänsä verrattuna. Emoyhtiön vakavaraisuuspääoma oli 68,2 miljoonaa euroa (57,1 milj.euroa). Vastuuelkaan suhteutettu vakavaraisuusaste nousi 15,5 prosenttiin (14,3 %).

Yritysjohdo ja henkilöstö

Henki-Fennian hallitukseen kuuluivat 2.4.2004 pidettyyn varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka jäsenenä kauppaneuvos Eero Lehti (puheenjohtaja), hallituksen puheenjohtaja Ernst Gylfe (varapuheenjohtaja), toimitusjohtaja Antti Vaahto, toimitusjohtaja Lasse Heiniö ja toimitusjohtaja Hannu Ketola sekä varajäsenenä toimitusjohtaja Elmar Paa-

nanen ja johtaja Eeva Grannenfelt. Yllä mainitusta yhtiökokouksesta lähtien hallitukseen on edellä mainittujen lisäksi kuulunut jäsenenä toimitusjohtaja Pekka Sairanen. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Antti Kuljukka.

Yhtiön palveluksessa oli vuonna 2004 keskimäärin 24 henkilöä (23).

Konsernirakenne

Henki-Fennian konserniin kuului tilikauden aikana seuraavat kuusi yhtiön täysin omistamaa kiinteistöyhtiötä: Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1, Kiinteistö Oy Helsingin Navigatortalo, Kiinteistö Oy Kalevankatu 9, Kiinteistö Oy Malminkaari 9, Kiinteistö Oy Teohypo ja Kiinteistö Oy Tevi.

Riskienhallinta

Henki-Fennian riskienhallinnan perustana toimii hallituksissa vuosittain käsitelty Fennia konsernin riskienhallintasuunnitelma. Liiketoiminnoista riippumaton sisäinen tarkastus arvioi sisäisen valvonnan tilaa.

Sijoitustoiminta perustuu yhtiön hallituksen hyväksymään sijoitussuunnitelmaan, jossa määritellään muun muassa sijoitusallokaatio ja sijoitustoiminnan käytännön toimijoiden vastuut ja valtuudet. Sijoitusallokaatiota määrätessä otetaan huomioon yhtiön riskinkantokyky.

Näkymät alkaneella tilikaudella

Henkilövakuutusten veropäätökset mahdollistavat erityisesti vapaaehtoisten eläkevakuutusten entistä aktiivisemmän tarjonnan. Kuluvana vuonna varsinkin ryhmäeläkevakuutusten suosion uskotaan nousevan.

Kaikkiaan henkilövakuutukset tulevat olemaan entistä tärkeämpi tapa varautua henkilöriskien hallintaan sekä oman eläketurvan riittävyden varmistamiseen.

Tuloslaskelma

1 000 €	Konserni 2004	Konserni 2003	Emoyhtiö 2004	Emoyhtiö 2003	Liite
Vakuutustekninen laskelma					
Vakuutusmaksutulo					
Vakuutusmaksutulo	68 631	60 265	68 631	60 265	1
Jälleenvakuuttajien osuus	-231	-223	-231	-223	
	68 400	60 042	68 400	60 042	
Sijoitustoiminnan tuotot	36 869	36 778	36 483	36 579	3, 4
Sijoitusten arvonorotus	9 005	5 374	9 005	5 374	3, 4
Korvauskulut					
Maksetut korvaukset	-18 535	-15 308	-18 535	-15 308	2
Korvausvastuun muutos	-16 738	-10 401	-16 738	-10 401	
	-35 273	-25 709	-35 273	-25 709	
Vakuutusmaksuvastuun muutos					
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-55 799	-54 793	-55 799	-54 793	
Liikekulut	-5 220	-5 611	-5 220	-5 611	5
Sijoitustoiminnan kulut	-8 708	-11 706	-8 859	-11 099	3, 4
Sijoitusten arvonorotusten oikaisu	-52	-114	-52	-114	3, 4
Vakuutustekninen tulos	9 224	4 261	8 686	4 668	
Muu kuin vakuutustekninen laskelma					
Muut tuotot					
Konsernireservin vähennys	-	20			
Muut kulut					
Muut	-11	-12	-31	-28	
Konserniliikearvon poisto	-	-96			
	-11	-108	-31	-28	
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta					
Tilikauden vero	-24	-103	-24	-103	
Aikaisempien tilikausien verot	9	33	9	33	
Laskennalliset verot	-1				
	-16	-70	-15	-70	
Voitto varsinaisesta toiminnasta			8 639	4 571	
Tilinpäätössiirrot					
Poistoeron muutos			-8	-1	
Tilikauden voitto	9 196	4 103	8 631	4 570	

