

20

23

Hallinto



VARMA

Sisällys

Hallinto	3
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä	4
Selonteko hallinnointikoodia koskevista poikkeuksista	4
Yhtiökokous	4
Hallintoneuvosto.....	4
Vaalivaliokunta.....	4
Hallintoneuvoston jäsenet	5
Hallituksen jäsenet	8
Hallituksen valiokuntien kokoonpano ja toiminta.....	13
Toimitusjohtaja	13
Johtoryhmä.....	14
Lääkäritoiminto ja asiantuntijalääkärit	18
Sisäinen valvonta ja riskienhallinta	19
Selvitys palkitsemisesta Varmassa	21
Palkitsemisen periaatteet.....	21
Päätöksentekoprosessi.....	21
Hallintoneuvoston ja hallituksen palkitsemisen kuvaus	22
Palkitsemispolitiikka.....	22
Palkitsemisraportti 2023.....	25



Hallinto

Varman keskeiset toimielimet ovat yhtiökokous, hallintoneuvosto, hallitus ja toimitusjohtaja.

Varman hallinnon perustan muodostaa työeläkevakuutusyhtiöistä annettu laki. Varma noudattaa listayhtiöiden hallinnointikoodia työeläkeyhtiöiden toimintaan soveltuvin osin.

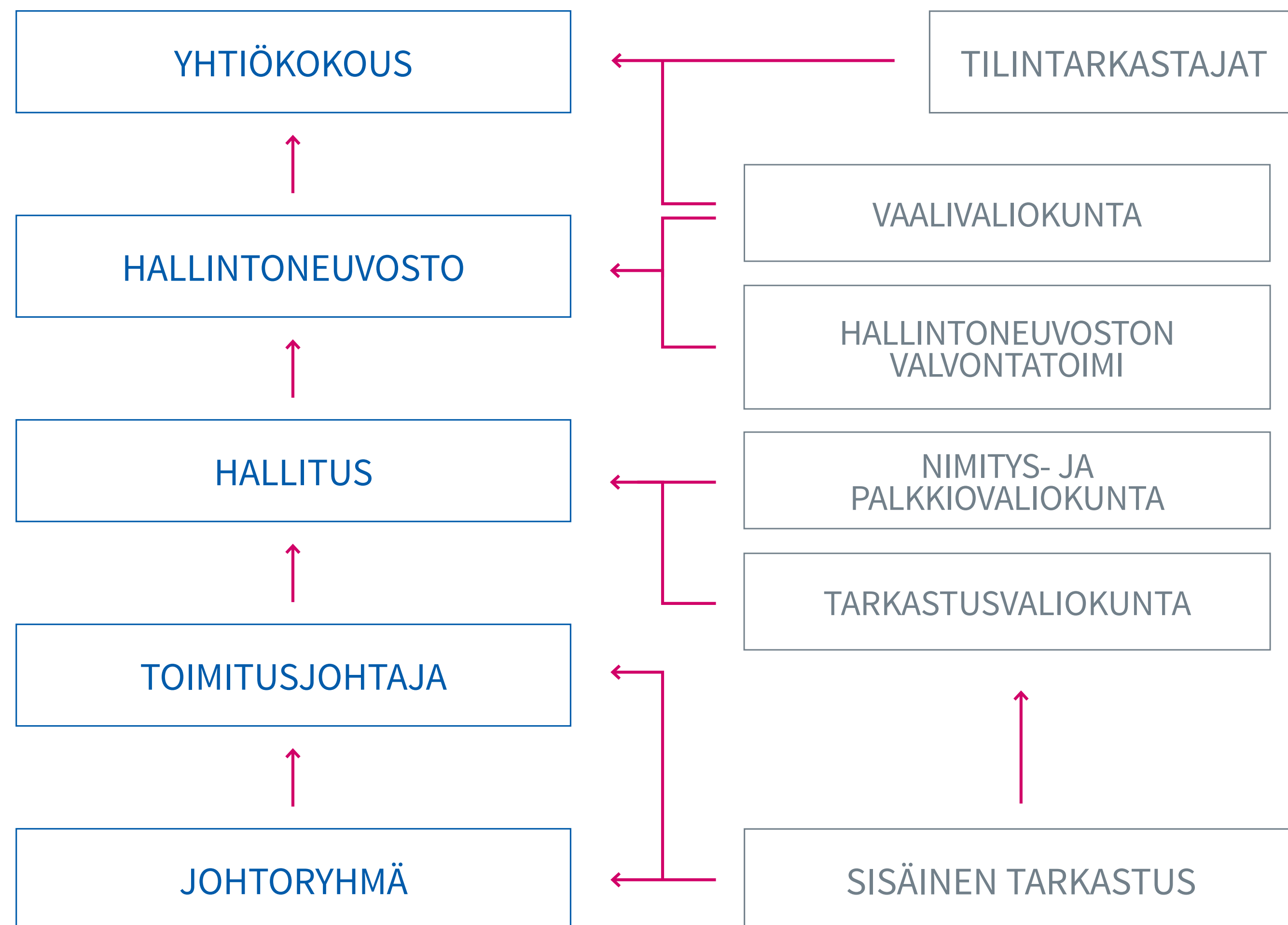
Varman hallintoperiaatteiden lähtökohtana on yhtiön perustehtävä, lakisääteisen työeläketurvan toimeenpano. Lakisääteinen työeläkejärjestelmä syntyi valtiovallan ja työmarkkinajärjestöjen sopimuksella, ja kolmikannalla on edelleen tärkeä rooli järjestelmän kehittämisessä. Työmarkkinajärjestöt osallistuvat myös työeläkeyhtiöiden hallintoon.

Keskeinen tavoite on varmistaa tehokkaalla tavalla yhtiön toiminnan ja hallinnon läpinäkyvyys, mikä osaltaan edistää myös yleistä luottamusta työeläkejärjestelmää kohtaan.

Hyvä hallinto on myös osa Varman toiminnan vastuullisuutta.

Lisää tietoa [Varman hallinnosta ja johtamisesta sekä yhtiöstä löytyy verkkosivuiltamme.](#)

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä



Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Varman hallinto- ja ohjausjärjestelmä perustuu työeläkevakuutusyhtiöistä annettuun lakiin (TVYL). Tämä selvitys on laadittu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin 2020 mukaisesti työeläkevakuutusyhtiöiden toimintaan soveltuvin osin ja annetaan yhtiön toimintakertomuksesta erillisenä. Poikkeamat selostetaan jäljempänä. Koodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n verkkosivuilta. Tämä selvitys kuvaa tilannetta 31.12.2023.

Selonteko hallinnointikoodia koskevista poikkeuksista

Seuraavassa esitetään yhteenveto listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksia koskevista poikkeuksista Varmassa.

- Suositus nro 1, 3 ja 5 – hallituksen jäsenten valinta: Varma poikkeaa suosituksesta, sillä työeläkevakuutusyhtiöistä annettu laki edellyttää, että yhtiökokous valitsee työeläkevakuutusyhtiön hallintoneuvoston jäsenet ja hallintoneuvosto puolestaan valitsee kaikki työeläkevakuutusyhtiön hallituksen jäsenet.
- Suositus nro 6 – hallituksen jäsenten toimikausi: Varman hallituksen jäsenten toimikausi poikkeaa suositellusta yhdestä vuodesta. Kunkin hallituksen jäsenen toimikausi on yhtiöjärjestyksen mukaan kolme vuotta siten, että vuosittain neljä jäsentä on erovuorossa.

- Suositus nro 10, 16, 17 ja 18 – riippumattomien hallituksen ja sen valiokuntien jäsenten määrä: Varman hallituksen ja sen valiokuntien kokoonpanon arviointi perustuu työeläkevakuutusyhtiöistä annettuun lakiin. Sen vuoksi vähintään puolet hallituksen jäsenistä valitaan työmarkkinakeskusjärjestöjen ehdotuksesta. Koska Varma on keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö, muut jäsenet ovat henkilöitä, jotka kuuluvat Varman asiakasyritysten johtoon tai hallintoon. Hallituksen valiokuntien jäsenet valitaan hallituksen jäsenistä.
- Suositus nro 22 – palkitsemista koskeva päätöksenteko: työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain mukaan päätöksenteko hallituksen ja sen valiokuntien palkitsemisesta kuuluu hallintoneuvostolle.

Yhtiökokous

Varman ylintä päätösvaltaa käyttävät yhtiökokouksessa osakkaat, jotka ovat:

- vakuutusnottajat, joilla on Varmassa voimassa oleva työntekijöiden eläkkeitä koskevan lainsäädännön mukainen vakuutussopimus;
- yrittäjät, joilla on Varmassa voimassa oleva yrittäjien eläkkeitä koskevan lainsäädännön mukainen vakuutussopimus; ja
- ne vakuutetut vakuutuskohtaisesti yhdessä, jotka kuuluvat Varmassa voimassa olevan

työntekijöiden eläkkeitä koskevan lainsäädännön mukaisen perusvakuutuksen piiriin.

Osakkaalla yhtiökokouksessa käytävissä olevien äänten määrä määräytyy maksettujen vakuutusmaksujen perusteella yhtiöjärjestyksessä tarkemmin kuvatulla tavalla.

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain ennen toukokuun loppua. Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, milloin hallitus tai hallintoneuvosto katsoo siihen olevan aihetta taikka milloin se vakuutusyhtiölain mukaan on pidettävä.

Yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa vahvistetaan tilinpäätös ja konsernitilinpäätös sekä päätetään tilikauden tuloksen käsittelystä, vastuuvapauden myöntämisestä vastuuhenkilöille ja hallintoneuvoston jäsenten sekä tilintarkastajien palkkioista. Yhtiökokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet sekä tilintarkastajan ja tarvittaessa varatilintarkastajan.

Hallintoneuvosto

Työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain mukaisesti Varmalla on hallintoneuvosto, joka valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan hoitamaa hallintoa. Lisäksi hallintoneuvosto:

- valitsee hallituksen jäsenet ja varajäsenet,
- vahvistaa hallituksen palkkiot sekä
- nimittää vaalivaliokunnan jäsenistään tai hallituksen jäsenistä.

Hallintoneuvostoon kuuluu 32 jäsentä, jotka valitsee varsinainen yhtiökokous. Yhtiökokous valitsee hallintoneuvostoon yhtiöjärjestyksen mukaan:

- seitsemän jäsentä henkilöistä, joita ovat ehdottaneet keskeiset työnantajat edustavat keskusjärjestöt,
- yksitoista jäsentä henkilöistä, joita ovat ehdottaneet keskeiset palkansaajia edustavat keskusjärjestöt, ja
- neljätoista muuta jäsentä.

Jäsenen toimikausi on kolmivuotinen siten, että vuosittain on erovuorossa enintään yksi-toista jäsentä. Hallintoneuvosto valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajat vuosittain. Työeläkevakuutusyhtiöistä annettu laki edellyttää, että yksi näistä valitaan vakuutettuja edustavien jäsenten ehdotuksesta. Hallintoneuvoston jäsenen erityisistä kelpoisuusvaatimuksista säädetään työeläkevakuutusyhtiöistä annetussa laissa.

Valvontatehtävänsä hoitamiseksi hallintoneuvosto on asettanut valvontatoimen, jossa hallintoneuvoston puheenjohtajisto, neljä hallintoneuvoston jäsentä, hallituksen puheenjohtajisto ja toimitusjohtaja keskustelvat yhtiön ja työeläkejärjestelmän ajankohtaisista asioista.

