

A close-up photograph of a boat's winch system. The focus is on a stainless steel winch drum with a white and blue braided rope coiled around it. The rope has a distinct diamond-shaped pattern with blue accents. The background is blurred, showing parts of the boat's deck and structure. The lighting is soft, highlighting the texture of the rope and the metallic sheen of the winch.

VARMA

HALLINTO

SISÄLTÖ

3	Hallinto
4	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
4	Selonteko hallinnointikoodia koskevista poikkeuksista
4	Yhtiökokous
5	Hallintoneuvosto
5	Vaalivaliokunta
6	Hallintoneuvoston jäsenet
8	Hallituksen kokoonpano ja toiminta
9	Hallituksen jäsenet
14	Hallituksen valiokunnat
14	Toimitusjohtaja
15	Johtoryhmä
17	Lääkäritoiminto ja asiantuntijalääkärit
18	Sisäinen valvonta ja riskienhallinta
20	Palkka- ja palkkioselvitys
20	Päätöksentekojärjestys ja palkitsemisperiaatteet
22	Hallintoneuvoston jäsenten palkkiot
23	Hallituksen jäsenten palkkiot
24	Toimitusjohtajan ja johtoryhmäjohtajien palkitsemisjärjestelmä

HALLINTO

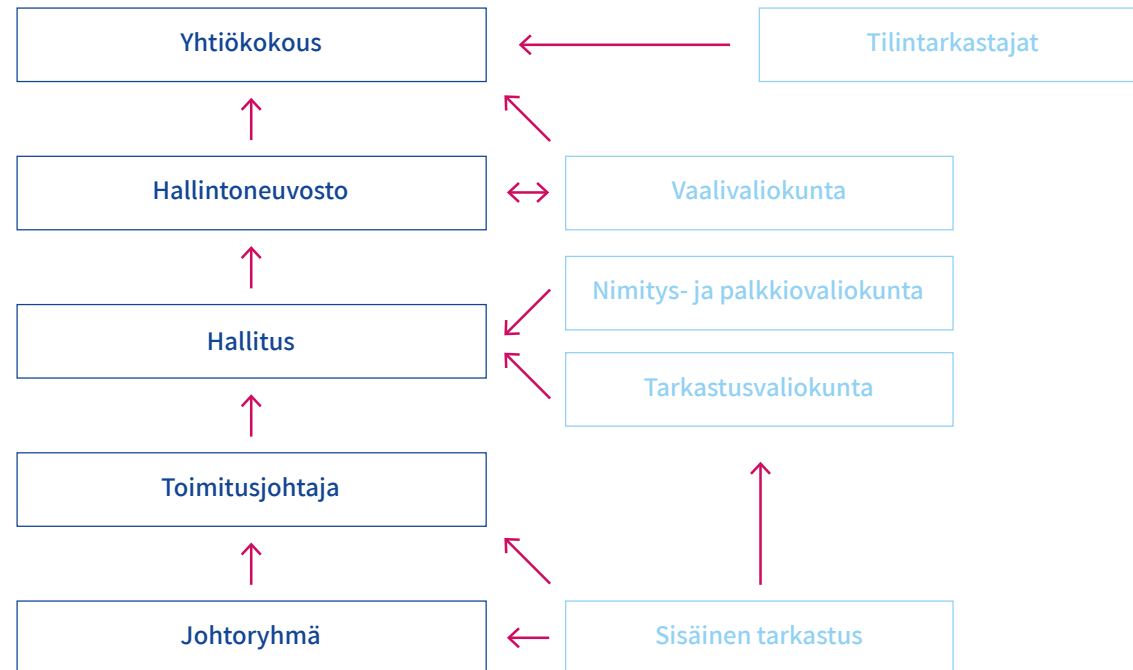
Varman keskeiset toimielimet ovat yhtiökokous, hallintoneuvosto, hallitus ja toimitusjohtaja.

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

Varman hallintoperiaatteiden lähtökohtana on yhtiön perustehtävä, eläkkeiden turvaaminen. 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. Lisää [tietoa Varman hallinnosta ja johtamisesta](#) sekä yhtiöstä löytyy verkkosivuiltamme.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä



SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Selvitys perustuu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodiin 2020, jota Varma noudattaa työeläkevakuutusyhtiöiden toimintaan soveltuvin osin; poikkeamat selostetaan jäljempänä kohdassa ”Selonteko hallinnointikoodia koskevista poikkeuksista”. Koodi on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n kotisivuilta (www.cgfinland.fi). Tämä selvitys kuvaa tilannetta 31.12.2019.

Selonteko hallinnointikoodia koskevista poikkeuksista

Seuraavassa esitetään yhteenveto listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksia koskevista poikkeuksista Varmassa.

- Suositus nro 3 ja 5 – hallituksen jäsenten valinta: Varma poikkeaa suosituksesta, sillä työeläkevakuutusyhtiöistä annettu laki edellyttää, että hallintoneuvosto 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 18a – riippumattomien hallituksen ja sen valiokuntien jäsenten määrä: Varman hallituksen ja sen jäsenten kokoonpanon arviointi perustuu

työeläkevakuutusyhtiöistä annettuun lakiin. Varma on keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö ja sen hallituksen ja hallituksen valiokuntien jäsenenä voi olla henkilöitä, jotka kuuluvat Varman asiakasyritysten johtoon tai hallintoon.

- 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:

- vakuutuksenottajat, joilla on Varmassa voimassa oleva työntekijöiden eläkkeitä koskevan lainsäädännön mukainen vakuutus sopimus;
- yrittäjät, joilla on Varmassa voimassa oleva yrittäjien eläkkeitä koskevan lainsäädännön mukainen vakuutus sopimus;
- ne vakuutetut vakuutuskohtaisesti yhdessä, jotka kuuluvat Varmassa voimassa olevan työntekijöiden eläkkeitä koskevan lainsäädännön mukaisen perusvakuutuksen piiriin; ja
- takuusuuden omistajat.