Tase

1 000 €	Konserni 2004	Konserni 2003	E moyhtiö 2004	E moyhtiö 2003	Liite
VASTAAVAA					
Aineettomat hyödykkeet					
Muut pitkävaikutteiset menot	511	498	511	498	10
Sijoitukset					6
Kiinteistösijoitukset					
Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	35 603	37 663	34 334	36 932	7
Muut sijoitukset					
Osakkeet ja osuudet	126 476	116 695	126 472	116 691	9
Rahoitusmarkkinavälineet	285 722	255 589	285 024	254 691	
Talletukset	6 640	3 990	6 640	3 990	
	418 837	376 274	418 137	375 372	
Sijoitukset yhteensä	454 441	413 937	452 470	412 304	
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	144 568	103 211	144 568	103 211	8
Saamiset					
Ensivakuutustoiminnasta					
Vakuutuksenottajilta	266	237	266	237	
Muut saamiset	495	1 554	640	1 761	
	761	1 791	906	1 998	
Muu omaisuus					
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto	263	270	263	270	10
Muut aineelliset hyödykkeet	13	14	13	14	
	276	284	276	284	
Rahat ja pankkisaamiset	1 497	1 798	1 467	1 761	
	1 773	2 081	1 743	2 044	
Siirtosaamiset					
Korot ja vuokrat	3 832	3 672	3 832	3 672	
Muut siirtosaamiset	2 796	1 921	2 796	1 920	
	6 628	5 593	6 628	5 592	
Vastaavaa yhteensä	608 682	527 112	606 828	525 647	

1 000 €	Konserni 2004	Konserni 2003	Emoyhtiö 2004	Emoyhtiö 2003	Liite
VASTATTAVAA					
Oma pääoma					11
Osakepääoma	27 751	27 751	27 751	27 751	
Ylikurssirahasto	10 723	10 723	10 723	10 723	
Hallituksen käyttövarat	8	8	8	8	
Edellisten tilikausien voitto	3 890	-212	4 570	-	
Tilikauden voitto	9 196	4 102	8 631	4 570	
	51 568	42 372	51 684	43 053	
Tilinpäätössiirtojen kertymä					
Poistoero			33	25	
Vakuutustekninen vastuovelka					
Vakuutusmaksuvastuu	342 983	328 798	342 983	328 798	
Korvausvastuu	64 516	47 778	64 516	47 778	
	407 499	376 577	407 499	376 577	
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka					
Vakuutustekninen vastuovelka	145 625	104 011	145 625	104 011	
Velat					
Jälleenvakuutustoiminnasta	220	209	220	209	
Laskennalliset verovelat	8	7			
Muut velat	3 225	3 497	1 230	1 334	12
	3 453	3 713	1 450	1 543	
Siirtovelat	538	439	538	439	
Vastattavaa yhteensä	608 682	527 112	606 828	525 647	

Emoyhtiön rahoituslaskelma

1 000 €	2004	2003
Liiketoiminnan rahavirta		
Voitto varsinaisesta toiminnasta	8 639	4 571
Oikaisut:		
Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos	72 536	65 194
Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonkorotukset	-6 431	-8 258
Suunnitelman mukaiset poistot	313	292
Muut oikaisut	-14 402	-8 003
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	60 655	53 796
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten vähennys/lisäys	-705	1 086
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys/vähennys	315	34
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	60 265	54 916
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-7	-15
Maksetut välittömät verot	-15	-70
Liiketoiminnan rahavirta	60 243	54 831
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-74 642	-62 953
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	14 424	8 088
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto)	-319	-203
Investointien rahavirta	-60 537	-55 068
Rahavarojen muutos	-294	-237
Rahavarat tilikauden alussa	1 761	1 998
Rahavarat tilikauden lopussa	1 467	1 761
	-294	-237

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakia sekä sosiaali- ja terveysministeriön ja Vakuutusvalvontaviraston antamia päätöksiä, määräyksiä ja ohjeita.

Sijoitusten kirjanpitoarvo

Hankintamenuon sisällytetään hankinnasta aiheutuneet muuttuvat menot.

Rakennukset ja rakennelmat esitetään taseessa suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenuon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankintamenuon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä.

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

Rahoitusmarkkinavälineet esitetään taseessa hankintamenuon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Niiden nimellisarvon ja hankintamenuon erotus jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankintamenuon lisäykseksi tai vähennykseksi. Hankintamenuo lasketaan keskihintaa käyttäen.

Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulosvaikutteisesti hankintamenuon käyvän arvon nousua vastaavalta osuudelta.

Johdannaissopimukset arvostetaan tilinpäätöspäivän käypään arvoon. Suojaavan johdannaissopimuksen käyvän arvon ja sitä alemman kirjanpitoarvon erotus kirjataan tuotoksi vain siltä osin, kuin suojatusta tase-erästä on kirjattu kuluja. Suojattavan erän arvon nousun ylittävä tappio kirjataan kuitenkin kokonaan kuluksi. Muussa kuin suojaustarkoituksessa tehdyn johdannaissopimuksen käyvän arvon ja sitä korkeamman kirjanpitoarvon erotus kirjataan kuluksi. Tilinpäätöshetkellä laskettua realisoitumatonta arvostusvoittoa ei kirjata.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset arvostetaan käypään arvoon.