Vaalivaliokunta

Hallintoneuvosto nimittää vaalivaliokunnan jäsenistään tai hallituksen jäsenistä. Työeläkevakuutusyhtiöistä annettu laki edellyttää, että joko puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja valitaan vakuutettuja edustavien hallintoneuvostojäsenten ehdotuksesta. Puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan lisäksi Varman vaalivaliokunnassa on neljä muuta jäsentä, joista:

- kaksi valitaan vakuutusnottajia edustavien hallintoneuvoston jäsenten ehdotuksesta ja
- kaksi valitaan vakuutettuja edustavien hallintoneuvoston jäsenten ehdotuksesta.

Vaalivaliokunnan puheenjohtajana toimi hallintoneuvoston puheenjohtaja Christoph Vitzthum sekä varapuheenjohtajana Petri Vanhala (hallintoneuvoston varapuheenjohtaja). Jäsenistä Antti Palola (hallituksen varapuheenjohtaja), Pekka Piispanen (hallituksen jäsen) ja Petri Vanhala edustavat vakuutettuja sekä puheenjohtaja Christoph Vitzthum, Jaakko Eskola (hallituksen puheenjohtaja) ja Risto Penttinen (hallituksen varapuheenjohtaja) vakuutusnottajia vuoden 2023 aikana.

Vaalivaliokunta tekee yhtiökokoukselle ehdotuksen hallintoneuvoston jäsenten valinnasta ja jäsenten palkkioista sekä vastaavanlaisen ehdotuksen hallintoneuvostolle hallituksen jäsenten osalta.

Hallintoneuvoston jäsenet 31.12.2023

**Puheenjohtaja
Christoph Vitzthum**

s. 1969
Konsernijohtaja, Fazer-konserni
Erovoorossa 2025

**Varapuheenjohtaja
Päivi Leiwo**

s. 1964
Hallituksen varapuheenjohtaja,
Oilon Group Oy
Erovoorossa 2024

**Varapuheenjohtaja
Petri Vanhala**

s. 1963
Puheenjohtaja, Paperiliitto r.y.
Erovoorossa 2024

Juri Aaltonen

s. 1969
Puheenjohtaja,
Toimihenkilöliitto Erto ry
Erovoorossa 2024

Ari Akseli

s. 1972
Päivittäistavarakaupan toimialajohtaja,
Kesko Oyj
Erovoorossa 2025

Eero Broman

s. 1963
Hallituksen varapuheenjohtaja,
Broman Group Oy
Erovoorossa 2026

Petri Castrén

s. 1962
Väliaikainen toimitusjohtaja 12.2.2024 asti
Talousjohtaja, Kemira Oyj
Erovoorossa 2025

Kim Forsström

s. 1976
Liiketoimintajohtaja, Danske Bank A/S
Suomen sivuliike
Erovoorossa 2025

Lasse Heinonen

s. 1968
Senior Advisor, A. Ahlström Oy
Erovoorossa 2026

Marko Hovinmäki

s. 1969
Puheenjohtaja, Myynnin ja markkinoinnin
ammattilaiset MMA
Erovoorossa 2026

Olavi Huhtala

s. 1962
Toimitusjohtaja, SSAB Europe Oy
Erovoorossa 2024

Mika Joukio

s. 1964
Toimitusjohtaja, Metsä Board Oy
Erovoorossa 2025

Jukka Jäämaa

s. 1965
Toimitusjohtaja, ISS Palvelut Oy
Erovoorossa 2026

Risto Kalliorinne

s. 1971
Järjestöjohtaja,
Palvelualojen ammattiliitto PAM ry
Erovoorossa 2024

Anne Karjalainen

s. 1970
Talousjohtaja, Julkisten ja
hyvinvointialojen liitto JHL ry
Erovoorossa 2026

Ville Kopra

s. 1977
Toimitusjohtaja, Versowood Oy
Erovoorossa 2024

Tapio Korpeinen

s. 1963
Talous- ja rahoitusjohtaja, UPM-
Kymmene Oy sekä johtaja, UPM
Energy
Erovoorossa 2026

Katariina Kravi

s. 1967
Henkilöstöjohtaja, Stora Enso Oy
Erovoorossa 2026

Pekka Kuusniemi

s. 1968
Toimitusjohtaja, Raisio Oyj
Erovoorossa 2025

Elisa Markula

s. 1966
Toimitusjohtaja, VR-Yhtymä Oyj
Erovoorossa 2025

Johanna Moisio

s. 1977
Toiminnanjohtaja, Tieteentekijöiden liitto
Erovoorossa 2024

Maria Mäkynen

s. 1988
Yhteiskuntasuhdejohtaja,
Ammattiliitto Pro
Erovoorossa 2026

Pasi Pesonen

s. 1981
Järjestöjohtaja, Opetusalan
Ammattijärjestö OAJ
Erovoorossa 2025

Perttu Puro

s. 1971
Toimitusjohtaja, Osuuskunta Tradeka
Erovoorossa 2024

Mika Rautiainen

s. 1962
Toimitusjohtaja, Tokmanni Group Oyj
Erovoorossa 2026

Eeva Sipilä

s. 1973
Talous- ja rahoitusjohtaja ja
varatoimitusjohtaja, Metso Oyj
Erovoorossa 2025

Pekka Tiitinen

s. 1967
Toimitusjohtaja, ABB Oy
Erovoorossa 2024

Markku Varis

s. 1958
Erovoorossa 2024

Jorma Vehviläinen

s. 1967
CFO, Suomen Osuuskauppojen Keskuskunta
SOK
Erovoorossa 2024

Anssi Vuorio

s. 1965
Teollisuussektorin johtaja, Ammattiliitto Pro
Erovoorossa 2026

Sauli Väntti

s. 1961
Puheenjohtaja, Sähköalojen ammattiliitto ry
Erovoorossa 2025

Varsinaisessa yhtiökokouksessa 14.3.2023 päättyi Kari Aholan, Mari Keturin, Lauri Sipposen ja Jari Suomisen jäsenyys. Ajantasainen [luettelo hallintoneuvoston jäsenistä](#) on luettavissa Varman verkkosivuilla.

Hallintoneuvosto kokoontui kolme kertaa vuonna 2023, ja jäsenten osallistumisaste oli keskimäärin 87 prosenttia.

Hallituksen kokoonpano ja toiminta

Hallituksen tehtävänä on huolehtia Varman hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Työeläkevakuutusyhtiöistä annettu laki edellyttää, että hallituksen on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti, ja että hallitus laatii sijoitussuunnitelman yhtiön varojen sijoittamisesta sekä tekee yhdessä toimivan johdon kanssa strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana riski- ja vakavaraisuusarvion.

Työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain edellyttämällä tavalla ja työjärjestyksensä mukaisesti hallitus vahvistaa kuvauksen Varman hallintojärjestelmästä ja jatkuvuus-suunnitelman sekä toimintaperiaatteet sisäisestä valvonnasta, riskienhallintajärjestelmästä, sisäisen tarkastuksen järjestämisestä, eturistiriitojen tunnistamisesta ja ehkäisemisestä, palkitsemisesta, toimintojen ulkoistamisesta ja omistajaohjauksesta. Vuosittain hallituksen arvioinnin kohteena ovat hallintojärjestelmä, kirjalliset toimintaperiaatteet ja jatkuvuussuunnitelma.

Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan.

Hallituksen tehtävänä on työjärjestyksen mukaan myös:

- nimittää toimitusjohtajalle suoraan raportoivat johtajat
- päättää toimitusjohtajan ja johtoryhmäjohtajien työehdot ja palkkiojärjestelmät

- nimittää tarvittaessa toimitusjohtajan sijainen
- nimittää vakuutusmatemaatikko ja ylilääkäri
- arvioida toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja toimitusjohtajalle suoraan raportoivien johtajien toimintaa sekä johtamisresursseja ja niiden riittävyttä
- hyväksyä yhtiön perusorganisaatio ja johtoryhmän kokoonpano
- järjestää yhtiön hallinto niin, että hallitus voi tehokkaasti ja riippumattomasti valvoa toimitusjohtajaa ja muuta toimivaa johtoa sekä muuta organisaatiota
- varmistaa, että yhtiöllä on hallintojärjestelmä, jossa vastuualueet on määritelty ja joka tekee mahdolliseksi terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden noudattamisen toiminnassa
- päättää henkilöstön palkitsemisjärjestelmistä
- vahvistaa yhtiön arvot
- päättää strategisista tavoitteista sekä kokonaisstrategiasta
- vahvistaa liikekulubudjetti
- käyttää sijoitustoimintaan liittyvää ylintä päätösvaltaa ja vahvistaa sijoitustoiminnan päätösvaltuudet
- laatia sijoitussuunnitelma ja seurata sen toteuttamista
- tehdä yhdessä toimivan johdon kanssa riski- ja vakavaraisuusarvio strategisen päätöksenteon ja riskienhallinnan osana ja pitää arvio ajan tasalla
- hyväksyä tilinpäätös, allekirjoittaa tilinpäätös ja toimintakertomus sekä huolehtia

siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty

- vastata sisäisen valvonnan järjestämisestä ja organisoinnista kaikille organisaatio- ja toimintatasoille sekä arvioida vuosittain, onko yhtiön sisäinen valvonta asianmukaisesti järjestetty ja ryhtyä tarvittaessa korjaviin toimenpiteisiin
- päättää compliance-toiminnasta
- päättää hyvityspolitiikasta
- päättää sekä tulevista vakuutuskannan luovutuksista että lähtevistä kannanluovutuksista (säätio-siirrot)
- päättää yhtiön laskuperustehakemuksista
- nimittää neuvottelukuntien jäsenet sekä vahvistaa neuvottelukuntien säännöt ja palkkiot
- päättää toiminimenkirjoitusoikeuksista
- kutsua yhtiökokous koolle sekä valmistella yhtiökokouksessa ja hallintoneuvostossa käsiteltäviä asioita
- vahvistaa tarvittaessa koko yhtiötä koskevia toimintaohjeita merkittävistä asioista ja
- valita vuosittain tarkastusvaliokunnan samoin kuin nimitys- ja palkkiovaliokunnan jäsenet sekä hyväksyä valiokuntien säännöt.

Hallitus arvioi vuosittain itsearviossaan toimintansa edellytyksiä, asioiden käsittelytapaa ja päätöksentekoa kokouksissa, hallituksen ja ylimmän johdon työnjakoa ja yhteistyötä sekä yhtiön sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa.

Hallituksen valinta kuuluu hallintoneuvostolle työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain nojalla. Valintaa valmistelee vaalivaliokunta siten, että hallituksessa olisi jatkuvasti Varman

toiminnan ja kilpailukyvyn vaatima kokoonpano, jossa täyttyisivät asetetut kelpoisuusvaatimukset kokonaisuutena ja kunkin jäsenen kohdalla erikseen. Hallituksen jäsenen on oltava hyvämaineinen ja hänellä on oltava hyvä työeläkevakuustoittoiminnan asiantuntemus. Hallituksessa kokonaisuutena on oltava hyvä sijoitustoiminnan asiantuntemus.

Hallituksen jäsenen erityisistä kelpoisuusvaatimuksista säädetään työeläkevakuutusyhtiöistä annetussa laissa.

Varman hallituksen kokoonpanoa suunnitellaan pitkäjänteisesti. Tehokas työskentely edellyttää, että hallituksessa on riittävästi monipuolista asiantuntemusta, osaamista ja kokemusta ja että molemmat sukupuolet ovat riittävästi edustettuna.