Osakkaalla yhtiökokouksessa käytettävissä olevien äänten määräytyminen on kuvattu tarkemmin [yhtiöjärjestyksessä](#). 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 yhtiökokouksessa vahvistetaan tilinpäätös ja konsernitilinpäätös sekä päätetään tilikauden tuloksen käsittelystä, vastuuvapauden myöntämisestä vastuuhenkilöille ja hallintoneuvoston jäsenten sekä tilintarkastajien palkkioista. Yhtiökokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet sekä tilintarkastajat ja varatilintarkastajat.

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. Valintamennettely on yhtiöjärjestyksen mukaan seuraava:

- seitsemän valitaan henkilöistä, joita ovat ehdottaneet keskeisiä työnantajakeskusjärjestöjä vaalivaliokunnassa edustavat jäsenet,
- yksitoista valitaan henkilöistä, joita ovat ehdottaneet keskeisiä palkansaajakeskusjärjestöjä vaalivaliokunnassa edustavat jäsenet,
- neljätoista valitaan vaalivaliokunnan yhteisen ehdotuksen perusteella.

Jäsenen toimikausi on kolmivuotinen siten, että vuosittain on erovuorossa enintään yksitoista jäsentä. Hallintoneuvosto valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajat vuosittain. Työeläkevakuutusyhtiöistä annettu laki edellyttää, että yksi näistä valitaan vakuutettuja edustavien jäsenten ehdotuksesta.

Valvontatehtävänsä hoitamiseksi hallintoneuvosto on asettanut valvontatoimen, jossa hallintoneuvoston puheenjohtajisto, kolme hallintoneuvoston jäsentä ja hallituksen puheenjohtajisto keskustelevat 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 vakuutuksenottajia edustavien hallintoneuvoston jäsenten ehdotuksesta
- kaksi valitaan vakuutettuja edustavien hallintoneuvoston jäsenten ehdotuksesta.

Vaalivaliokunnan puheenjohtajana toimi hallintoneuvoston puheenjohtaja Kari Jordan 28.3.2019 asti ja Christoph Vitzthum 28.3.2019 alkaen sekä varapuheenjohtajana Eija Hietanen (hallituksen varajäsen) 31.12.2019 asti ja 1.1.2020 alkaen Petri Vanhala (hallintoneuvoston varapuheenjohtaja). Jäsenistä Antti Palola (hallituksen varapuheenjohtaja), Pekka Piispanen (hallituksen jäsen), Eija Hietanen ja Petri Vanhala edustavat vakuutettuja sekä puheenjohtaja Kari Jordan, Christoph Vitzthum, Jari Paasikivi (hallituksen puheenjohtaja) ja Kai Telanne (hallituksen varapuheenjohtaja) vakuutuksenottajia vuoden 2019 aikana.

Vaalivaliokunta tekee yhtiökokoukselle ehdotuksen hallintoneuvoston jäsenten valinnasta erovuoroisten sijaan ja jäsenten palkkioista sekä vastaavanlaisen ehdotuksen hallintoneuvostolle hallituksen jäsenten osalta. Valiokunnalla ei ole muita tehtäviä.

HALLINTONEUVOSTON JÄSENET 31.12.2019

Puheenjohtaja Christoph Vitzthum

s. 1969
Konsernijohtaja, Fazer-konserni
Erovoorossa 2022

Varapuheenjohtaja Saana Siekkinen

s. 1972
Johtaja, Suomen Ammattiliittojen
Keskusjärjestö SAK ry
Jäsenyys päättyi 31.12.2019

Varapuheenjohtaja Satu Wrede

s. 1954
Hallituksen puheenjohtaja,
Metroauto Group Oy
Erovoorossa 2021

Juri Aaltonen

s. 1969
Puheenjohtaja,
Toimihenkilöliitto ERTO ry
Erovoorossa 2021

Kari Ahola

s. 1960
Puheenjohtaja, Ammattiliitto Unio ry
Erovoorossa 2020

Eero Broman

s. 1963
Hallituksen puheenjohtaja,
Broman Group Oy
Erovoorossa 2020

Petri Castrén

s. 1962
Talousjohtaja, Kemira Oyj
Erovoorossa 2022

Jukka Erlund

s. 1974
Talous- ja rahoitusjohtaja,
Kesko Oyj
Erovoorossa 2022

Erkki Etola

s. 1945
Hallituksen puheenjohtaja,
Etola Oy ja Etra Oy
Toimitusjohtaja, Tiiviste-Group Oy
Erovoorossa 2020

Lasse Heinonen

s. 1968
Toimitusjohtaja, Ahlström Capital Oy
Erovoorossa 2020

Olavi Huhtala

s. 1962
Toimitusjohtaja, SSAB Europe Oy
Erovoorossa 2021

Juha Häkkinen

s. 1966
Erovoorossa 2020

Mika Joukio

s. 1964
Toimitusjohtaja, Metsä Board Oyj
Erovoorossa 2022

Jukka Jäämaa

s. 1965
Toimitusjohtaja, ISS Palvelut Oy
Erovoorossa 2020

Risto Kalliorinne

s. 1971
Järjestöjohtaja, Palvelualojen ammattiliitto PAM ry
Erovoorossa 2021

Kari Kauniskangas

s. 1974
Toimitusjohtaja, YIT Oyj
Erovoorossa 2021

Mari Keturi

s. 1978
Neuvottelupäällikkö, Julkisten ja hyvinvointialojen liitto
JHL ry
Erovoorossa 2020

Ville Kopra

s. 1977
Toimitusjohtaja, Versowood Oy
Erovoorossa 2021

Tapio Korpeinen

s. 1963
Talous- ja rahoitusjohtaja, UPM-Kymmene Oyj
Johtaja, UPM Energy
Erovoorossa 2020