Muun omaisuuden kuin sijoitusten kirjanpitoarvo

Aineettomat hyödykkeet ja kalusto esitetään taseessa suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenuon määräisinä. Hankintamenuon sisällytetään hankinnasta aiheutuneet muuttuvat menot.

Vakuutusmaksusaamiset merkitään taseeseen todennäköiseen arvoon ja muut saamiset nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alemman todennäköiseen arvoon.

Suunnitelman mukaiset poistot

Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan hankintamenuosta arvioidun taloudellisen käyttöiän mukaan tasapoistoin.

Arvioidut poistoajat ovat keskimäärin seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet (atk-ohjelmat)	5 vuotta
Konserniliikearvo	5 vuotta
Konsernireservi	10 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	10 vuotta
Toimisto-, liike-, ja teollisuusrakennukset	30–50 vuotta
Rakennusten ainesosat	10–15 vuotta
Kuljetusvälineet ja atk-laitteet	5 vuotta
Konttorikoneet ja -kalusto	7 vuotta

Sijoitusten arvonorotukset

Sijoitusomaisuusluonteisten sijoitusten ja sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevien sijoitusten arvonorotukset ja niiden oikaisu kirjataan tulosvaikutteisesti.

Sijoitusten käypä arvo

Kiinteistökannasta teetetään määrävuosittain arviot niiden käyvistä arvoista. Arviot on laatinut valtakunnallinen, muun toimintansa ohella kiinteistöjen arvioimiseen erikoistunut yhtiö. Kiinteistöjen käyvät arvot määritetään kiinteistökohtaisesti tehtyjen arvioiden pohjalta.

Noteerattujen arvopapereiden sekä sellaisten arvopapereiden, joille on olemassa markkinat, käypänä arvona käytetään vuoden viimeistä saatavilla olevaa jatkuvan kaupankäynnin kurssia tai sen puuttuessa viimeistä kaupankäyntikurssia. Noteeraamattomien arvopapereiden

käypänä arvona käytetään todennäköistä luovutushintaa, jäljellä olevaa hankintamenoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa.

Saamisten käypänä arvona käytetään nimellisarvoa tai sitä alempaa todennäköistä arvoa.

Ulkomaanrahan määräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset liiketapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöksessä ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat sekä sijoitusten käyvät arvot on muutettu euroiksi Euroopan keskuspankin noteeraamaan tilinpäätöspäivän kurssiin.

Sekä tilikauden aikana että tilinpäätöksessä syntyneet kurssivoitot ja -tappiot kirjataan ao. tulojen ja menojen oikaisueriksi tai sijoitustoiminnan tuotoiksi ja kuluiksi, mikäli kurssierot liittyvät rahoitustapahtumiin.

Henkilökunnan eläkejärjestelyt

Henkilöstön eläketurva on järjestetty TEL-vakuutuksilla Keskinäisessä vakuutusyhtiö Eläke-Fenniassa. Eläkevakuutusmaksut kirjataan tuloslaskelmaan suoriteperusteisesti.

Tilinpäätössiirtojen kertymä ja laskennallisen veron käsittely

Lainsäädännön perusteella on mahdollista kirjata suunnitelman ylittäviä poistoja ja vapaaehtoisia varauksia. Konserniyhtiöiden tilinpäätöksissä tilinpäätössiirtojen kertymästä, rahastoiduista arvonkorotuksista ja sijoitusten arvostuseroista ei vähennetä laskennallista verovelkaa. Tuloutetut arvonkorotukset ovat veronalaista tuloa. Kirjanpidon ja verotuksen jaksotuseroista aiheutuvia laskennallisia verosaamisia ei ole esitetty varovaisuuden periaatetta noudattaen konserniyhtiöiden tilinpäätöksissä, vastaavia laskennallisia verovelkoja ei konserniyhtiöillä ole.

Konsernitilinpäätöksessä kertynyt poistoero on jaettu laskennallisen verovelan muutokseen ja tilikauden tulokseen sekä laskennalliseen verovelkaan ja omaan pääomaan. Käytetty verokanta on 26 % (29 %).

Vastuuelka

Vastuuelkaa laskettaessa noudatetaan sekä vakuutusyhtiölain että sosiaali- ja terveysministeriön ja Vakuutusvalvontaviraston määräyksiä ja ohjeita.