Hallitukseen kuuluu 12 jäsentä ja kolme varajäsentä. Valintamenettely on seuraava:

- Kaksi jäsentä ja yksi varajäsen valitaan keskeisten työnantajakeskusjärjestöjen ehdottamista henkilöistä.
- Neljä jäsentä ja yksi varajäsen valitaan keskeisten palkansaajakeskusjärjestöjen ehdottamista henkilöistä.
- Lisäksi valitaan kuusi jäsentä ja yksi varajäsen.

Hallituksesta on vuosittain erovuorossa neljä varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee keskuudesta puheenjohtajan ja kaksi varapuheenjohtajaa. Hallituksen jäsenenä ei ole Varman toimivaan johtoon kuuluvia henkilöitä. Kukaan hallituksen jäsenistä ei ole ollut työ- tai toimisuhteessa Varmaan vuonna 2023 tai

kahtena sitä edeltävänä vuonna, eikä kukaan heistä saa Varmalta konsultointi- tai muita korvauksia hallitustehtäviin liittymättömistä palveluista tai muusta neuvonnasta. Jäsenillä ja heidän määräysvalta yrityksillään ei ole osakeomistuksia eikä osakeperusteisia oikeuksia Varman konserniyhtiöissä. Tiedot hallitukselle maksetuista palkkioista on esitetty erillisessä [selvityksessä palkitsemisesta](#) Varmassa.

Hallituksen jäsenet 31.12.2023

Varsinaiset jäsenet



Puheenjohtaja Jaakko Eskola
s. 1958
Vuorineuvos, diplomi-insinööri
Jäsen vuodesta 2021
Erovuorossa 2026



Varapuheenjohtaja Antti Palola
s. 1959
Merikapteeni
Puheenjohtaja, STTK ry
Jäsen vuodesta 2014
Erovuorossa 2024



Varapuheenjohtaja Risto Penttinen
s. 1968
Kauppatieteiden maisteri
Senior advisor, Fortum Oyj
Jäsen vuodesta 2018
Erovuorossa 2024



Riku Aalto
s. 1965
Hallintotieteiden maisteri
Puheenjohtaja, Teollisuusliitto ry
Jäsen vuodesta 2012
Erovuorossa 2026

Varsinaiset jäsenet

Anu Ahokas
s. 1979
Valtiotieteiden maisteri
Konsernijohtaja, StaffPoint-konserni
Jäsen vuodesta 2021
Eroavuorossa 2025



Ari Kaperi
s. 1960
Kauppatieteiden maisteri
Jäsen vuodesta 2010
Eroavuorossa 2024



Jyri Luomakoski
s. 1967
MBA
Jäsen vuodesta 2015
Jäsenyys päättyi 31.12.2023



Petri Niemisvirta
s. 1970
Oikeustieteen kandidaatti
Toimitusjohtaja, Mandatum-konserni
Jäsen vuodesta 2014
Jäsenyys päättyi 31.12.2023

Varsinaiset jäsenet



Teo Ottola
s. 1968
Kauppatieteiden maisteri
Finanssijohtaja, Konecranes Oyj
Jäsen vuodesta 2022
Erovuorossa 2024



Pekka Piispanen
s. 1960
Filosofian maisteri
Johtaja, Akava ry
Jäsen vuodesta 2017
Erovuorossa 2025



Saana Siekkinen
s. 1972
Yhteiskuntatieteiden maisteri
Johtaja, Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK ry
Jäsen vuodesta 2020
Erovuorossa 2025



Mari Walls
s. 1961
Filosofian tohtori
Johtaja, CSC – Tieteen tietotekniikan keskus Oy
Jäsen vuodesta 2020
Jäsenyys päättyi 31.12.2023

Varajäsenet



Jari Elo
s. 1969
Kauppatieteiden maisteri
Toiminnanjohtaja, Suomen Ekonomit ry
Eroavuorossa 2025



Jouni Hakala
s. 1961
Varatuomari, MBA
Asiamies
Teollisuuden ja Työnantajain Keskusliiton
(TT-) säätiö
Elinkeinoelämän keskusliitto EK ry
Jäsen vuodesta 2021
Eroavuorossa 2025



Kari Välimäki
s. 1954
Filosofian maisteri
Jäsen vuodesta 2022
Jäsenyys päättyi 31.12.2023

Hallituksen uudet jäsenet 1.1.2024:

Varsinaiset jäsenet



Anja Frada
s. 1981
Kauppatieteiden maisteri
Talousjohtaja, Wärtsilä Energy
Erovuorossa 2026



Kristiina Mäkelä
s. 1966
Kauppatieteiden tohtori
Professori, provosti, Aalto-yliopisto
Erovuorossa 2025



Merja Ranta-aho
s. 1966
Tekniikan lisensiaatti, psykologian maisteri
Henkilöstöjohtaja, Elisa Oyj
Erovuorossa 2026

Varajäsen



Ville Talasmäki
s. 1975
Kauppatieteiden maisteri
Sijoitusjohtaja, Sampo-konserni
Erovuorossa 2025

Ajantasainen [luettelo hallituksen jäsenistä](#) on luettavissa Varman verkkosivuilla. [Hallituksen luottamustoimet](#) on koottu Varman verkkosivuille. Hallitus kokoontui 11 kertaa vuonna 2023 ja varsinaisen jäsenten osallistumisaste kokouksiin oli 97,7 prosenttia. Kun varajäsenten läsnäolo huomioidaan, osallistumisaste oli 100 prosenttia.

Hallituksen valiokuntien kokoonpano ja toiminta

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnan keskeisenä tehtävänä on Varman sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tilan sekä taloudellisen ja muun raportoinnin valvonta sekä tilintarkastajien ja sisäisen tarkastuksen työn etenemisen ja havaintojen seuranta. Valiokunnalla ei ole itsenäistä päätösvaltaa. Valiokunta raportoi toimistaan ja havainnoistaan hallitukselle. Vuonna 2023 tarkastusvaliokuntaan kuuluivat Ari Kaperi (puheenjohtaja) sekä Jyri Luomakoski, Teo Ottola ja Antti Palola. Valiokunta kokoontui 8 kertaa vuonna 2023 ja jäsenten osallistumisaste oli 100 prosenttia. Tarkastusvaliokuntaan valittiin 18.1.2024 edellä kerrotut jäsenet muutoin mutta Jyri Luomakosken tilalle valittiin Anja Frada.

Nimitys- ja palkkiovaliokunta

Nimitys ja palkkiovaliokunta valmistelee Varman palkitsemis- ja kannustinjärjestelmät sekä johdon toimi- ja työsopimusten ehdot. Valiokunnan esitykset tuodaan hallituksen päätettäväksi.

Vuonna 2023 nimitys- ja palkkiovaliokuntaan kuuluivat hallituksen puheenjohtaja Jaakko Eskola sekä varapuheenjohtajat Antti Palola ja Risto Penttinen. Valiokunta kokoontui 6 kertaa vuonna 2023 ja jäsenten osallistumisaste oli 100 prosenttia.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa Varman hallintoa hallituksen määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan tehtävänä on edistää yhtiön etua. Toimitusjohtaja johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtaja edustaa Varmaa asiassa, joka lain mukaan kuuluu hänen tehtäviinsä.

Varman toimitusjohtajana toimii Risto Murto. Toimitusjohtajaa tukee Varman johtoryhmä, johon kuuluu toimitusjohtajan lisäksi kahdeksan johdon edustajaa ja kaksi henkilöstön edustajaa. Johtoryhmän tehtävä on ohjata ja kehittää Varman toimintaa siten, että yhtiön hallituksen hyväksymät strategiset tavoitteet saavutetaan. Toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmään kuuluvien johtajien palkoista ja palkkaeduista päättää hallitus. Näitä koskevat tiedot on esitetty [erillisessä selvityksessä palkitsemisesta Varmassa](#).

Toimitusjohtajan uudesta hallitus- tai hallintoneuvostoedustuksesta päättää hallituksen puheenjohtaja. Johtoryhmään kuuluvan muun johtajan uudesta hallitus- tai hallintoneuvostoedustuksesta yhteisössä, joka ei ole Varman tytäryritys, päättää hallituksen puheenjohtaja toimitusjohtajan esityksestä. Hallitus- tai hallintoneuvostoedustuksesta Varman tytäryrityksessä samoin kuin Varman

edustuksesta työeläkealan yhteistoimintayhteisöissä päättää toimitusjohtaja. Edustusta koskevaa päätöstä tehdessään päätöksentekijä arvioi:

- onko edustus mahdollisten eturistiriitojen vuoksi omiaan heikentämään luottamusta lainsäädännössä korostettujen työeläkevaikutusyhtiön itsenäisyys- ja riippumattomuusvaatimusten toteutumiseen
- vaikuttaako edustus haitallisesti Varman sijoitustoiminnan päätöksentekoon
- vaikuttaako edustus muutoin haitallisesti työtehtävien hoitoon Varmassa.

Sijoitustoimikunta käsittelee keskeiset toimitusjohtajan päätettäväksi tulevat sijoitusasiat. Toimikuntaan kuuluvat toimitusjohtaja ja sijoitustoiminnasta vastaavat johtajat. Toimikunta valmistelee sijoitusesitykset hallitukselle ja tekee päätökset asioissa, joissa sillä on vuosittain hallituksen vahvistaman sijoitussuunnitelman nojalla päätösvalta ja joita ei ole delegoitu organisaatiossa alemmalle tasolle. Lisäksi toimikunta seuraa sijoitusriskejä.

Johtoryhmä 31.12.2023



Risto Murto
Toimitusjohtaja
s. 1963
Kauppatieteiden tohtori
Toimitusjohtaja vuodesta 2014
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2006
Varman palvelukseen 2006



Markus Aho
Johtaja, Sijoitukset
s. 1980
Diplomi-insinööri
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2022
Varman palvelukseen 2014



Pauli Forma
Johtaja, Työkypalvelut
s. 1970
Valtiotieteiden tohtori, dosentti, EMBA
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2020
Varman palvelukseen 2019



Suvi Hintsanen-Kärpijoki
Johtaja, Asiakkuudet
s. 1967
Kauppatieteiden maisteri
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2019
Varman palvelukseen 2019



Tuula Kallio
Johtaja, Eläkepalvelut ja Lakiasiat
s. 1961
Varatuomari
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2022
Varman palvelukseen 2018



Hanna Kaskela
Johtaja, Vastuullisuus ja viestintä
s. 1979
Kauppatieteiden maisteri
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2023
Varman palvelukseen 2003



Tiina Kurki
Johtaja, IT ja digitalisaatio
s. 1961
Master of Business Administration
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012
Varman palvelukseen 2012



Pasi Mustonen
Johtaja, Aktuaari- ja vakuutuspalvelut
s. 1964
Filosofian maisteri, SHV
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2004
Varman palvelukseen 1989



Pekka Pajamo
Johtaja, Talous ja sisäiset palvelut
s. 1962
Kauppatieteiden maisteri
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012
Varman palvelukseen 2012



Katri Viippola
Johtaja, Ihmiset, viestintä ja kehittäminen
s. 1976
Executive MBA, Master of Arts
Johtoryhmän jäsen 31.5.2023 asti



Mikaela Öberg
Johtaja, Ihmiset ja kehittäminen
s. 1979
Kasvatustieteen maisteri
Johtoryhmän jäsen 3.11.2023 alkaen
Varman palvelukseen 2023



Eeva Hautala
Eläkeratkaisuasiantuntija
s. 1963
Sosionomi (AMK)
Henkilöstön edustaja vuodesta 2016
Varman palvelukseen 2006



Hanna Laitinen
Eläkeasiantuntija
s. 1978
Sosionomi (AMK)
Henkilöstön edustaja 30.9.2023 asti



Jonna Suomilammi
Eläkeratkaisuasiantuntija
s. 1978
Sosionomi (AMK)
Henkilöstön edustaja 1.10.-31.12.2023
Varman palvelukseen 2019



Lasse Lindholm
Asiakkuuspäällikkö
s. 1963
Kauppatieteiden maisteri
Henkilöstön edustaja vuodesta 2024
Varman palvelukseen 1999

Varman vastuullinen vakuutusmatemaatikko on Pasi Mustonen. Yhtiön ylilääkärinä toimii Jan Schugk.
[Johtoryhmän luottamustoimet](#) on koottu Varman verkkosivuille.