Timo Koskinen

s. 1968
Henkilöstöjohtaja, VR-Yhtymä Oy
Erovoorossa 2022

Pekka Kuusniemi

s. 1968

Toimitusjohtaja, Raisio Oyj
Erovoorossa 2022**Päivi Leiwo**

s. 1964

Hallituksen puheenjohtaja, Oilon Group Oy
Erovoorossa 2021**Olli Luukkainen**

s. 1957

Puheenjohtaja, Opetusalan
Ammattijärjestö OAJ ry
Erovoorossa 2022**Johanna Moisio**

s. 1977

Toiminnanjohtaja, Tieteentekijöiden liitto
Erovoorossa 2021**Panu Routila**

s. 1964

Erovoorossa 2022

Jari Suominen

s. 1969

Divisioonan johtaja,
Stora Enso Oyj
Erovoorossa 2020**Leena Vainiomäki**

s. 1961

Maajohtaja, Danske Bank A/S,
Suomen sivuliike
Erovoorossa 2022**Petri Vanhala**

s. 1963

Puheenjohtaja, Paperiliitto r.y.
Erovoorossa 2021**Jorma Vehviläinen**

s. 1967

Johtaja, Suomen Osuuskauppojen
Keskuskunta SOK
Erovoorossa 2021**Anssi Vuorio**

s. 1965

Teollisuussektorin johtaja,
Ammattiliitto Pro
Erovoorossa 2020**Sauli Väntti**

s. 1961

Puheenjohtaja, Sähköalojen ammattiliitto ry
Erovoorossa 2022

Kari Jordan on eronnut hallintoneuvostosta 28.3.2019. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 14.3.2019 päättyi Stig Gustavsonin jäsenyys. Ajantasainen [luettelo hallintoneuvoston jäsenistä](#) on luettavissa Varman verkkosivuilla.

Hallintoneuvosto kokoontui 3 kertaa vuonna 2019. Hallintoneuvoston jäsenten [osallistumisaste](#) on ilmoitettu palkka- ja palkkioselvityksessä.

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, riskien hallintajärjestelmästä, sisäisen tarkastuksen järjestämisestä, eturistiriitojen tunnistamisesta ja ehkäisemisestä, palkitsemisesta, toimintojen ulkoistamisesta ja omistajaohjauksesta. Vuosittain hallituksen arvioinnin kohteena ovat hallintojärjestelmä, kirjalliset toimintaperiaatteet ja jatkuvuus-suunnitelma.

Hallitus nimittää ja erottaa toimitusjohtajan. Hallituksen tehtävänä on työjärjestyksen mukaan myös:

- valita vuosittain tarkastusvaliokunnan samoin kuin nimitys- ja palkkiovaliokunnan jäsenet
- nimittää vakuutusmatemaatikko ja ylläpitäjä sekä toimitusjohtajalle suoraan raportoivat johtajat

- päättää toimitusjohtajan ja hänelle suoraan raportoivien johtajien työehdot ja palkkiojärjestelmät
- nimittää tarvittaessa toimitusjohtajan sijainen
- nimittää neuvottelukuntien jäsenet sekä vahvistaa neuvottelukuntien säännöt ja palkkiot
- arvioida toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja toimitusjohtajalle suoraan raportoivien johtajien toimintaa sekä johtamisresursseja ja niiden riittävyttä
- päättää henkilöstön palkitsemisjärjestelmistä
- vahvistaa yhtiön arvot
- päättää strategisista tavoitteista sekä kokonaisstrategiasta
- vahvistaa toimintasuunnitelma ja liikekulubudjetti
- käyttää sijoitustoimintaan liittyvää ylintä päätösvaltaa ja vahvistaa sijoitustoiminnan päätösvaltuudet
- päättää toiminimenkirjoitusoikeuksista
- hyväksyä tilinpäätös ja allekirjoittaa tilinpäätösasiakirjat
- huolehtia yhtiökokouksen koollekkutsumisesta
- valmistella yhtiökokouksessa ja hallintoneuvoston kokouksissa käsiteltäviä asioita
- päättää compliance-toiminnasta
- määrittää sisältö ja suuntaviivat sisäiselle valvonnalle, huolehtia sisäisen valvonnan organisoinnista ja arvioida vuosittain, onko sisäinen valvonta asianmukaisesti järjestetty sekä ryhtyä tarvittaessa korjaaviin toimenpiteisiin
- päättää hyvityspolitiikasta ja laskuperuste-hakemuksista ja
- päättää vakuutus-kannan siirroista.

Hallituksen valinta kuuluu hallintoneuvostolle työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain nojalla. 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 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 2019 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 palkka- ja palkkioselvityksessä.

HALLITUKSEN JÄSENET 31.12.2019

Varsinaiset jäsenet



Puheenjohtaja Jari Paasikivi

s. 1954

Vuorineuvos, kauppatieteiden maisteri
Hallituksen puheenjohtaja, Oras Invest Oy
Jäsen vuodesta 2014
Erovoorossa 2021

Kemira Oyj:n ja Tikkurila Oyj:n hallitusten
puheenjohtaja sekä Elinkeinoelämän valtuuskunta
EVA:n ja Elinkeinoelämän tutkimuslaitos ETLA:n
valtuuskunnan jäsen.



Varapuheenjohtaja Antti Palola

s. 1959

Merikapteeni
Puheenjohtaja, Toimihenkilö-
keskusjärjestö STTK ry
Jäsen vuodesta 2014
Erovoorossa 2021

Talousneuvoston jäsen, Soprano Oyj:n ja
Työllisyysrahaston hallitusten jäsen sekä
Eläketurvakeskuksen edustajiston jäsen ja Keskinäinen
Vakuutusyhtiö Kalevan hallintoneuvoston jäsen.



Varapuheenjohtaja Kai Telanne

s. 1964

Kauppatieteiden maisteri
Toimitusjohtaja, Alma Media Oyj
Jäsen vuodesta 2009
Erovoorossa 2020

Altia Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja, Teleste Oyj:n
ja Tampereen kaupakamarin hallitusten jäsen.



Riku Aalto

s. 1965

Hallintotieteiden maisteri
Puheenjohtaja, Teollisuusliitto ry
Jäsen vuodesta 2012
Erovoorossa 2020

Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK
ry:n hallituksen jäsen sekä Työllisyysrahaston
hallintoneuvoston puheenjohtaja.

Varsinaiset jäsenet

**Eila Annala**

s. 1962
Kauppatieteiden maisteri
Toimitusjohtaja, PlusTerveys Oy
Jäsen vuodesta 2018,
varajäsen vuosina 2017–2018
Erovoorossa 2022

Lääkäripalveluyritykset ry:n hallituksen jäsen.