Sijoituskien arvonkehitykseen sidottuihin vakuutuksiin (sijoitussidonnaiset vakuutukset) ei liity laskuperustekor-koa. Muiden vakuutusten osalta vastuuelka lasketaan vakuutuskohtaisesti ja käytettävä laskuperustekorko vaihtelee seuraavasti:

- yksilöllisessä henki- ja eläkevakuutuksessa ml. kapitalisaatiosopimukset käytettävä laskuperustekorko on ennen 1.1.1999 alkaneiden sopimusten osalta 4,5 % ja 1.1.1999 jälkeen alkaneiden osalta 3,5 % ja 1.3.2003 jälkeen alkaneiden osalta 2,5 %.
- vapaamuotoisen ryhmäeläkevakuutuksen osalta laskuperustekorko on 3,5 %. Ennen 1.1.1999 kertyneen vastuuelan osalta laskuperustekorkomuutoksen (4,25 %-sta 3,5 %:iin) vaikutus on aktivoitu vastuuelkaan ja poistetaan tasaisesti 15 vuoden aikana.

Vakuutusmaksuvastuusta on vähennetty yksilöllisen henki- ja eläkevakuutuksen osalta aktivoitu hankintameno. Tämän ns. zillmeroinnin kuoletusaika määräytyy vakuutuskohtaisesti ja on enintään 7 vuotta. Zillmerointi on määrätty siten, että vakuutuksien vastaiset kuormitukset riittävät kuoletusten tekemiseen tulevaisuudessa.

Kohtuusperiaate

Vakuutusyhtiölain 13 luvun 3 §:n mukaan henkivakuutusyhtiön on noudatettava ns. kohtuusperiaatetta sellaisten vakuutusten kohdalla, joilla on vakuutussovimuksen mukaan oikeus vakuutusten mahdollisesti tuottamien ylijäämien mukaan jaettaviin lisäetuihin. Tämä periaate edellyttää, että kohtuullinen osa näiden vakuutusten tuottamasta ylijäämästä tulee palauttaa lisäetuina kyseisille vakuutuksille, mikäli vakavaraisuusvaatimukset eivät tätä estä. Kohtuusperiaate ottaa siis kantaa, miten arvostuserot jakautuvat omistajien ja vakuutuksenottajien kesken syn-

nyttämättä kuitenkaan kumpaankaan ryhmään kuuluville yksittäisille henkilöille saamisoikeutta ko. varoihin.

Henki-Fennian tavoitteena on antaa ylijäämän jakoon oikeutettujen vakuutusten vakuutussäästöille kokonaistuotto (bruttotuotto ennen liikekustannusten vähentämistä), joka ylittää vakuutussopimusta maturiteetiltaan vastaavan riskittömän koron keskimäärin 0,25–1,0 %:lla. Kokonaistuotolla tarkoitetaan vakuutussopimuksen laskuperustekorkoa ja kyseiselle sopimukselle hyvittävää lisäkorkoa (eli asiakashyvityksiä). Laki edellyttää, että hyvitysten tasossa on pyrittävä jatkuvuuteen.

Vakavaraisuustavoitteena Henki-Fennialla on pitkällä tähtäimellä pitää vakavaraisuusaste sellaisella tasolla, jolla yhtiöllä on mahdollisuus ottaa sijoitusriskiä siten, että yllä olevaan kokonaistuottotasoon on mahdollista päästä. Tästä vakavaraisuustavoitteesta seuraa, että yhtiöön on sitoutunut varoja enemmän kuin mitä on vastuita asiakkaille. Tästä ylitteestä (toimintapääoma) katsotaan sidotun ja vapaan oman pääoman kuuluvan omistajille. Arvostuserojen osalta katsotaan vuoden 2004 lopussa noin 74 % (10,8 milj. euroa) kuuluvan omistajille ja noin 26 % (3,7 milj. euroa) vakuutusosittajille.

Konsernitilinpäätös

Henki-Fennian konsernitilinpäätökseen on yhdistelty kaikki sellaiset tytäryhtiöt, joissa emoyhtiöllä on suoraan tai välillisesti yli puolet äänivallasta. Konsernitilinpäätökseen yhdistellyt kuusi tytäryhtiötä ovat kaikki kiinteistöyhtiöitä.

Konsernitilinpäätös on laadittu emoyhtiön ja tytäryhtiöiden tuloslaskelmien, taseiden ja liitetietojen yhdistelminä, joista on eliminoitu yhtiöiden väliset saamiset ja velat, tuotot ja kulut, voitonjako sekä keskinäinen osakeomistus. Keskinäinen osakeomistus on eliminoitu hankintamenomenetelmää käyttäen. Käyttöomaisuuserille kohdistettu konserniaktiiva poistetaan kyseisen käyttöomaisuuserän poistosuunnitelman mukaisesti. Kohdistamatta jäänyt konserniliikearvo on loppuun poistettu.