Lääkäritoiminto ja asiantuntijalääkärit

Lääkäritoiminto:

Jan Schugk

Ylilääkäri
s. 1966, LL

Johtava asiantuntijalääkäri

Kirsi Karvala

Asiantuntijalääkärit

Mervi Fearnley**Aki Karhunen****Tiia Reho****Sari Siivola****Minna Sadeniemi****Tuula Kiesseppä****Mikael Ojala****Sami Riekkö****Laura Häkkinen****Annika Jalli****Mika Saarela (1.1.2024 alkaen)****Päivi Pohjavaara (1.1.2024 alkaen)**

Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Varman hallitus päättää sisäisen valvonnan sisällöstä ja organisoinnista, sisäisen valvonnan osa-alueiden ja periaatteiden toteuttamisesta sekä vahvistaa yhteiset suuntaviivat sisäiselle valvonnalle, vahvistaa riskienhallintasuunnitelman ja päättää compliance-toiminnasta. Sisäinen valvonta on osa yhtiön johtamista, hyvää hallintoa ja päivittäistä toimintaa. Hallitus arvioi vuosittain, onko yhtiön sisäinen valvonta asianmukaisesti järjestetty.

Riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa ja sillä tarkoitetaan liiketoiminnasta aiheutuvien ja siihen olennaisesti liittyvien riskien tunnistamista, mittaamista, seuranta, valvontaa ja raportointia. Sisäisellä valvonnalla yhtiön johto pyrkii varmistamaan tehokkaan, taloudellisen ja luotettavan toiminnan.

Compliance-toiminta on osa sisäistä valvontaa. Sen tehtävänä on varmistaa, että säädöksiä, viranomaismääräyksiä, hallintoelinten päätöksiä ja sisäisiä ohjeita noudatetaan. Toiminnan lähtökohtana on riskiperusteisuus, ja siinä panostetaan tiedonkulkuun, neuvotaan, ohjeistusten laadintaan sekä koulutusten järjestämiseen. Compliance officer on toimitusjohtajan suora alainen.

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty, sekä valvoo riskejä riskienhallinta-, sijoitus- ja muissa suunnitelmissa vahvistettuja periaatteita noudattaen.

Linjajohtajat ja muut esihenkilöt vastaavat sisäisen valvonnan, riskienhallinnan, compliance-toiminnan ja hyvän hallinnon järjestämisestä vastuualueellaan, jolloin kyseessä on normaali toiminnan järjestäminen. Talousjohtaja vastaa riippumattomasta sijoituspositioiden ja –riskien seurannasta sekä operatiivisten riskien valvonnasta. Taloushallinnossa koordinoidaan toimintojen operatiivisten riskien tunnistamista ja hallintakeinoja sekä laaditaan yhteenveto toiminnoissa laadittavista riskikartoituksista. Taloushallinnossa seurataan sijoitusten riskirajojen, valtuuksien käytön ja allokaation noudattamista. Seuranta koskee sijoitusorganisaation ja toimitusjohtajan päätösten pöytäkirjoista sijoitussuunnitelman puitteissa.

Aktuaaritoimessa on riippumattoman sijoitusriskienhallinnan tehtävinä mm. sijoitusten sisältämien riskien tunnistaminen, riskitason mittaaminen ja näistä raportointi. Yhtiön vakuutusmatemaatikko on tehtävä hallitukselle selvitys vastuuvelan luonteen asettamista vaatimuksista Varman sijoitustoiminnalle ja riskienhallinnalle. Hänen on myös tehtävä kirjallinen lausunto siitä, täyttääkö sijoitussuunnitelma edellä mainitut vaatimukset.

Sisäpiirihallinto

Varmassa noudatetaan hallituksen hyväksymää sisäpiiriohjetta, jonka tarkoituksena on edistää sijoitustoiminnan julkista luotettavuutta ja varmistaa henkilöstön tietämys sisäpiirisäännöksistä niin, ettei niitä tahattomastikaan rikota. Varmalla on

työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain mukainen työeläkevakuutusyhtiön julkinen sisäpiirirekisteri. Lisäksi Varmassa ylläpidetään ei-julkista sisäpiirirekisteriä, jonka tavoitteena on tehostaa sisäpiiritiedon hallinnointia sekä henkilöstön kaupankäynnin valvontaa.

Varman lakiasiat ylläpitää sisäpiirirekistereitä ja vastaavat sisäpiiriasioiden koulutuksesta ja neuvonnasta sekä sisäpiiriin kuuluvien henkilöiden kaupankäynnin valvonnasta. Julkisen sisäpiirirekisterin tiedot ovat nähtävillä Euroclear Finlandin NetSire-palvelussa. Compliance officer valvoo, että sisäpiiriasioissa menetellään lainsäädännön ja ohjeistuksen mukaisesti.

Lähipiiritoimet

Varman lähipiiriin kuuluvat hallituneuvoston jäsenet, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, muut johtoryhmään kuuluvat johtajat ja päävastuullinen tilintarkastaja sekä edellä mainittujen puoliset, edunvalvottavat ja määräysvallassa olevat yhteisöt ja säätötoimet.

Lähipiirin kanssa tehtävät liiketoimet käsitellään lähipiiriohjeistuksen mukaisesti siten, että Varman hallitus päättää merkittävästä liiketoimesta silloin, kun liiketoimen osapuolena on lähipiiriin kuuluva. Lähipiiriliiketoimet raportoidaan Varman verkkosivuilla. Lähipiiriliiketoimia ei ole ollut kalenterivuoden 2023 aikana.

Sisäinen tarkastus

Varman sisäinen tarkastus toimii sisäisen tarkastuksen ammattistandardeissa määriteltyjen periaatteiden mukaisesti. Sisäinen

tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- ja konsultointitoimintaa, jonka tarkoitus on tukea organisaation tavoitteiden saavuttamista tuottamalla riskienhallinnan ja muun sisäisen valvonnan tilaa koskevia arvioita ja kehitysehdotuksia.

Sisäisen tarkastuksen organisaatioasema, tehtäväalueet, vastuu ja toimivalta on määritelty hallituksen hyväksymässä toimintaohjeessa. Tarkastuskohteet määritellään vuosittain laadittavassa tarkastussuunnitelmassa, joka johtoryhmän ja tarkastusvaliokunnan käsittelyn jälkeen hyväksytään hallituksessa. Tarkastushavainnot raportoidaan yhtiön johdolle, tarkastusvaliokunnalle ja hallitukselle.

Sisäinen tarkastus on hallinnollisesti organisoitu toimitusjohtajan alaisuuteen.

Kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä

Varman taloudellista raportointia sääntelevät työeläkevakuutusyhtiöistä annettu laki, vakuutusyhtiölaki, osakeyhtiölaki, vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta annettu laki, kirjanpitolaki, sosiaali- ja terveysministeriön asetus vakuutusyrityksen tilinpäätöksestä ja konsernitilinpäätöksestä, kirjanpitoasetus, sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamat laskuperusteet sekä Finanssivalvonnan antamat määräykset.

Varman taloudelliseen raportointiin liittyvät operatiiviset riskit kartoitetaan säännöllisesti. Tunnistettujen riskien vaikutusten

merkittävyyttä ja toteutumisen todennäköisyyttä arvioidaan riskikohtaisesti.

Hallitukselle toimitettavan taloudellisen raportoinnin sisältö on määritelty hallituksen työjärjestyksessä. Taloudellinen raportointi hallitukselle, johdolle sekä viranomaisille toteutetaan raportoitavasta toiminnosta riippumattomasti Varman taloushallinnossa. Yhtiön tulos ja vakavaraisuusasema lasketaan päivittäin.

Hallitukselle raportoidaan säännöllisesti mm. kokonaistulos, tase ja tuloslaskelma käyvin arvoin, myyntitulo, vakavaraisuusasema, sijoitukset tuottoineen riskin mukaan luokiteltuina, johdannais- ja valuuttapositiot sekä riskikeskittymät. Lisäksi taloushallinto raportoi sijoitussuunnitelman mukaisten riskirajojen seurannasta ja päätösvaltuuksien käytöstä sekä suorittaa sijoitusten arvostukseen kohdistuvia kontroleja. Edellisen lisäksi sijoitustoiminto raportoi toiminnastaan erikseen hallitukselle.

Päätösvaltuuksien ja allokaation noudattamista sekä sijoitustoimeksiantoja seurataan päivittäin.

Aktuaaritoimi huolehtii siitä, että vakuutusmaksut ja vastuuvetka lasketaan lainsäädännön, laskuperusteiden sekä sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti.

Työeläkelaitosten vastuunjako tehdään Eläketurvakeskuksen kautta vuosittain. Säännösten edellyttämän informaation lisäksi Varma raportoi taloudellisesta tuloksestaan vuosineljänneksittäin. Varma julkaisee läpinäkyvyyden lisäämiseksi mm.

taseen ja tuloslaskelman käyvin arvoin sekä sijoitukset ja niiden tuotot riskin mukaisesti ryhmiteltyinä.

Varman taloudellisen raportoinnin kannalta merkittävimmät elementit ovat sijoitusten arvostus ja sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin, vastuuvälille hyvitetty korko sekä yhtiön vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan, joka puolestaan määräytyy sijoitusten riskialttiudesta (vakavaraisuusluokittelusta). Vakavaraisuustunnuslukujen pohjalta määräytyy sijoitustoiminnan riskinkantokyky.

Riskiä ottavasta toiminnosta riippumattoman, aktuaaritoimessa sijaitsevan sijoitusriskienhallinnan tehtävänä on mm. sijoitusten sisältämien riskien tunnistaminen, riskitason mittaaminen ja raportointi.

Vakavaraisuusrajan laskennan osalta hallitus päättää välillisten sijoitusten riskien huomioon ottamisen perusteista, johdannaissovimusten käyttämistä koskevista perusteista, vakavaraisuuslaskentaohjeiden mukaisten muiden olennaisten sijoitusriskien eli riskiluokan 18 käyttämistä koskevista perusteista sekä korko- ja luottomarginaaliriskille altistuneiden sijoitusten duraation laskemisesta koskevista perusteista. Hallitus seuraa perusteiden ajantasaisuutta ja soveltamista.

Taloudellisesta raportoinnista on yhtiössä laadittu yksityiskohtaisia toiminnan kuvauksia ja työohjeita. Taloudellisen raportoinnin luotettavuutta tukee periaate, jonka mukaan yhtiön liikekirjanpito on aina jaksotettuna ajan tasalla käyvin arvoin, ja se, että sen tiedot täsmäävät sekä reskontrina toimivien eri

sijoituslajireskontrajärjestelmien että raportoinnissa käytettävän tietovaraston kanssa.