**Johanna Ikäheimo**

s. 1968
Filosofian kunniatohtori, hallintotieteiden maisteri
Hallituksen puheenjohtaja,
Lappset Group Oy
Jäsen vuodesta 2009
Jäsenyys päättyi 31.12.2019

FEPI-Federation of European Play Industry:n hallituksen
puheenjohtaja ja Metsähallituksen ja Perheyritysten
liiton hallitusten jäsen.

**Rolf Jansson**

s. 1969
Diplomi-insinööri,
kauppatieteiden maisteri
Toimitusjohtaja, VR Group
Jäsen vuodesta 2017
Erovoorossa 2021

ContainerTrans Scandinavia Ltd Oy:n, NRC Group ASAn,
Sarlin Yhtymän, East Office of Finnish Industriesin,
Palvelualojen työnantajat Palta ry:n sekä Freight One
Scandinavia Oy:n hallitusten jäsen.

**Ari Kaperi**

s. 1960
Kauppatieteiden maisteri
Konsernin luottoriskeistä vastaava johtaja ja
Suomen maajohtaja, Nordea Bank Oyj
Jäsen vuodesta 2010
Erovoorossa 2021

Finanssiala ry:n hallituksen puheenjohtaja,
Elinkeinoelämän keskusliitto EK:n ja European Banking
Federationin hallitusten jäsen, Elinkeinoelämän
valtuuskunta EVA:n ja Elinkeinoelämän tutkimuslaitos
ETLA:n valtuuskuntien jäsen sekä Liikesivistysrahaston
Kannatusyhdistys ry:n valtuuskunnan jäsen.

Varsinaiset jäsenet

**Jyri Luomakoski**

s. 1967

MBA

Toimitusjohtaja, Uponor Oyj

Jäsen vuodesta 2015

Erovoorossa 2020

Fiskars Oyj Abp:n hallituksen varapuheenjohtaja ja
The European Plastic Pipes and Fittings Association
hallituksen jäsen.

**Petri Niemisvirta**

s. 1970

Oikeustieteen kandidaatti

Toimitusjohtaja, Mandatum

Henkivakuutusosakeyhtiö

Jäsen vuodesta 2014

Erovoorossa 2020

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevan hallituksen
puheenjohtaja, Alma Media Oyj:n hallituksen
varapuheenjohtaja sekä tarkastusvaliokunnan jäsen,
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön, Topdanmark
A/S:n, Keskuskauppakamarin ja BenCo Insurance
Holding B.V:n (Hollanti) hallitusten jäsen, WWF
Suomen hallintoneuvoston jäsen, Elinkeinoelämän
keskusliitto EK ry:n talous- ja verovaliokunnan jäsen
sekä Finanssiala ry:n Henkivakuutuksen johtokunnan
puheenjohtaja.

**Ilkka Oksala**

s. 1965

Oikeustieteen kandidaatti

Johtaja, Elinkeinoelämän keskusliitto EK ry

Jäsen vuodesta 2015

Jäsenyys päättyi 31.12.2019, varajäsenyys alkoi
1.1.2020

Eläketurvakeskuksen hallituksen jäsen.

**Pekka Piispanen**

s. 1960

Filosofian maisteri

Johtaja, Akava ry

Jäsen vuodesta 2017

Erovoorossa 2022

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevan hallintoneuvoston
varapuheenjohtaja.

Varajäsenet

**Eija Hietanen**

s. 1961

Valtiotieteen maisteri
Hallintojohtaja, Suomen Ammattiliittojen
Keskusjärjestö SAK ry
Varajäsen vuodesta 2015
Varajäsenyys päättyi 31.12.2019

Kansan Sivistysrahaston hallituksen jäsen sekä
Asuntosäätiön valtuuskunnan varapuheenjohtaja.

**Liisa Leino**

s. 1960

Teollisuusneuvos, kasvatustieteen maisteri
Hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja,
Leino Group Oy
Varajäsen vuodesta 2011
Varajäsenyys päättyi 31.12.2019

Yrityssalo Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja sekä
Metsä Board Oyj:n, Elomatic Oy:n, Cadmatic Oy:n ja
Turun kauppakamarin hallitusten jäsen.

**Risto Penttinen**

s. 1968

Kauppätieteiden maisteri
Johtaja, Strategy, People and Performance,
Fortum Oyj
Varajäsen vuodesta 2018
Erovuorossa 2022

HALLITUKSEN UUDET JÄSENET 1.1.2020

Varsinaiset jäsenet



Saana Siekkinen

s. 1972

Yhteiskuntatieteiden maisteri

Johtaja, Suomen ammattiliittojen Keskusjärjestö

SAK ry

Erovuorossa 2022



Mari Walls

s. 1961

Filosofian tohtori

Rehtori, Tampereen yliopisto

Erovuorossa 2022

Varajäsen



Timo Saranpää

s. 1965

Kauppätieteiden maisteri

Puheenjohtaja, Suomen Ekonomit ry

Erovuorossa 2022

Ajantasainen [luettelo hallituksen jäsenistä](#) on luettavissa Varman verkkosivuilla.

Hallitus kokoontui 10 kertaa vuonna 2019. Hallituksen jäsenten [osallistumisaste](#) on ilmoitettu palkka- ja palkkioselvityksessä.

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 2019 tarkastusvaliokuntaan kuuluivat Ari Kaperi (puheenjohtaja) sekä Jyri Luomakoski, Antti Palola ja Kai Telanne.

Valiokunta kokoontui 7 kertaa vuonna 2019 ja jäsenten osallistumisaste oli 96 %.

Nimitys- ja palkkiovaliokunta

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

Vuonna 2019 nimitys- ja palkkiovaliokuntaan kuuluivat hallituksen puheenjohtaja Jari Paasikivi sekä varapuheenjohtajat Antti Palola ja Kai Telanne.

Valiokunta kokoontui 6 kertaa vuonna 2019 ja jäsenten osallistumisaste oli 100 %.

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 kuusi johdon edustajaa ja yksi henkilöstön edustaja. Johtoryhmän tehtävä on ohjata ja kehittää Varman toimintaa siten, että yhtiön hallituksen hyväksymät strategiset tavoitteet saavutetaan.

Toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmään kuuluvien johtajien palkoista ja palkkaedusta päättää hallitus. Näitä koskevat tiedot on esitetty erillisessä palkka- ja palkkioselvityksessä.

Kun päätetään toimitusjohtajan uudesta hallitus- tai hallintoneuvostoedustuksesta, päätöksen tekee hallituksen puheenjohtaja. Johtoryhmään kuuluvan muun johtajan uudesta hallitus- tai hallintoneuvostoedus-

tuksesta yhteisössä, joka ei ole Varman tytäryritys, päättää hallituksen puheenjohtaja toimitusjohtajan esityksestä, kun taas 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 työeläkevakuutusyhtiön 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 1.1.2020



Risto Murto

Toimitusjohtaja

s. 1963

Kauppätieteiden tohtori

Toimitusjohtaja vuodesta 2014

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2006

Varman palvelukseen 2006

Keskeinen työkokemus:

Varatoimitusjohtaja, Sijoitukset, Varma 2010–2013

Johtaja, Sijoitukset, Varma 2006–2010

Toimitusjohtaja, Opstock Oy 2000–2005

Johtaja, Opstock Oy 1997–2000

Keskeiset luottamustehtävät:

Työeläkevakuuttajat TELA ry:n hallituksen jäsen

Sampo Oyj:n hallituksen jäsen

Wärtsilä Oyj Abp:n hallituksen jäsen

Finanssiala ry:n hallituksen jäsen

Suomen Kulttuurirahaston raha-asiaintoimikunnan jäsen

Suomen Kansallisooppera ja -baletti sr:n

hallintoneuvoston jäsen



Suvi Hintsanen

Johtaja, asiakkuudet

s. 1967

Kauppätieteiden maisteri

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2019

Varman palvelukseen 2019

Keskeinen työkokemus:

OP Ryhmä 2001–2018:

Johtaja, Maksaminen ja päivittäiset raha-asiat,

Pankkiliikeytoiminta

Johtaja, Maksuliike ja Trade Finance, OP Yrityspankki

Oyj

Kehitysjohtaja, Pohjola Pankki Oyj ja OP-Palvelut Oy

Asiakkuus- ja markkinointijohtaja, Pohjola Pankki Oyj

ja Pohjola-konserni

Liiketoiminta-alueen johtaja, kehitysjohtaja ja

konsultti, TNS Sifo, Ruotsi 1998–2001

Keskeiset luottamustehtävät:

Keskinäisen Vakuutusyhtiön Kalevan hallituksen jäsen



Tiina Kurki

Johtaja, eläkepalvelut ja tietohallinto

s. 1961

Master of Business Administration

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012

Varman palvelukseen 2012

Keskeinen työkokemus:

BCIO, International Banking, Nordea Pankki Suomi Oyj 2011–2012

Group IT -tietohallinnon johtotehtävät, Nordea Pankki

Suomi Oyj, 2008–2011

Vice President, TietoEnator Oyj 2002–2008

Osastopäällikkö- ja asiantuntijatehtävät, TietoEnator

Oyj 1986–2002

Keskeiset luottamustehtävät:

Tieto Esy Oy:n hallituksen puheenjohtaja

Arek Oy:n hallituksen varajäsen



Pasi Mustonen

Johtaja, aktuaari- ja vakuutuspalvelut

s. 1964

Filosofian maisteri, SHV

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2004

Varman palvelukseen 1989

Keskeinen työkokemus:

Aktuaari, Varma 1998–2001

Aktuaari, Eläke-Sampo 1996–1998

Keskeiset luottamustehtävät:

Suomen Vakuutusyhdistyksen hallituksen jäsen

Eläketurvakeskuksen hallituksen varajäsen

Mannerheimin Lastensuojeluliiton talous- ja

hallintotoimikunnan jäsen

Asuntosäätiön valtuuskunnan jäsen



Pekka Pajamo

Johtaja, talous ja sisäiset palvelut
s. 1962

Kauppätieteiden maisteri

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2012
Varman palvelukseen 2012

Keskeinen työkokemus:

KPMG Oy Ab:n palveluksessa 1988–2012:

KHT-tilintarkastaja 1993–2012, Osakas 1998–2012

Keskeiset luottamustehtävät:

Ahlström Capital Oy:n hallituksen jäsen

Arek Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja

Leino Group Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja

LeinoCast Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja

Leino Invest Oy hallituksen varapuheenjohtaja

Suomen Kansallisteatterin Osakeyhtiön hallituksen
puheenjohtaja

Suomen kansallisooppera ja -baletti sr:n hallituksen jäsen

Tilintarkastuslautakunnan puheenjohtaja

Varman kiinteistöyhtiöiden hallituksen jäsen



Reima Rytsölä

Varatoimitusjohtaja, sijoitukset
s. 1969

Valtiotieteiden maisteri, CEFA, AMP

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2014
Varman palvelukseen 2014

Keskeinen työkokemus:

Pankkitoiminnan johtaja, Pohjola Pankki Oyj 2008–2013

Pohjola Pankki Oyj:n ja sen tytäryhtiöiden johto- ja
sijoitustehtävissä 1998–2007

Keskeiset luottamustehtävät:

YLVA Palvelut Oy:n hallituksen jäsen

Kojamo Oyj:n hallituksen jäsen

Nordea Funds Oy:n hallituksen jäsen

Suomen Syöpäinstituutin Säätiön hallituksen jäsen



Katri Viippola

Johtaja, HR, viestintä ja vastuullisuus
s. 1976

Executive MBA, Master of Arts

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2016
Varman palvelukseen 2016

Keskeinen työkokemus:

Keva 2013–2015

HR- ja hallintojohtaja, Henkilöstöjohtaja

Yleisradio 2008–2013

Henkilöstön kehittämisspäällikkö, HR-päällikkö

HR-konsultti, Toimittaja ja uutisankkuri,

Yleisradio, Yle Uutiset ja Aamu-tv 2002–2008

Toimittaja, Yleisradio, Kuningaskuluttaja 2002

Radiojuontaja ja toimittaja, Radio YsiYsi 1996–1999

Toimittaja, Etelä-Suomen Sanomat 1995

Keskeiset luottamustehtävät:

Yleisradio Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja

Terveystalo Oyj:n hallituksen jäsen

Talous ja nuoret TAT:n hallituksen jäsen

Johtoryhmän sihteerinä toimii lakiasiainjohtaja Tuula Kallio. Varman ylimatemaatikko on Pasi Mustonen. Yhtiön ylilääkärinä toimii Jan Schugk.