Emoyhtiön liitetiedot

Tuloslaskelman ja taseen liitetiedot
1 000 €

2004 2003

1. Vakuutusmaksutulo

Ensivakuutus		
Kotimaasta	68 616	60 260
Jälleenvakuutus	15	5
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	68 631	60 265

Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo

Henkivakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	23 891	13 413
Muu yksilöllinen henkivakuutus	7 493	7 120
Muu kapitalisaatiosopimus	2 796	7 240
Muu ryhmähenkivakuutus	2 756	2 447
	36 935	30 219
Eläkevakuutus		
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	4 813	4 552
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	15 052	15 548
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	2 700	1 554
Muu ryhmäeläkevakuutus	9 116	8 386
	31 681	30 041
	68 616	60 260
Jatkuvat vakuutusmaksut	38 696	37 136
Kertamaksut	29 920	23 124
	68 616	60 260

Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen

37 213 40 741

Vakuutusmaksut sijoitussidonnaisesta vakuutuksesta

31 403 19 519

68 616 60 260

2. Maksetut korvaukset

Ensivakuutus		
Henkivakuutus	6 632	7 847
Eläkevakuutus	11 901	7 460
	18 534	15 307
Jälleenvakuutus	2	1
Maksetut korvaukset yhteensä	18 535	15 308

Josta:

Takaisinostot	6 158	3 286
Säästösummien takaisinmaksut	1 358	4 008
Muut	11 017	8 013
	18 534	15 307

Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus maksetuista korvauksista

1 756 948

Henkivakuutuksen lisäedut

Hyvitysten ja alennusten vaikutus vakuutustekniseen tulokseen

1 095 801

1 000 €	2004	2003
3. Sijoitustoiminnan nettotuoton erittely		
Sijoitustoiminnan tuotot		
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Muut tuotot	3 236	3 285
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	5 059	2 699
Korkotuotot	8 703	9 267
Muut tuotot	1 556	2 729
	15 318	14 695
Yhteensä	18 554	17 981
Arvonalentumisten palautukset	1 540	7 469
Myyntivoitot	16 388	11 130
Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä	36 483	36 579
Sijoitustoiminnan kulut		
Kulut kiinteistösijoituksista		
Saman konsernin yrityksille	-899	-704
Muille yrityksille	-176	-128
	-1 076	-832
Kulut muista sijoituksista	-1 749	-2 739
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut	-7	-15
Yhteensä	-2 832	-3 586
Arvonalentumiset ja poistot		
Arvonalentumiset	-4 063	-4 470
Myyntitappiot	-1 964	-3 042
Sijoitustoiminnan kulut yhteensä	-8 859	-11 099
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua	27 623	25 480
Sijoitusten arvonkorotus	9 005	5 374
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	-52	-114
	8 954	5 260
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	36 577	30 740

1 000 €	2004	2003
4. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus tuloslaskelman sijoitustoiminnan nettotuotosta		
Sijoitustoiminnan tuotot	5 271	2 725
Sijoitustoiminnan kulut	-853	-1 080
Sijoitustoiminnan nettotuotto ennen arvonkorotuksia ja niiden oikaisua sekä arvonlennuksia ja niiden palautuksia	4 418	1 645
Sijoitusten arvonkorotus	9 005	5 374
Sijoitusten arvonkorotuksen oikaisu	-52	-114
Arvonalentumiset	-776	-185
Arvonalentumisten palautukset	1 379	5 651
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	13 974	12 370
5. Liikekulerittelyt		
Tuloslaskelman liikekulujen erittely		
Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	1 560	1 728
Muut vakuutusten hankintamenot	1 393	1 636
	2 952	3 363
Vakuutusten hoitokulut	1 001	861
Hallintokulut	1 267	1 387
Yhteensä	5 220	5 611
Kokonaisliikekulut toiminnoittain		
Maksetut korvaukset	80	61
Liikekulut	5 220	5 611
Sijoitustoiminnan hoitokulut	164	240
Yhteensä	5 464	5 913
Toimintokohtaiset suunnitelmapoistot		
Maksetut korvaukset	10	9
Liikekulut	298	279
Sijoitustoiminnan hoitokulut	5	4
Yhteensä	313	292
Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä		
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	1 118	
Eläkekulut	191	
Muut henkilösivukulut	97	
Yhteensä	1 406	
Johdon palkat ja palkkiot		
Hallitus ja toimitusjohtaja	164	
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana		
Konttorihenkilöstö	18	
Myyntihenkilöstö	6	
	24	

1 000 €	Sijoitukset 31.12.2004			Sijoitukset 31.12.2003		
	Jäljellä oleva hankintameno 2004	Kirjanpito- arvo 2004	Käypä arvo 2004	Jäljellä oleva hankintameno 2003	Kirjanpito- arvo 2003	Käypä arvo 2003