Vastuuvälke lasketaan vuosittain. Vuoden aikana vastuuvälän laskennassa käytetään eläkevakuutustoiminnan rekisteritietojen ohella vakuutusteknisiä analyyskejä. Vakuutusriskejä analysoidaan mm. riskiperuste-analyysillä (kuolevuus, työkyvyttömyys-intensiteetti), tilinpäätös- ja liiketulos-analyysillä (vakuutustekniikka, vastuunjako) sekä muun muassa maksutappioita ja työkyvyttömyyseläkemenoa tilastoitaessa.

Tilintarkastus

Varman yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous valitsee yhden tilintarkastajan ja, ellei tilintarkastaja ole tilintarkastusyhteisö, tälle varatilintarkastajan.

Vuonna 2023 yhtiökokous valitsi voimassa olleen yhtiöjärjestyksen mukaisesti yhtiölle yhden tilintarkastajan, joka on tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Voimassa olevan tilintarkastusta koskevan lainsäädännön mukaan tilintarkastajien tehtävänä on tarkastaa Varman kirjanpito, tilinpäätös ja konsernitilinpäätös sekä hallinto. Tilintarkastus tulee tehdä hyvän tilintarkastustavan mukaisesti.

Tilintarkastaja raportoi työstään, havainnoistaan ja johtopäätöksistään yhtiökokoukselle osoitettavassa tilintarkastuskertomuksessa. Tämän lisäksi tarkastaja raportoi sisäistä valvontaa, taloudellista raportointia sekä muita

tarkastustoimenpiteitä koskevista havainnoistaan hallituksen tarkastusvaliokunnalle, hallitukselle, hallintoneuvostolle, toimivalle johdolle sekä valvovalle viranomaiselle.

Tilintarkastaja toimittaa vuosittain yhtiön hallitukselle voimassa olevan lainsäädännön mukaisen kirjallisen vahvistuksen riippumattomuudestaan.

Yhtiön hallitus arvioi tilintarkastajan riippumattomuutta vuosittain.

Yhtiökokouksen 14.3.2023 päätöksen mukaisesti Varman tilintarkastajana tilikaudella 2023 toimii Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Antti Suominen.

Tilintarkastajan palkkio vuoden 2023 lakisääteisestä tilintarkastuksesta oli 287 332 euroa. Ernst & Young Oy:n palkkio muista kuin tilintarkastukseen liittyvistä asiantuntijapalveluista oli vuonna 2023 yhteensä 45 439 euroa.

Selvitys palkitsemisesta Varmassa

Tässä selvityksessä kuvataan voimassa olevat Varman palkitsemisen toimintaperiaatteet ja niiden osana toimitusjohtajan, muun johdon ja henkilöstön palkitsemista koskeva palkitsemispolitiikka.

Selvitys on nähtävissä Varman verkkosivuilla ja perustuu tilanteeseen 31.12.2023. Selvitys perustuu työeläkevakuutusyhtiöistä annettuun lakiin ja Finanssivalvonnan sen perusteella antamiin ohjeisiin. Varma noudattaa edellä mainittujen perusteiden lisäksi Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia työeläkevakuutusyhtiöiden toimintaan soveltuvin osin. Nämä listayhtiöitä lakisääteisesti velvoittavat määräykset ovat työeläkeyhtiöille suosituksia.

1 Palkitsemisen periaatteet

Palkitsemisen lähtökohtana on Varman toiminnan tarkoitus sosiaaliturvaan kuuluvan lakisääteisen eläkevakuutusliikkeen harjoittajana ja eläkevarojen hoitajana, Varmassa vakuutettujen etujen turvaaminen sekä Varman pitkän aikavälin etu ja strategisten tavoitteiden saavuttaminen.

Palkitsemista ohjaavat periaatteet ovat:

1. Kaikessa palkitsemisessa on lähtökoh-
tana suoriutuminen, yhdenvertaisuus ja
kilpailukyky.
2. Tavoitteena on palkita konkreettisista saa-
vutuksista yhtiön strategian toteutumisessa,

tavoitteiden saavuttamisessa ja lakisäätei-
sen tehtävän hoitamisessa.

3. Palkitsemisessa huomioidaan erinomainen
suoriutuminen ja kannustetaan Varman
arvojen mukaiseen käyttäytymiseen.
4. Palkitsemisjärjestelmien tavoitteet ja palk-
kiot ovat tasapainossa pitkän aikavälin
arvonluonnin ja lyhyen aikavälin tavoittei-
den saavuttamisen välillä sekä sopusoin-
nussa riskienhallinnan kanssa.
5. Yhtiön palkitseminen on kilpailukykyistä
asianomaisilla markkinoilla.
6. Palkitsemisella halutaan varmistaa, että
Varma työnantajana houkuttelee osaavia ja
motivoituneita asiantuntijoita.
7. Näitä palkitsemisen periaatteita noudate-
taan yhdenvertaisesti kaikkiin Varman työn-
tekijöihin johto mukaan lukien.
8. Riippumattomuuden varmistamiseksi sisäi-
sen tarkastuksen ja compliance officerin
tehtävissä olevat eivät kuulu minkään palkit-
semisjärjestelmän piiriin.

2 Päätöksentekoprosessi

Hallitus vahvistaa Varman palkitsemisen
toimintaperiaatteet ja sen osana palkit-
semispolitiikan sekä seuraa ja valvoo sen
täytäntöönpanoa nimitys- ja palkkiovalio-
kunnan suorittaman valmistelutyön pohjalta.
Yhtiön palkitsemista koskevassa päätök-
senteossa noudatetaan periaatteita, joiden
tarkoituksena on varmistaa eturistiriitojen

ehkäiseminen ja hallinta. Peruseriaatteena
on se, että se yhtiön toimielin, joka valitsee tie-
tyn toimielimen, myös päättää kyseisen toimi-
elimen palkitsemisesta. Periaatteella pyritään
varmistamaan, että päätökset ovat oikeuden-
mukaisia ja tasapuolisia. Palkitsemisen mää-
rittelyssä käytetään tarvittaessa ulkopuolisia
konsultteja.

Hallituksesta on vuosittain erovuorossa
neljä varsinaista jäsentä. Hallitus valitsee
keskuudestaan puheenjohtajan ja kaksi
varapuheenjohtajaa. Hallituksen jäsenenä
ei ole Varman toimivaan johtoon kuuluvia
henkilöitä. Kukaan hallituksen jäsenistä ei ole
ollut työ- tai toimisuhteessa Varmaan vuonna
2023 tai kahtena sitä edeltävänä vuonna, eikä
kukaan heistä saa Varmalta konsultointi- tai
muuta korvauksia hallitustehtäviin liittymättö-
mistä palveluista tai muusta neuvonnasta.

Jäsenillä ja heidän määräysvalta yrityksillään
ei ole osakeomistuksia eikä osakeperusteisia
oikeuksia Varman konserniyhtiöissä. Tiedot
hallitukselle maksetuista palkkioista on esi-
tetty palkitsemisraportissa.

Palkitsemisen päätöksentekoprosessi

Yhtiökokous

- päättää hallintoneuvoston jäsenten palkitsemisesta.

Hallintoneuvosto

- päättää hallituksen ja sen
valiokuntien jäsenten
palkitsemisesta.

Vaalivaliokunta

- valmistelee yhtiökokoukselle vuosittain
hallintoneuvoston jäseniä koskevan
palkitsemisehdotuksen ja
- valmistelee hallintoneuvostolle vuosittain hallituksen
jäseniä koskevan palkitsemisehdotuksen.

Hallitus

- vahvistaa Varman palkitsemisen
toimintaperiaatteet ja sen osana
palkitsemispolitiikan sekä seuraa ja
valvoo sen täytäntöönpanoa nimitys-
ja palkkiovaliokunnan suorittaman
valmistelutyön pohjalta
- päättää Varman kaikista
palkitsemisjärjestelmistä ja niihin liittyvistä
tavoitteista nimitys- ja palkkiovaliokunnan
valmistelutyön pohjalta ja
- päättää toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan
suorien alaisten palkoista nimitys-
ja palkkiovaliokunnan suorittaman
valmistelutyön pohjalta.

Hallituksen nimitys- ja palkkiovaliokunta

- valmistelee hallitukselle päätettävät palkitsemiseen
liittyvät asiat, palkitsemisen toimintaperiaatteet ja
palkitsemispolitiikan
- valmistelee Varman kaikki palkitsemisjärjestelmät ja
- valmistelee toimitusjohtajan sekä toimitusjohtajan
suorien alaisten palkitsemisen periaatteet, palkat sekä
muut palkitsemisen osa-alueet.

Toimitusjohtaja

- osallistuu nimitys- ja palkkiovaliokunnan kokouksiin, paitsi silloin kun käsitellään toimitusjohtajan
työsuhteen ehtoihin ja palkitsemiseen liittyviä asioita
- valvoo roolinsa mukaisesti, että palkitsemisjärjestelmiä noudatetaan ja sovelletaan hallituksen päättämien
periaatteiden mukaisesti ja päättää henkilöstön palkoista lukuun ottamatta hänelle suoraan raportoivia
henkilöitä.

2.1 Yhtiökokous

- päättää hallintoneuvoston jäsenten palkitsemisesta.

2.2 Hallintoneuvosto

- päättää hallituksen ja sen valiokuntien jäsenten palkitsemisesta.

2.3 Vaalivaliokunta

- valmisteele yhtiökokoukselle vuosittain hallintoneuvoston jäseniä koskevan palkitsemisehdotuksen ja
- valmisteele vuosittain hallituksen jäseniä koskevan palkitsemisehdotuksen.

2.4 Hallitus

- vahvistaa Varman palkitsemisen toiminta-periaatteet ja sen osana palkitsemispolitiikan sekä seuraa ja valvoo sen täytäntöönpanoa nimitys- ja palkkiovaliokunnan suorittaman valmistelutyön pohjalta,
- päättää Varman kaikista palkitsemisjärjestelmistä ja niihin liittyvistä tavoitteista nimitys- ja palkkiovaliokunnan valmistelutyön pohjalta ja
- päättää toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan suorien alaisten palkoista nimitys- ja palkkiovaliokunnan suorittaman valmistelutyön pohjalta.

2.5 Hallituksen nimitys- ja palkkiovaliokunta

- valmisteele hallitukselle palkitsemiseen liittyvät päätettävät asiat, palkitsemisen toimintaperiaatteet ja palkitsemispolitiikan,
- valmisteele Varman kaikki palkitsemisjärjestelmät ja

- valmisteele toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan suorien alaisten palkitsemisen periaatteet, palkat ja muut palkitsemisen osa-alueet.

2.6 Toimitusjohtaja

- osallistuu nimitys- ja palkkiovaliokunnan kokouksiin, paitsi silloin kun käsitellään toimitusjohtajan työsuhteen ehtoihin ja palkitsemiseen liittyviä asioita,
- valvoo roolinsa mukaisesti, että palkitsemisjärjestelmiä noudatetaan ja sovelletaan hallituksen päättäminen periaatteiden mukaisesti ja
- päättää henkilöstön palkoista lukuun ottamatta hänelle suoraan raportoivia henkilöitä.

3 Hallintoneuvoston ja hallituksen palkitsemisen kuvaus

Hallintoneuvosto

Yhtiökokous päättää hallintoneuvoston palkitsemisesta vaalivaliokunnan valmistelun perusteella.