Eeva Hautala

Henkilöstön edustaja 2016 alkaen
s. 1963

Sosionomi (AMK)

Varman palvelukseen 2006

Keskeinen työkokemus:

Eläkeratkaisuasiantuntija, Varma 2006–

Lääkäritoiminto ja asiantuntijalääkärit

Lääkäritoiminto:

Jan Schugk

Yliääkäri
s. 1966, LL

Asiantuntijalääkärit:

Minna Sadeniemi

Tuula Kieseppä

Mervi Fearnley

Jukka Kivekäs

Otto Lindberg

Heikki Nikkilä

Mikael Ojala

Ritva-Liisa Peltomäki

Sami Riekki

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 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, neuvontaan, ohjeistusten laadintaan sekä koulutusten järjestämiseen. Lakiasianjohtaja toimii Compliance officerina.

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 esimiehet 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 allokation noudattamista. Seuranta koskee sijoitusorganisaation ja toimitusjohtajan päätöksiä pysymistä sijoitussuunnitelman puitteissa.

Aktuaaritoimessa on riippumattoman sijoitusriskienhallinnan tehtävinä mm. sijoitusten sisältämien riskien tunnistaminen, riskitason mittaaminen ja näistä raportointi.

Yhtiön vakuutusmatemaatikon on tehtävä hallitukselle selvitys vastuuvelan luonteen asettamista vaatimuksista Varman sijoitus-toiminnalle 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 työeläkevakuutusyhtiöstä annetun lain mukainen työeläkevakuutusyhtiön julkinen sisäpiirirekisteri. Lisäksi Varmassa ylläpidetään ei-julkista sisäpiirirekisteriä, jonka tavoitteena on tehostaa sisäpiiritiedon hallinnointia sekä henkilöstön kaupankäynnin valvontaa. Compliance officer ylläpitää sisäpiirirekistereitä ja vastaa sisäpiiriasioiden koulutuksesta ja neuvonnasta sekä sisäpiiriin kuuluvien henkilöiden kaupankäynnin valvonnasta. Julkisen sisäpiirirekisterin tiedot ovat nähtävillä Euroclear Finlandin NetSire-palvelussa.

Lähipiiritoimet

Varman lähipiiriin kuuluvat hallituneuvoston jäsenet, hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet ja tilintarkastajat sekä edellä mainittujen puoliset, edunvalvottavat ja määräysvallassa olevat yritykset.

Lähipiirin kanssa tehtävät liiketoimet käsitellään lähipiiriohjeistuksen mukaisesti siten, että Varman hallitus päättää merkittävästä liiketoimesta silloin, kun liiketoimen osapuolena on lähipiiriin kuuluva. Lähipiiriliiketoimet raportoidaan Varman internetsivuilla. Lähipiiriliiketoimia ei ole ollut kalenterivuoden 2019 aikana. Varman lähipiirilueteloa sekä luetteloa lähipiiriliiketoimista ylläpitää Compliance officer.

Sisäinen tarkastus

Varman sisäinen tarkastus toimii sisäisen tarkastuksen ammattistandardeissa määri-

teltyjen 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 työeläkevakuutusyhtiöstä 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 Finanssi- valvonnan 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 luokiteltuna, johdannais- ja valuuttaposition sekä riskikeskittymät. Lisäksi taloushallinto raportoi sijoitussuunnitelman mukaisten riskirajojen seurannasta ja päätösvaltuuksien käytöstä sekä suorittaa sijoitusten arvostukseen kohdistuvia kontrolloja. Edellisen lisäksi sijoitustoiminto raportoi toiminnastaan erikseen hallitukselle. Päätösvaltuuksien ja allokaation noudattamista sekä sijoitustoimeksiantoja seurataan päivittäin.

Aktuaaritoimi huolehtii siitä, että vakuutusmaksut ja vastuuelvelka lasketaan lainsäädännön, laskuperusteiden sekä sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti. Työeläkelaitosten vastuunjako tehdään Eläketurvakeskuksen kautta vuosittain.

Säännösten edellyttämän informaation lisäksi Varma tekee osavuositiedon 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, vastuuelvelle hyvitetty korko sekä yhtiön vakavaraisuuspääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan, joka puolestaan määräytyy sijoitusten riskialttiudesta (vakavaraisuusluokittelusta). Vakavaraisuustunnuslukujen pohjalta määräytyy sijoitustoiminnan riskinkantokyky.

Riskiä ottavasta toiminnasta 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, johdannais-sopimusten käyttämistä koskevista perusteista, 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.

Vastuuelvelka lasketaan vuosittain. Vuoden aikana vastuuelvelan laskennassa käytetään eläkevakuutustoiminnan rekisteritietojen ohella vakuutusteknisiä analyysejä. Vakuutusriskejä analysoidaan mm. riskiperusteanalyysillä (kuolevuus, työkyvyttömyysintensiteetti), tilinpäätös- ja liiketulosanalyysillä (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 2019 yhtiökokous valitsi voimassa olleen yhtiöjärjestyksen mukaisesti yhtiölle kaksi tilintarkastajaa ja kaksi varatilintarkastajaa.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

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

Tilintarkastajat raportoivat työstään, havainnoistaan ja johtopäätöksistään yhtiökokoukselle osoitettavassa tilintarkastuskertomuksessa. Tämän lisäksi tarkastajat raportoivat sisäistä valvontaa, taloudellista raportointia sekä muita tarkastustoimenpiteitä koskevista havainnoistaan hallituksen tarkastusvaliokunnalle, hallitukselle, hallintoneuvostolle,

toimivalle johdolle sekä valvovalle viranomaiselle.