6. Sijoitusten käypä arvo ja arvostusero

Kiinteistösijoitukset						
Kiinteistöosakkeet saman						
konsernin yrityksissä	34 054	34 054	34 291	36 630	36 630	37 184
Muut kiinteistöosakkeet	280	280	280	303	303	303
Muut sijoitukset						
Osakkeet ja osuudet	126 472	126 472	135 622	116 691	116 691	125 316
Rahoitusmarkkinavälineet	285 024	285 024	290 103	254 691	254 691	257 491
Talletukset	6 640	6 640	6 640	3 990	3 990	3 990
	452 470	452 470	466 935	412 304	412 304	424 284
Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameno sisältää korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi jaksotettua nimellisarvon ja hankintahinnan erotusta						
	-5 181			-3 197		
Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus)			14 465			11 980

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

7. Kiinteistösijoitusten muutokset 2004

Hankintameno 1.1.	38 245
Lisäykset	-
Vähennykset	-
Hankintameno 31.12.	38 245
Arvon alentumiset 1.1.	-1 312
Tilikauden arvonalentumiset	-2 598
Arvon alentumiset 31.12.	-3 911
Kirjanpitoarvo 31.12.	34 334

1 000 €	2004 Alkuperäinen hankintameno	2004 Käypä arvo	2003 Alkuperäinen hankintameno	2003 Käypä arvo
8. Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset 31.12.2004				
Osakkeet ja osuudet	135 989	143 873	104 078	103 002
Rahoitusmarkkinavälineet	55	51	-	-
Rahat ja pankkisaamiset	644	644	209	209
Yhteensä	136 687	144 568	104 287	103 211
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelkaa vastaavat sijoitukset	136 687	144 568	104 287	103 211
Rahat ja pankkisaamiset ym. saamiset sisältävät tilinpäätöshetkellä voimassa olevien maksettujen vakuutusten nettomaksuja, joita ei vielä ole sijoitettu		1 093		1 649
			Osuus kaikista osakkeista %	Käypä arvo 31.12.2004
				Käypä arvo 31.12.2004
9. Merkittävimmät osakeomistukset, muut sijoitukset				
Kotimaiset osakkeet				
Fortum Oyj		0,008	579	955
Nokia Oyj		0,002	1 045	1 045
Sampo Oyj, s.A		0,015	659	837
Stora Enso Oyj, s.R		0,015	1 116	1 128
UPM-Kymmene Oyj		0,013	1 059	1 095
Muut			5 242	6 024
			9 700	11 085
Ulkomaiset osakkeet				
Muut			802	969
			802	969

	Kirjanpitoarvo 31.12.2004	Käypä arvo 31.12.2004
Sijoitusrahastot		
Auda Global Class E	4 000	4 095
Erikoissijoitusrahasto Avenir B	2 000	2 161
AXA Rosenberg Japan Equity Alpha A	600	600
AXA Rosenberg Pacific Ex-Japan Small Cap Alpha Fund A	2 466	2 631
Erikoissijoitusrahasto eQ Arvonkasvattajat A	1 000	1 547
Erikoissijoitusrahasto eQ Pikkujättiläiset	1 100	1 745
Erikoissijoitusrahasto Evli Europe Quant Index A	8 620	9 164
Sijoitusrahasto Evli Corporate Bond A	6 287	7 179
Sijoitusrahasto Evli Europeran High Yield A	14 290	14 984
Sijoitusrahasto Evli Greater Russia A	1 312	1 312
Erikoissijoitusrahasto Evli USA Quant Index A	4 913	4 913
Fairfield Investors (Euro) Ltd	2 064	2 476
JPMorgan Fleming Europe Strategic Value Fund A	6 731	7 556
Fidelity Funds - European Growth A Inc	2 792	3 138
Fidelity Funds - Malaysia Fund (USD)	602	602
Fidelity Funds - European Aggressive Fund A Inc	5 546	5 911
Fourton Odysseus Acc	1 000	1 074
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio - Euro Hedged Class	6 000	6 106
ICECAPITAL Global Utilities & Energy B	1 100	1 346
Invesco Asian Equity Core Fund A-shares	1 206	1 277
Merill Lynch IIF Emerging Europe Fund A2 € Acc	2 622	2 767
Merill Lynch IIF Latin America-EUR Fund A2 Acc	2 072	2 367
Morgan Stanley Emerging Markets Debt A EUR	2 997	2 997
Morgan Stanley SICAV European Property Fund	3 500	4 060
SEB Hedge Fund of Funds Moderate (£) Sarja I	4 500	4 604
Seligson Rahamarkkinarahasto A/10	8 998	9 261
UBS Neutral Alpha Strategies (Euro) Ltd – Class B Series 2	3 000	3 039
	101 316	108 913
Pääomarahasto-osuudet		
Access Capital LP	2 643	2 643
SFK 99-Rahasto Ky	1 537	1 537
Auda Capital III L.P.	901	901
Duke Street Capital IV LP	852	852
Bio Fund Ventures II Ky	828	828
Finnventure Rahasto V Ky	904	904
The Triton Fund (No.2) L.P.	1 583	1 583
The First European Fund Investments UK Ltd Partnership	1 208	1 208
Nexit Infocom 2000 Fund Limited Partnership	919	919
Permira Europe II LP2	2 695	2 695
Muut	585	585
	14 654	14 654