Palkitseminen koostuu vuosipalkkiosta ja kokouspalkkioista. Hallintoneuvoston puheenjohtajalle ja varapuheenjohtajille maksetaan korkeampaa vuosipalkkiota kuin jäsenille. Kokouspalkkioita maksetaan hallintoneuvoston, vaalivaliokunnan ja hallintoneuvoston valvontatoimen kokouksista. Hallintoneuvoston jäsenet kuuluvat työntekijän eläkelain 8 §:n mukaisen vakuutuksen piiriin, jonka perusteella palkkiokorvauksesta maksetaan TyEL-maksu. Matka- ja

majoituskustannusten korvauksena ja päivärahana suoritetaan verohallinnon hyväksymän ohjeen mukaiset enimmäismäärät.

Hallitus

Hallintoneuvosto päättää hallituksen palkitsemisesta vaalivaliokunnan valmistelun perusteella.

Palkitseminen koostuu vuosipalkkiosta ja kokouspalkkioista. Hallituksen puheenjohtajalle, varapuheenjohtajille ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle maksetaan korkeampaa vuosipalkkiota kuin jäsenille. Hallituksen varajäsenille maksetaan matalampaa vuosipalkkiota kuin jäsenille. Kokouspalkkioita maksetaan hallituksen, hallituksen valiokuntien, samoin kuin hallituksen puheenjohtajiston erillisistä kokouksista sekä vaalivaliokunnan ja hallintoneuvoston valvontatoimen kokouksista. Hallituksen jäsenet kuuluvat työntekijän eläkelain 8 §:n mukaisen vakuutuksen piiriin, jonka perusteella palkkiokorvauksesta maksetaan TyEL-maksu. Matka- ja majoituskustannusten korvauksena ja päivärahana suoritetaan verohallinnon hyväksymän ohjeen mukaiset enimmäismäärät.

4 Palkitsemispolitiikka

4.1 Toimitusjohtajan palkitseminen

- Hallitus nimittää toimitusjohtajan sekä päättää hänen palkitsemisestaan ja johtajasopimuksen muista ehdoista.
- Varman lähtökohta toimitusjohtajan palkitsemiseen on, että palkitsemisen tulee

edistää toimitusjohtajan etujen ja yhtiön etujen yhteneväisyyttä.

- Varma käyttää palkitsemisessa eri osatekijöitä houkutelukseen, kannustaakseen ja sitouttaakseen tehtävään henkilön, jolla on lainsäädännön edellyttämä hyvä työeläkevakuutustoiminnan, sijoitustoiminnan ja liikkeenjohdon tuntemus.
- Palkitsemistaso korreloi suoritustason kanssa, mikä edistää kestävästä tuloksetkoista ja keskittymistä Varman tavoitteisiin ja strategian toteutumiseen.
- Palkitsemisen rakenteen ja tason tulee vastata toimialan vertailuarvoja ja olla kilpailukykyinen. Merkittävä osa palkitsemisesta

perustuu suoriutumiseen. Toimitusjohtajan kokonaispalkitsemisen tason arvioimiseksi nimitys- ja palkkiovaliokunta tarkastelee toimitusjohtajan kokonaispalkitsemista vertaamalla sitä vastaavien suomalaisten finanssi- ja työeläkealan toimijoiden palkkatasoon. Kyseiset tiedot ovat suuntaa antavia, eikä palkka määräydy suoraan niiden perusteella. Muita huomioon otettavia tekijöitä ovat henkilön vastuut ja kokemus, henkilökohtainen suoriutuminen ja Varman tulos.

- Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta, minkä lisäksi hän on oikeutettu kuuden kuukauden palkkaa vastaavaan erokorvaukseen.

Toimitusjohtajan palkitseminen

Peruspalkka	<ul style="list-style-type: none"> • Määrittäyty tehtävän vaativuuden, vastuiden, kokemuksen ja suoriutumisen perusteella. • Lounasraha maksetaan säännöllisen palkan päälle.
Muut etuudet	<ul style="list-style-type: none"> • Mahdollisuus puhelinetuun • Mahdollisuus autoetuun (verotusarvo sisältyy kiinteään kuukausipalkkaan) • Mahdollisuus terveystakuutukseen • Mahdollisuus ryhmähenkivakuutukseen • Hautausavustus • Muut koko henkilöstöä koskevat edut
Tulospalkitseminen	<ul style="list-style-type: none"> • Toimitusjohtaja kuuluu avainhenkilöiden ja sijoitustoiminnan palkitsemisjärjestelmien piiriin, ja hänen maksimipalkkionsa on 12 kuukauden palkkaa vastaava summa. Palkitsemisesta 7 kuukautta on sidottu avainhenkilöiden järjestelmän tavoitteisiin ja 5 kuukautta sijoitustoiminnan järjestelmän tavoitteisiin. • Palkkiosta maksetaan enintään 6 kuukauden palkkaa vastaava osuus noin kuukauden kuluttua palkkion myöntämisestä ja sen ylittävä osuus enintään kolmessa erässä seuraavien kolmen vuoden aikana. Kukin erä on vähintään yhden kuukauden palkkaa vastaava summa. • Hallituksella on painavasta syytä oikeus muuttaa palkkion suuruutta tai peruuttaa palkkio tai lykätä sen maksamista.
Lisäeläke	<ul style="list-style-type: none"> • Maksuperusteinen lisäeläke

4.2 Johtoryhmän jäsenten palkitseminen

- Hallitus päättää Varman johtoryhmään kuuluvien johtajien palkitsemisesta ja työsuhteiden muista ehdoista.
- Varman lähtökohta johtoryhmän palkitsemiseen on, että palkitsemisen tulee edistää johtoryhmän jäsenten ja yhtiön etujen yhteneväisyyttä.
- Varma käyttää palkitsemisessa eri osatekijöitä houkutelukseen, kannustaakseen ja sitouttaakseen tehtävään henkilön, jolla on tehtävään vaadittavat oikeat taidot, kyvyt ja osaaminen.
- Palkitsemistaso korreloi suoritustason kanssa, mikä edistää kestävää tuloksetkoja ja keskittymistä Varman tavoitteisiin ja strategian toteutumiseen.
- Palkitsemisen rakenteen ja tason tulee vastata toimialan vertailuarvoja ja olla kilpailukykyinen. Merkittävä osa palkitsemisesta perustuu suoriutumiseen.
- Johtoryhmän jäsenten kokonaispalkitsemisen tason arvioimiseksi ja vertailemiseksi nimitys- ja palkkiovaliokunta tarkastelee johtajien palkkoja vastaavien suomalaisten toimijoiden palkkatasoon. Kyseiset tiedot ovat suuntaa antavia, eikä palkka määräydy suoraan niiden perusteella. Muita huomioon otettavia tekijöitä ovat henkilön vastuut ja kokemus, henkilökohtainen suoriutuminen ja Varman tulos.

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen

Peruspalkka	<ul style="list-style-type: none"> • Määrittöy tehtävän vaatavuuden, vastuiden, kokemuksen ja suoriutumisen perusteella. • Lounasraha maksetaan säännöllisen palkan päälle.
Muut etuudet	<ul style="list-style-type: none"> • Mahdollisuus puhelinetuun • Mahdollisuus autoetuun (verotusarvo sisältyy kiinteään kuukausipalkkaan) • Mahdollisuus terveysvakuutukseen • Mahdollisuus ryhmähenkivakuutukseen • Hautausavustus ennen vuotta 2014 aloittaneilla. • Muut koko henkilöstöä koskevat edut
Tulospalkitseminen	<ul style="list-style-type: none"> • Sijoitusjohtaja kuuluu sijoitustoiminnon palkitsemisjärjestelmän piiriin. Maksimipalkkio vastaa 12 kuukauden palkkaa. Viestinnästä ja vastuullisuudesta vastaava johtajan maksimipalkkio on 8,25 kuukauden palkkaa vastaava summa. Palkitsemisesta 2,25 kuukautta on sidottu avainhenkilöiden järjestelmän tavoitteisiin ja 6 kuukautta sijoitustoiminnan järjestelmän tavoitteisiin. Palkkioista maksetaan enintään 6 kuukauden palkkaa vastaava osuus noin kuukauden kuluttua palkkion myöntämisestä ja sen ylittävä osuus enintään kolmessa erässä seuraavien kolmen vuoden aikana. Kukin erä on vähintään yhden kuukauden palkkaa vastaava summa. Maksuun menevän jaksotetun osuuden tulee olla vähintään 1 kuukauden palkan suuruinen. • Muut johtoryhmäjohtajat kuuluvat avainhenkilöiden järjestelmän piiriin. Maksimipalkkio on 6,5 kuukauden palkkaa vastaava summa. • Hallituksella on painavasta syytä oikeus muuttaa palkkion suuruutta tai peruuttaa palkkio tai lykätä sen maksamista.
Lisäeläke	<ul style="list-style-type: none"> • Maksuperusteinen lisäeläke ennen vuotta 2019 aloittaneilla.

4.3 Henkilöstön palkitseminen

Varma käyttää koko henkilöstön, johto mukaan lukien, palkkatason määrittelyn pohjana tehtävien vaatavuusluokittelua ja tehtävässä suoriutumista. Vaativuusluokka perustuu tehtävän vaatavuuteen ja vastuuseen, mikä mahdollistaa johdonmukaisen ja kilpailukykyisen palkkatason määrittelyn sekä yhtiön sisällä, että ulkosiin markkinoihin nähden. Tehtävän vaatavuuden lisäksi palkan määrittelyyn ja palkkakehitykseen vaikuttaa henkilökohtainen suoriutuminen. Henkilöstön palkkausta ja palkkakehitystä määrittävät lisäksi työolainsäädäntö ja vakuutusalan työehtosopimus.

Henkilöstön palkkausta ja palkitsemista koskevat periaatteet ja toteutus on kuvattu tarkemmalla tasolla erillisessä Varman palkkapolitiikassa.

4.4 Varman palkitsemisjärjestelmät 2023

Varmassa on käytössä kolme tulosperusteista palkitsemisjärjestelmää:

- avainhenkilöiden palkitsemisjärjestelmä
- sijoitustoiminnon palkitsemisjärjestelmä
- henkilöstön palkitsemisjärjestelmä.

Kaikki varmalaiset lukuun ottamatta sisäisen tarkastuksen ja compliance officerin tehtävissä olevia ovat tulospalkitsemisen piirissä, ja jokainen kuuluu yhteen Varman kolmesta palkitsemisjärjestelmästä. Sijoitustoiminnon palkitsemisjärjestelmää uudistettiin vuodelle 2022 ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmää vuodelle 2023.

Kaikilla varmalaisilla on myös mahdollisuus kertapalkitsemiseen erikseen määriteltyjen kriteerien täytyessä.

Palkitsemisjärjestelmien keskeiset periaatteet:

- Kaikkien palkitsemisjärjestelmien kohdalla tavoitteet ja mittarit pohjautuvat yhtiön strategian mukaisen tuloksenteon onnistumiseen ja sitä tukeviin toimenpiteisiin.
- Palkitsemisjärjestelmät tukevat Varman pitkän aikavälin tavoitteita, joihin kuuluvat vakavaraisuuden kehittyminen ja hoitokustannustehokkuus.
- Mittarit kuvastavat erityisesti eläkejärjestelmän tehokasta toimeenpanoa, vakavaraisuutta sekä toiminnan vastuullisuutta osana sosiaaliturvan toimeenpanoa.
- Palkitsemisjärjestelmät suunnitellaan epätervettä riskinottoa estävällä tavalla. Järjestelmissä on ennalta määrätty palkkio-maksimit, jotka rajoittavat palkkion enimmäismäärän. Hallituksella on oikeus järjestelmien keskeyttämiseen kesken kauden, jos yhtiön taloudellinen asema on vaarantunut.
- Palkitsemismittarit ovat samat henkilöstöjärjestelmän yhtiötason tavoitteiden ja avainhenkilöjärjestelmän osalta.
- Palkitsemisjärjestelmissä asetettujen tavoitteiden saavuttaminen määrää sen, kuinka suuri osa palkkion maksimimäärästä toteutuu ja tulee maksettavaksi.
- Tulospalkitsemisen suhde kokonaispalkitsemiseen määritellään kunkin varmalaisen roolin tai tehtävän vaatavuuden perusteella. Vastuun ja tehtävän suoran tulosvaikutuksen

kasvaessa tulospalkitsemisen osuus ja palkkiomaksimi kasvavat.