	Aineettomat oikeudet ja muut pitkävaikutteiset menot	Kalusto	Yhteensä
10. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset			
Hankintameno 1.1.2004	1 052	530	1 582
Lisäykset	242	89	331
Vähennykset	-	-55	-55
Hankintameno 31.12.2004	1 294	564	1 858
Kertyneet poistot 1.1.2004	-555	-260	-815
Vähennysten ja siirtojen kertyneet poistot	-	44	44
Tilikauden poistot	-228	-84	-313
Kertyneet poistot 31.12.2004	-783	-301	-1 084
Kirjanpitoarvo 31.12.2004	511	263	774
		2004	
11. Oma pääoma			
Sidottu			
Osakepääoma 1.1. / 31.12.		27 751	
Ylikurssirahasto 1.1. / 31.12.		10 723	
Sidottu yhteensä		38 474	
Vapaa			
Hallituksen käyttövarat 1.1. / 31.12.		8	
Edellisten tilikausien voitto 1.1.2004		-	
Tilikauden voitto 2003		4 570	
Edellisten tilikausien voitto 31.12.2004		4 570	
Tilikauden voitto		8 631	
Vapaa yhteensä		13 210	
Oma pääoma yhteensä		51 684	
Voitonjakokelpoiset varat 31.12.2004			
Tilikauden voitto		8 631	
Edellisen tilikauden voitto		4 570	
Hallituksen käyttövarat		8	
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä		13 210	

2004 2003

12. Velat

Muut velat		
Saman konsernin yrityksille	624	
Muut sitoumukset		
Sitouduttu merkitsemään pääomarahastojen osuuksia	4 227	

13. Vakuutusmaksuvastuu

Vakuutusmaksuvastuusta on vähennetty vakuutusten aktivoituja hankintamenoja (zillmeeraus)		
Henkivakuutus	576	503
Eläkevakuutus	957	1 073
	1 533	1 576

14. Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka

Vakuutusmaksuvastuu	145 625	104 011
---------------------	---------	---------

15. Muut vastuusitoumukset

Arvonlisäverotuksen ryhmäkisteröintiin liittyen yhtiö on muiden keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman verovelvollisuusryhmän jäsenten kanssa yhteisvastuullisesti vastuussa ryhmän tilitettävistä arvonlisäveroista		
Konserniyritykset	51	55
Muut yritykset	5 578	4 074

	2004	2003
16. Vakavaraisuustunnusluvut		
Toimintapääoma		
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon vähentämisen jälkeen	51 684	43 053
Vapaaehtoiset varaukset ja poistoero	33	25
Omaisuuuden käypien arvojen ja taseen kirjanpitoarvojen välinen arvostusero	14 465	11 980
Kuluksi merkitsemättömät aineettomat hyödykkeet	-511	-498
Toimintapääoma yhteensä	65 670	54 560
Runasvahinkoisten vuosien varalle vakuutustekniseen vastuuelkaan sisältyvä tasoitusmäärä	2 575	2 505
Vakavaraisuuspääoma	68 245	57 065
Vakuutusyhtiölain 11 luvun 4 §:n toimintapääomavaatimus	19 179	17 295
Vakavaraisuuspääoma suhteessa omalla vastuulla olevaan vakuutustekniseen vastuuelkaan vähennettynä tasoitusmäärällä ja 75 %:lla sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelasta	15 %	14 %

Tunnusluvut

Konsernin tulosanalyysi, 1 000 €	2004	2003	2002	2001	2000
Vakuutusmaksutulo	68 400	60 042	48 537	71 346	80 211
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	37 115	30 332	1 588	-5 443	24 174
Maksetut korvaukset	-18 535	-15 308	-14 455	-8 633	-9 656
Vastuuelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	-71 372	-64 003	-29 239	-65 943	-74 127
Liikekulut	-5 220	-5 611	-4 888	-4 933	-4 891
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	10 388	5 452	1 543	-13 606	15 711
Muut tuotot ja kulut	-11	-88	-15	-69	1 794
Liikevoitto	10 377	5 364	1 528	-13 675	17 505
Tasoitusmäärän muutos	-70	-390	-299	-153	-213
Lisäedut	-1 095	-801	-736	-396	-1 907
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	9 212	4 173	493	-14 224	15 385
Verot	-16	-70	1	-85	-4 648
Voitto/tappio tilikaudelta	9 196	4 103	494	-14 309	10 737