- Järjestelmiin perustuvien tulospalkkioiden maksamisesta päättää hallitus ja päätös tehdään vuosittain palkitsemiskauden päätyttyä. Palkkioista päätettäessä noudatetaan yksi yli yhden -periaatetta.
- Palkitsemisesta päätettäessä otetaan huomioon myös se, onko asianomainen varmalainen noudattanut toimintaa koskevia normeja. Tulospalkkiota ei makseta ja se voidaan periä takaisin perusteettomana etuna, jos ilmenee, että asianomainen on menettänyt vastoin Varman sisäisiä ohjeita tai eettisiä periaatteita, lainsäädäntöä tai viranomaisten antamia määräyksiä tai ohjeita.

Palkitsemisjärjestelmät

<p>Toimitusjohtaja</p>	<ul style="list-style-type: none"> Toimitusjohtaja kuuluu avainhenkilöiden ja sijoitustoiminnan palkitsemisjärjestelmien piiriin, ja hänen maksimipalkkionsa on 12 kuukauden palkkaa ja puhelinetua vastaava summa. Palkitsemisesta 7 kuukautta on sidottu avainhenkilöiden järjestelmän tavoitteisiin ja 5 kuukautta sijoitustoiminnan järjestelmän tavoitteisiin. Toimitusjohtajan palkitseminen on kuvattu tarkemmin kohdassa 4.1. ja järjestelmistä on tarkemmat kuvaukset alla.
<p>Avainhenkilöiden palkitsemisjärjestelmä</p>	<ul style="list-style-type: none"> Avainhenkilöiden palkitsemisjärjestelmän yhteistä tavoiteasetantaa korostetaan siten, että palkitsemisjärjestelmän maksimipalkkio määräytyy yhtiön tavoitteiden toteuman perusteella. Hallitus määrittää kunkin vuoden alussa järjestelmän piiriin eli palkkiopooliin kuuluvat henkilöt ja heidän maksimipalkkionsa, järjestelmän mittarit ja periaatteet. Avainhenkilöjärjestelmään kuuluvat johtoryhmän jäsenet ja keski johdon esihenkilöasemassa olevat henkilöt. Palkkiopoolista jaettavan palkkion maksimisumman määrittelee tavoitteiden toteuma, avainhenkilöiden määrä, kuukausipalkka ja maksimipalkkiokuukaudet. Henkilötason palkkion määräytyminen perustuu avainhenkilön vastuulla olevan vastuualueen tavoitteiden saavuttamiseen sekä henkilökohtaiseen suoriutumiseen.
<p>Sijoitustoiminnan palkitsemisjärjestelmä</p>	<ul style="list-style-type: none"> Hallituksen vahvistamalla sijoitustoiminnan palkitsemisjärjestelmällä tavoitellaan lisäarvoa, jota kertyy vakavaraisuuden kehittymisestä ja siitä, että Varman sijoitusten tuotto kehittyy vertailuindeksejä paremmin sekä pidemmällä aikavälillä kilpailijoista koostuvaa vertailuryhmää paremmin ja vastuullisuus tavoitteiden mukaisesti. Vastuullisuustavoitteen mittaaminen alkoi vuodesta 2023. Järjestelmässä on käytössä poolimalli avainhenkilöiden järjestelmän tapaan. Henkilötason palkkion määräytyminen perustuu vastuualueen tavoitteiden saavuttamiseen sekä henkilökohtaiseen suoriutumiseen. Sijoitustoiminnan palkitsemisjärjestelmään kuuluvat kaikki sijoitustoiminnossa työskentelevät henkilöt sekä 1.6.2023 organisaatiomuutoksen jälkeen myös vastuullisuusosaston asiantuntijat, minkä lisäksi toimitusjohtajan ja vastuullisuudesta ja viestinnästä vastaavan johtajan palkitsemisesta osa määräytyy tästä järjestelmästä. Henkilökohtaiset palkkiomaksimit ovat enintään 12 ja vähintään 1 kuukauden palkan suuruiset. Palkkiosta maksetaan enintään 6 kuukauden palkkaa vastaava osuus noin kuukauden kuluttua palkkion myöntämisestä ja sen ylittävä osuus enintään kolmessa erässä seuraavien kolmen vuoden aikana. Kukin erä on vähintään yhden kuukauden palkkaa vastaava summa.
<p>Henkilöstön palkitsemisjärjestelmä</p>	<ul style="list-style-type: none"> Henkilöstön palkitsemisjärjestelmään kuuluvat kaikki varmalaiset, jotka eivät kuulu muiden palkitsemisjärjestelmien piiriin Palkkiomaksimit ovat 1–3,5 kuukautta. Palkitsemisjärjestelmän mittausjaksona on kalenterivuosi, ja se muodostuu yhtiötason ja osastotason tavoitteista (tavoitekirjasto). Myynnin tehtävissä toimivilla on lisäksi henkilötason tavoitteita ja osalla mittausjakso on näissä tavoitteissa kvartaali. Tavoitteiden painoarvot vaihtelevat henkilöstöryhmittäin tai tehtävän vaatavuuden mukaan. Tavoitekirjasto eli toiminto- ja osastotason tavoitteet ja mittarit päätetään johtoryhmässä. Henkilötason tavoitteet hyväksyy toiminnon johtaja. Tavoitteet tukevat strategian toteutumista ja tähtäävät perustuksen ylittävään suoriutumiseen. Tavoitekirjaston mittarien tulostoteumat vahvistaa johtoryhmä ja henkilötason tulostoteumat toiminnon johtaja.

5 Palkitsemisraportti 2023

5.1 Hallintoneuvoston jäsenten palkkiot

Hallintoneuvosto kokoontui kolme kertaa vuonna 2023. Osallistumisaste oli keskimäärin 87 prosenttia.

- Hallintoneuvoston puheenjohtajan vuosipalkkio on 8 320 euroa, varapuheenjohtajien 6 240 euroa ja muiden jäsenten 4 160 euroa. Hallintoneuvoston jäsenille maksettiin lisäksi 625 euron kokouspalkkio.
- Kokouspalkkio maksettiin myös vaalivaliokunnan ja hallintoneuvoston valvontatoimen kokouksista.

- Hallintoneuvoston jäsenet ovat työntekijän eläkelain 8 §:n mukaisessa vakuutuksessa, jonka perusteella palkkiokorvauksesta maksetaan TyEL-maksu.

5.2 Hallituksen jäsenten palkkiot

- Hallitus kokoontui 11 kertaa vuonna 2023, ja varsinaisten jäsenten osallistumisaste kokouksiin oli 97,7 prosenttia. Kun varajäsenten läsnäolo huomioidaan, osallistumisaste oli 100 prosenttia.
- Vuonna 2023 vuosipalkkiot olivat: puheenjohtajalle 49 160 euroa, varapuheenjohtajille ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle

34 960 euroa, jäsenille 19 670 euroa ja varajäsenille 14 200 euroa. Lisäksi maksettiin kokouspalkkiota 625 euroa kokoukselta.

- Myös hallituksen valiokuntien, samoin kuin hallituksen puheenjohtajiston erillisistä kokouksista, vaalivaliokunnan kokouksista, hallintoneuvoston valvontatoimen kokouksista ja hallintoneuvoston kokouksiin osallistumisesta maksettiin mainittu kokouspalkkio.
- Hallituksen jäsenet ovat työntekijän eläkelain 8 §:n mukaisessa vakuutuksessa, jonka perusteella palkkiokorvauksesta maksetaan TyEL-maksu.

- Hallintoneuvosto päätti kokouksessaan 29.11.2023 korottaa hallituksen palkkioita n. 2 prosentilla vuonna 2024. Vuoden 2024 vuosipalkkiot ovat: puheenjohtajalle 50 140 euroa, varapuheenjohtajille ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle 35 660 euroa, jäsenille 20 060 euroa ja varajäsenille 14 480 euroa. Lisäksi kokouspalkkiota maksetaan 640 euroa kokoukselta.

Hallintoneuvosto

Kokoontumiset 2023	<ul style="list-style-type: none"> Hallintoneuvosto kokoontui 3 kertaa Osallistumisaste oli keskimäärin 87 prosenttia
Vuosipalkkio	<ul style="list-style-type: none"> puheenjohtaja: 8 320 euroa varapuheenjohtaja: 6 240 euroa muut jäsenet: 4 160 euroa
Kokouspalkkiot	<ul style="list-style-type: none"> Hallintoneuvoston jäsenille maksettiin lisäksi 625 euron kokouspalkkio. Kokouspalkkioita korotettiin yhtiökokouksessa 14.3.2023, ensimmäisen hallintoneuvoston kokouksen 1.3.2023 kokouspalkkio oli 612 euroa. Myös vaalivaliokunnan ja hallintoneuvoston valvontatoimen kokouksista maksettiin kokouspalkkio.
TyEL:n alainen ansio	<ul style="list-style-type: none"> Hallintoneuvoston jäsenet ovat työntekijän eläkelain 8 §:n mukaisessa vakuutuksessa, jonka perusteella palkkiokorvauksesta maksetaan TyEL-maksu.

Hallitus

Kokoontumiset 2023	<ul style="list-style-type: none"> Hallitus kokoontui 11 kertaa vuonna 2023. Osallistumisaste kokouksiin oli 97,7 prosenttia. Kun varajäsenten läsnäolo huomioidaan, osallistumisaste oli 100 prosenttia.
Vuosipalkkio	<ul style="list-style-type: none"> Puheenjohtaja: 49 160 euroa Varapuheenjohtaja: 34 960 euroa Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja: 34 960 euroa Muut jäsenet: 19 670 euroa Varajäsenet: 14 200 euroa
Kokouspalkkiot	<ul style="list-style-type: none"> Hallituksen jäsenille maksettiin lisäksi 625 euroa kokoukselta. Hallituksen valiokuntien, samoin kuin hallituksen puheenjohtajiston erillisistä kokouksista, hallintoneuvoston valvontatoimen kokouksista ja hallintoneuvoston kokouksiin osallistumisesta maksettiin mainittu kokouspalkkio. Hallituksen jäsenet ovat työntekijän eläkelain 8 §:n mukaisessa vakuutuksessa, jonka perusteella palkkiokorvauksesta maksetaan TyEL-maksu.