Tunnusluvut, 1 000 €

Konsernin liikevaihto	114 454	102 320	79 902	116 169	143 586
Kokonaisvakuutusmaksutulo	68 631	60 265	48 630	71 518	80 479
Liikekustannussuhde %	114 %	141 %	142 %	161 %	179 %
Toimintapääoma	65 670	54 560	45 205	44 573	67 961
Vähimmäistoimintapääoma	19 179	17 295	15 417	13 931	11 903
Vakavaraisuuspääoma	68 245	57 065	47 320	46 388	69 623
Vakavaraisuusaste %	15,5 %	14,3 %	13,2 %	14,1 %	24,8 %

Tunnusluvut ovat emoyhtiön luvuista laskettu lukuunottamatta tuloanalyysia ja liikevaihtoa

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluvut on laskettu Vakuutusvalvontaviraston antaman ohjeen mukaan, joka on kirjanpitolautakunnan vakuutusyhtiöille myöntämän poikkeusluvan (9.12.2003 nro 1716) mukainen.

Liikevaihto

- + vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta
- + sijoitustoiminnan tuotot ja arvonnkorotukset ja niiden oikaisut
- + muut tuotot

Vakuutusmaksutulo

vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Liikekustannussuhde (%)

(liikekulut ennen vakuutusten aktivoitujen hankintamenojen muutosta + korvausten selvittelykulut)
/ kuormitustulo

Toimintapääoma

ks. laskelma liitetiedoissa

Vakavaraisuuspääoma

toimintapääoma + tasoitusmäärä + vähemmistöosuus

Vakavaraisuusaste (%)

vakavaraisuuspääoma / (vakuutustekninen vastuovelka - tasoitusmäärä
- 75 % sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka)

Hallituksen ehdotus voiton käytöstä

Henki-Fennian konsernin voitonjakokelpoiset varat olivat 13 069 811,96 euroa ja emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat olivat 13 210 043,09 euroa.

Emoyhtiön tilikauden voitto oli 8 631 373,75 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden voitto jätetään tulostilille.

Helsingissä 8. maaliskuuta 2005

Eero Lehti

Ernst Gylfte

Lasse Heiniö

Hannu Ketola

Pekka Sairanen

Antti Vaahto

Antti Kuljukka
Toimitusjohtaja

Tilintarkastuskertomus

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian osakkeenomistajille

Olemme tarkastaneet Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2004. Hallituksen ja toimitusjohtajan laatima tilinpäätös sisältää toimintakertomuksen sekä emoyhtiön ja konsernin tuloslaskelman, taseen ja liitetiedot. Suorittamamme tarkastuksen perusteella annamme lausunnon tilinpäätöksestä ja hallinnosta.

Yhtiön kirjanpidon ja hallinnon jatkuvasta tarkastuksesta tilikauden aikana ja sen päätyttyä on vastannut allekirjoittanut Kalervo Virtanen, joka on antanut siitä erillisen valvontatilintarkastuskertomuksen.

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

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

Helsingissä 22. päivänä maaliskuuta 2005

Marja Tikka, KHT

Kalervo Virtanen, KHT

Hallinto 1.1.2005

HALLITUS

Puheenjohtaja:

Eero Lehti

kauppaneuvos
Taloustutkimus Oy
Helsinki

Varapuheenjohtaja:

Ernst Gylfe

hallituksen puheenjohtaja
Helsingin Villakehräämö Oy
Helsinki

Jäsenet:

Lasse Heiniö

toimitusjohtaja
Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia
Helsinki

Hannu Ketola

toimitusjohtaja
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia
Helsinki

Pekka Sairanen

toimitusjohtaja
Tehdaspuu Oy
Loimaa

Antti Vaahto

toimitusjohtaja
Vaahto Group PLC Oyj
Hollola

Varajäsenet:

Eeva Grannenfelt

sijoitusjohtaja
Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia
Helsinki

Elmar Paananen

toimitusjohtaja
Troll Capital Oy
Helsinki

Hallituksen sihteeri:

Heimo Äikäs

lakiasiaintohtaja
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia
Helsinki

TILINTARKASTAJAT

Kalervo Virtanen

professori, KHT
Helsinki

Marja Tikka

KHT
Helsinki

Markku Koskela

professori, KHT
Helsinki
varatilintarkastaja

Per-Olof Johansson

kauppat. maist., KHT
Helsinki
varatilintarkastaja

LÄÄKÄRI

Lauri Keso

lääketieteen tohtori, sisätautien ja
reumatologian erikoislääkäri

JOHTORYHMÄ

Antti Kuljukka

toimitusjohtaja

Eero Eriksson

sijoitusjohtaja

Timo Hiltunen

tuotantojohtaja

Päivi Ojala

aktuaarijohtaja

(**Kai Niemi** 30.11.2004 saakka)

Kimmo Tenho

myyntijohtaja

Tomi Tasavuori

markkinointijohtaja

Vakuutusyhtiö Henki-Fennia

Asemamiehenkatu 3
00520 HELSINKI
Postiosoite 00017 FENNIA
Puhelin 010 5031
Faksi 010 503 5300
www.fennia.fi