Varman hallintoneuvosto 2023 – osallistuminen ja palkkiot

Nimi	Hallintoneuvoston kokoukset, osallistuminen	Vaalivaliokunta	Hallintoneuvoston valvontatoimi	Vuosipalkkio, €	Kokous- ja valiokuntapalkkiot, €	Yhteensä, €
Puheenjohtaja						
Christoph Vitzthum	2/3	3/3	2/2	8 320	4 362	12 669
Varapuheenjohtajat						
Petri Vanhala	2/3	2/3	2/2	6 240	3 737	9 977
Päivi Leiwo	3/3		2/2	6 240	3 112	9 352
Jäsenet						
Juri Aaltonen	3/3		2/2	4 160	3 112	7 272
Kari Ahola	1/1			693,33	612	1 305,33
Ari Akseli	3/3			4 160	1 862	6 022
Eero Broman	1/3			4 160	625	4 785
Petri Castrén	3/3		2/2	4 160	3 112	7 272
Kim Forsström	3/3			4 160	1 862	6 022
Lasse Heinonen	3/3			4 160	1 862	6 022
Marko Hovinmäki	3/3			4 160	1 862	6 022
Olavi Huhtala	3/3			4 160	1 862	6 022
Mika Joukio	2/3			4 160	1 250	5 410
Jukka Jäämaa	3/3			4 160	1 862	6 022
Risto Kalliorinne	3/3			4 160	1 862	6 022
Mari Keturi	0/1			693,33	-	693,33
Anne Karjalainen	2/2			3 466,67	1 250	4 716,67
Ville Kopra	2/3			4 160	1 250	5 410
Tapio Korpeinen	2/3			4 160	1 237	5 397
Katariina Kravi	2/2			3 466,67	1 250	4 716,67
Pekka Kuusniemi	3/3			4 160	1 862	6 022
Elisa Markula	2/2			3 466,67	1 250	4 716,67
Johanna Moisio	3/3		2/2	4 160	3 112	7 272
Maria Mäkynen	1/2			3 466,67	625	4 091,67
Pasi Pesonen	3/3			4 160	1 862	6 022
Marko Piirainen	2/2			3 466,67	1 250	4 716,67
Perttu Puro	3/3			4 160	1 862	6 022
Mika Rautiainen	3/3			4 160	1 862	6 022
Eeva Sipilä	2/3			4 160	1 250	5 410
Lauri Sipponen	1/1			693,33	612	1 305,33
Jari Suominen	0/1			0	-	0
Pekka Tiitinen	3/3		2/2	4 160	3 112	7 272
Markku Varis	2/3			4 160	1 237	5 397
Jorma Vehviläinen	3/3			4 160	1 862	6 022
Anssi Vuorio	3/3			4 160	1 862	6 022
Sauli Väntti	3/3			4 160	1 862	6 022

Varman hallitus 2023 – osallistuminen ja palkkiot

Nimi	Hallituksen kokoukset, osallistuminen	Nimitys- ja palkkiovaliokunta	Tarkastus- valiokunta	Vaalivaliokunta	Hallintoneuvoston valvontatoimi	Hallinto- neuvosto	Vuosi- palkkio, €	Kokous- ja valiokuntapalkkiot, €	Yhteensä, €
Puheenjohtaja									
Jaakko Eskola	11/11	6/6		3/3	2/2	3/3	49 160	15 625	64 785
Varapuheenjohtajat									
Antti Palola	11/11	6/6	8/8	3/3	2/2	3/3	34 960	20 625	55 585
Risto Penttinen	11/11	6/6		3/3	2/2	3/3	34 960	15 625	50 585
Jäsenet									
Riku Aalto	11/11					2/3	19 670	8 125	27 795
Anu Ahokas	10/11					3/3	19 670	8 125	27 795
Ari Kaperi	11/11		8/8			2/3	34 960	13 125	48 085
Jyri Luomakoski	11/11		8/8			3/3	19 670	13 750	33 420
Petri Niemisvirta	10/11					3/3	19 670	8 125	27 795
Teo Ottola	10/11		8/8			3/3	19 670	13 125	32 795
Pekka Piispanen	11/11			3/3		2/3	19 670	10 000	29 670
Saana Siekkinen	11/11					3/3	19 670	8 750	28 420
Mari Walls	11/11					0/3	19 670	6 875	26 545
Varajäsenet									
Jari Elo	10/11					3/3	14 200	8 125	22 325
Jouni Hakala	11/11					3/3	14 200	8 750	22 950
Kari Välimäki	11/11					1/3	14 200	7 500	21 700

5.3 Toimitusjohtajan palkitseminen ja muut etuudet

Toimitusjohtaja Risto Murron palkka- ja luontoisedut vuonna 2023 olivat 597 326,77 euroa ja maksettu tulospalkkio 274 785,60 euroa (vuodelta 2022) sekä viivästetty tulospalkkio 44 900 euroa (vuodelta 2021) eli yhteensä 917 012,37 euroa (veronalainen ansio). Avainhenkilöjärjestelmässä Murron palkkiomaksimi on 12 kuukauden palkkaa vastaava summa. Palkitsemisesta 7 kuukautta on sidottu avainhenkilöjärjestelmän tavoitteisiin ja 5 kuukautta sijoitustoiminnon järjestelmän tavoitteisiin. Avainhenkilö- ja sijoitustoiminnon järjestelmät on kuvattu edellä kohdassa 4.4.

Toimitusjohtaja Murrolle maksettava kiinteä kuukausipalkka on 47 379,82 euroa (30.6.2023 saakka 45 777,60 euroa/kk). Toimitusjohtajalla ei ole asuntoetua. Hänen autoetunsa arvo on 985 euroa/kk. Matkapuhelinedun arvo oli 20 euroa/kk ja lounasrahan arvo oli 168 euroa/kk. Terveysvakuutuksen verotusarvo oli 74,22 euroa/kk. Autoedun verotusarvo sisältyy kiinteään kuukausipalkkaan, kuten myös terveysvakuutuksen verotusarvo 31.8.2023 asti. Toimitusjohtaja Murron eläkeikä on 65 vuotta. Murto kuuluu johtoryhmän maksuperusteisen lisäeläkejärjestelmän piiriin. Murron lisäeläkemaksu oli 164 799 euroa vuonna 2023.

5.4 Johtoryhmään kuuluvien johtajien palkitseminen ja muut etuudet

Johtoryhmän kokoonpano muuttui vuoden 2023 aikana. Ihmiset, viestintä ja kehittäminen -toiminnosta vastaavan johtaja Katri Viippolan työsuhde päättyi 31.5.2023, ja Hanna Kaskela aloitti Varman vastuullisuudesta ja viestinnästä vastaavana johtajana 1.6.2023 sekä Mikaela Öberg ihmisistä ja kehittämisestä vastaavana johtajana 3.11.2023.

Johtoryhmäjohtajat kuuluvat Varman avainhenkilöiden palkitsemisjärjestelmään edellä kuvatulla tavalla (kohta 4.2). Sijoituksista vastaava johtoryhmäjohtaja kuuluu sijoitustoiminnon palkitsemisjärjestelmään (kohta

4.2). 1.6.2023 aloittanut vastuullisuudesta ja viestinnästä vastaava johtaja kuuluu sekä sijoitustoiminnan että avainhenkilöiden palkitsemisjärjestelmään (kohta 4.2). Ihmisistä ja kehittämisestä vastaava johtaja Mikaela Öberg ei vielä vuonna 2023 kuulu palkitsemisjärjestelmien piiriin, koska hänen työsuhteensa on kestänyt alle 6 kk.

Johtoryhmäjohtajien (pois lukien toimitusjohtaja) palkat, palkkiot ja luontoisedut vuonna 2023 olivat yhteensä, 1 729 444,16 euroa (veronalaiset ansiot) ja tulospalkkiot yhteensä 681 995,00 euroa (vuodelta 2022 ja viivästetty 2021 vuodelta). Johtoryhmäjohtajien maksuperusteisten

lisäeläkesopimusten mukaiset maksut olivat yhteensä 183 013 euroa vuonna 2023. Johtoryhmäjohtajilla ei ole asuntoetua. Johtoryhmäjohtajilla on mahdollisuus autoetuun ja terveysvakuutusetuun, ja lisäksi heillä on matkapuhelinetu sekä lounasrahetu. Autoedun verotusarvo sisältyy kiinteään kuukausipalkkaan, kuten myös terveysvakuutuksen verotusarvo 31.8.2023 asti.

Toimitusjohtaja

Veronalainen ansio	<ul style="list-style-type: none"> Palkka ja luontoisedut vuonna 2023 yhteensä 597 326,77 euroa Koko veronalainen ansio ml. palkkiot vuonna 2023 yhteensä 917 012,37 euroa
Kiinteä kuukausipalkka	<ul style="list-style-type: none"> 47 379,82 euroa /kk (30.6.2023 saakka 45 777,60 euroa /kk)
Edut	<ul style="list-style-type: none"> Lounasraha 168 euroa/kk Puhelinetu 20 euroa/kk Autoetu 985 euroa/kk (sisältyy kiinteään kuukausipalkkaan) Terveysvakuutus 74,22 euroa/kk Ei asuntoetua
Tulospalkitseminen	<ul style="list-style-type: none"> Avainhenkilöjärjestelmästä 2022 (maksimipalkkio 7 kk) yhteensä 247 490 euroa, josta maksettiin 2023 vuonna 159 619,50 euroa ja viivästettynä maksettavaksi siirtynyt osuus 87 870,50 euroa. Sijoitustoiminnon järjestelmästä 2022 (maksipalkkio 5 kk) yhteensä 228 988 euroa, josta maksettiin 2023 vuonna 115 166,10 euroa ja viivästettynä maksettavaksi siirtynyt osuus 113 821,90 euroa. Yhteensä tulospalkkio vuodelta 2022 oli 476 478 euroa, josta 2023 vuonna maksettiin yhteensä 274 785,60 euroa ja viivästettynä maksettavaksi siirtynyt osuus yhteensä 201 692,40 euroa. Viivästettyä palkkiota 2021 vuodelta maksettu 44 900 euroa Kaikki yhteensä: 2023 vuonna maksetut tulospalkkiot 319 685,60 euroa (palkkiot 2022 ja viivästetty 2021)
Lisäeläke	<ul style="list-style-type: none"> Kuuluu maksuperusteisen lisäeläkejärjestelmän piiriin Lisäeläkemaksut vuonna 2023 olivat 164 799 euroa
Eläkeikä	<ul style="list-style-type: none"> 65 vuotta

Johtoryhmään kuuluvat johtajat

Veronalaiset ansiot (kaikkien yhteensä)	<ul style="list-style-type: none"> Palkka ja luontoisedut vuonna 2023 yhteensä 1 729 444,16 euroa. Koko veronalainen ansio ml. palkkiot vuonna 2023 yhteensä 2 411 439,16 euroa.(Katri Viippolan työsuhde päättyi 31.5.2023, Hanna Kaskela aloitti 1.6.2023 sekä Mikaela Öberg aloitti 3.11.2023)
Edut	<ul style="list-style-type: none"> Lounasraha 168 euroa/kk Puhelinetu 20 euroa/kk Autoetu (sisältyy kiinteään kuukausipalkkaan) Terveysvakuutus Ei asuntoetua
Tulospalkitseminen	<ul style="list-style-type: none"> Sijoitusjohtaja sijoitustoiminnon järjestelmässä, maksimipalkkio 12 kk Muut johtoryhmän jäsenet avainhenkilöjärjestelmässä, maksimipalkkio 6,5 kk Viivästettyjä palkkioita: 25 640 euroa Kaikki yhteensä: 681 995 euroa (sis. viivästetty)
Lisäeläke	<ul style="list-style-type: none"> Ennen vuotta 2019 aloittaneet kuuluvat maksuperusteisen lisäeläkejärjestelmän piiriin Lisäeläkemaksut vuonna 2023 olivat 183 013 euroa

VARMA

www.varma.fi