Tilintarkastajat toimittavat vuosittain yhtiön hallitukselle voimassa olevan lainsäädännön mukaisen kirjallisen vahvistuksen riippumattomuudestaan. Yhtiön hallitus arvioi tilintarkastajien riippumattomuutta vuosittain.

Yhtiökokouksen 14.3.2019 päätöksen mukaisesti Varman varsinaisina tilintarkastajina tilikaudella 2019 toimivat KHT Antti Suominen ja KHT Jenni Smedberg. Varatilintarkastajina toimivat KHT Robert Söderlund ja Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana KHT Tuija Korpelainen.

Tilintarkastajien palkkio vuoden 2019 lakisääteisestä tilintarkastuksesta oli 212 553 euroa. Ernst & Young Oy:n palkkio muista kuin tilintarkastukseen liittyvistä asiantuntijapalveluista oli vuonna 2019 yhteensä 47 368 euroa.

PALKKA- JA PALKKIOSELVITYS

Selvitys perustuu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodiin, jota Varma noudattaa työeläkevakuutusyhtiöiden toimintaan soveltuvin osin. Tämä selvitys on nähtävissä Varman verkkosivuilla ja perustuu tilanteeseen 31.12.2019.

Päätöksentekojärjestys ja palkitsemisperiaatteet

1 Päätöksentekojärjestys

Varman hallitus päättää toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan esityksen perusteella toimitusjohtajan suorien alaisten palkitsemisesta yksi yli yhden -periaatteen mukaisesti. Hallitus päättää myös vuosittain tulospalkkioperusteisen palkitsemisen periaatteet, enimmäismäärät ja tulospalkitsemisjärjestelmien henkilöryhmät.

2 Nimitys- ja palkkiovaliokunnan kokoonpano ja valtuudet

Hallitukselle kuuluvat palkitsemisasiat valmistelee hallituksen asettama nimitys- ja palkkiovaliokunta. Valiokuntaan kuuluivat vuonna 2019 hallituksen puheenjohtaja Jari Paasikivi sekä varapuheenjohtajat Antti Palola ja Kai Telanne. Päätökset palkitsemisesta tekee hallitus.

3 Tulospäätteisten palkitsemisjärjestelmien sisältö

Varmassa on käytössä kolme tulospäätteisten palkitsemisjärjestelmää:

- avainhenkilöiden kannustinjärjestelmä (kohta 3.1),
- sijoitustoiminnon kannustinjärjestelmä (kohta 3.2) ja
- henkilöstön kannustinjärjestelmä (kohta 3.3).

Kaikki varmalaiset kuuluvat tulospalkitsemisen piiriin. Jokainen varmalainen kuuluu vain yhteen edellä mainituista järjestelmistä.

Tulospäätteisessä palkitsemisessä keskeisinä periaatteina ovat:

- Palkitsemisjärjestelmissä on huomioitu Varman toiminnan tarkoitus sosiaaliturvaan kuuluvan lakisääteisen eläkevakuutusliikkeen harjoittajana.
- Palkitseminen suunnitellaan epäturvettua riskinottoa estävällä tavalla. Järjestelmissä on ennalta määrätty palkkiomaksimit, jotka rajoittavat palkkion enimmäismäärän. Force majeure -ehto antaa hallitukselle oikeuden järjestelmien keskeyttämiseen kesken kauden, jos yhtiön taloudellinen asema on vaarantunut (lähemmin kohdassa 5).
- Mittarit kuvastavat erityisesti eläkejärjestelmän tehokasta toimeenpanoa, vakavaraisuutta sekä toiminnan vastuullisuutta osana sosiaaliturvan toimeenpanoa.
- Järjestelmät tukevat Varman pitkän aikavälin tavoitteita, joihin kuuluvat vakavaraisuuden kehittyminen ja hoitokustannustehokkuus.
- Palkitsemismittarit ovat keskeisiltä osiltaan samat henkilöstöjärjestelmän ja avainhenkilöjärjestelmän osalta.
- Tulospalkitsemisen suhde kokonaispalkitsemisessä määritellään kunkin varmalaisen roolin perusteella. Vastuun ja tehtävän suoran tulospäätteisen kasvaessa tulospalkitsemisen osuus ja palkkiomaksimi kasvavat.
- Järjestelmiin perustuvien tulospalkkioiden maksamisesta päättää hallitus ja päätös tehdään vuosittain kannustinkauden

päätettyä. 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 peritään takaisin perusteettomana etuna, jos ilmenee, että asianomainen on menetellyt vastoin Varman sisäisiä ohjeita tai eettisiä periaatteita, lainsäädäntöä tai viranomaisten antamia määräyksiä taikka ohjeita.

3.1 Avainhenkilöiden kannustinjärjestelmä

Kannustinjärjestelmän tarkoituksena on suoriutumisen johtamisen lisäksi sitouttaa avainhenkilöt Varmaan ja sen tavoitteisiin. Yhteistä tavoiteasetantaa korostetaan siten, että kannustinjärjestelmän maksimipalkkio määräytyy yhtiön tavoitteiden toteutuksen perusteella.

Hallitus määrittää kunkin kannustinvuoden alussa järjestelmän piiriin eli palkkiopooliin kuuluvat henkilöt ja heidän maksimipalkkionsa, järjestelmän mittarit ja periaatteet.

Palkkiopoolista jaettavan palkkion maksimiumman määrittelee tavoitteiden toteuma, avainhenkilöiden määrä, kuukausipalkka ja maksimipalkkiokuukaudet. Henkilötason palkkion määräytyminen perustuu avainhenkilön vastuulla olevan yksikön tavoitteiden saavuttamiseen sekä henkilökohtaiseen suoriutumiseen.

Avainhenkilöiden kannustinjärjestelmässä toimitusjohtajan maksimipalkkio vastaa hänen 12 kuukauden palkkaansa, johtoryhmään kuuluvilla johtajilla 6,5 kuukauden palkkaa ja muilla nimetyillä avainhenkilöillä 4,5 tai 3,5 kuukauden palkkaa. Järjestelmään kuuluu enintään 40 varmalaista.

Toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmäjohtajien palkkiosta maksetaan enintään 6 kuukautta vastaava osuus yhden kuukauden kuluttua palkkion myöntämisestä ja sen ylittävä osuus kolmessa tasaerässä seuraavan kolmen vuoden aikana (1. vuosi: 1/3, 2. vuosi: 1/3 ja 3. vuosi: 1/3).

3.2 Sijoitustoiminnon kannustinjärjestelmä

Hallituksen vahvistamalla sijoitustoiminnon kannustinjärjestelmällä tavoitellaan lisäarvoa, jota kertyy vakavaraisuuden kehittymisestä ja siitä, että Varman sijoitusten tuotto ja vakavaraisuus kehittyvät pidemmällä aikavälillä kilpailijoista koostuvaa vertailuryhmää paremmin. Sijoitustoiminnon kannustinjärjestelmään kuuluu sijoituksista vastaavan johtajan lisäksi enintään 50 sijoitustoiminnon avainhenkilöä.

Henkilökohtaiset palkkiomaksimit ovat enintään 12 tai 6 kuukauden palkan suuruiset. Palkkiosta maksetaan enintään 6 kuukauden palkkaa vastaava osuus yhden kuukauden kuluttua palkkion myöntämisestä ja sen ylittävä osuus kolmessa tasaerässä seuraavan kolmen vuoden aikana (1. vuosi: 1/3, 2. vuosi: 1/3 ja 3. vuosi: 1/3).

3.3 Henkilöstön kannustinjärjestelmä

Henkilöstön kannustinjärjestelmän maksimipalkkio perustuu asianomaisen henkilön

kuukausipalkan suuruuteen. Henkilöstön kannustinjärjestelmän mukaiset maksimipalkkiot vastaavat 1–4 kuukauden palkkaa roolista riippuen.

Kannustinpalkkion toteuma perustuu yhtiön tulokseen sekä henkilökohtaisten tai yksikötason tavoitteiden saavuttamiseen ja mittarien painotukseen tehtävästä riippuen.

4 Palkitsemisen yhteys tulokseen

Kaikkien kannustinjärjestelmien kohdalla tavoitteet ja mittarit pohjautuvat yhtiön strategian mukaisen tuloksenteon onnistumiseen ja sitä tukeviin toimenpiteisiin. Kannustinjärjestelmissä asetettujen tavoitteiden saavuttaminen määrää lineaarisesti sen, kuinka suuri osa palkkion maksimimäärästä toteutuu ja tulee maksettavaksi.

5 Tuloksen mittaamisen ja riskipainotuksen perusteet

Tuloksen mittaaminen perustuu kaikissa Varman kannustinjärjestelmissä objektiivisiin kriteereihin, joiden toteuma on riippumattomasti todennettavissa.

Palkkiojärjestelmiin liittyvää riskiä hallitaan etukäteen asetettujen palkkiomaksimien ohella siten, että hallitus on pidättänyt itselleen oikeuden järjestelmien keskeyttämiseen kesken kauden. Keskeyttäminen voi perustua hallituksen arvioon siitä, että Varman taloudellinen asema on vakavasti vaarantunut yhtiön sisäisestä tai ulkoisesta syystä.

Liiallista riskinottoa ehkäisee osaltaan hallituksen vahvistama sijoitusten enimmäisriskitaso.

Hallintoneuvoston jäsenten palkkiot

Varman hallintoneuvosto kokoontui kolme kertaa vuonna 2019. Osallistumisaste oli keskimäärin 76 %.

Hallintoneuvoston palkkioista päättää yhtiökokous. Hallintoneuvoston puheenjohtajan vuosipalkkio on 8 000 euroa, varapuheenjohtajien 6 000 euroa ja muiden jäsenten 4 000 euroa. Hallintoneuvoston jäsenille maksetaan lisäksi 600 euron kokouspalkkio.

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

Varman hallintoneuvosto 2019 – osallistuminen ja palkkiot

Nimi	Hallintoneuvoston kokoukset, osallistuminen	Vaalivaliokunta	Hallintoneuvoston valvontatoimi	Vuosipalkkio, €	Kokous- ja valiokuntapalkkiot, €	Yhteensä, €
Puheenjohtaja Christoph Vitzthum (16.5.2019 alkaen)	3/3	1/1	2/2	6 667	3 600	10 267
Kari Jordan (jäsenyys päättyi 28.3.2019)	1/1	1/1		2 000	1 200	3 200
Varapuheenjohtajat						
Saana Siekkinen	2/3		1/2	6 000	1 800	7 800
Satu Wrede	3/3		2/2	6 000	3 000	9 000
Jäsenet						
Juri Aaltonen	3/3			4 000	1 800	5 800
Kari Ahola	2/2			3 333	1 200	4 533
Eero Broman	2/3			4 000	1 200	5 200
Petri Castrén	2/3			4 000	1 200	5 200
Jukka Erlund	1/3			4 000	600	4 600
Erkki Etola	1/3			4 000	600	4 600
Stig Gustavson	0/1			667	0	667
Lasse Heinonen	1/2			3 333	600	3 933
Olavi Huhtala	3/3			4 000	1 800	5 800
Juha Häkkinen	3/3			4 000	1 800	5 800
Mika Joukio	2/2		1/1	3 333	1 800	5 133
Jukka Jäämaa	3/3		2/2	4 000	3 000	7 000
Risto Kalliorinne	2/2			3 333	1 200	4 533
Kari Kauniskangas	2/3			4 000	1 200	5 200
Mari Keturi	2/2			3 333	1 200	4 533
Niina Koivuniemi	0/0			333	0	333
Ville Kopra	2/3			4 000	1 200	5 200
Tapio Korpeinen	2/3			4 000	1 200	5 200
Timo Koskinen	3/3			4 000	1 800	5 800
Pekka Kuusniemi	3/3			4 000	1 800	5 800
Päivi Leiwo	3/3			4 000	1 800	5 800
Olli Luukkainen	2/3		1/2	4 000	1 800	5 800
Johanna Moisio	2/2			3 333	1 200	4 533
Panu Routila	0/2			3 333	0	3 333
Jari Suominen	1/3			0	0	0
Leena Vainiomäki	2/3			4 000	1 200	5 200
Petri Vanhala	3/3			4 000	1 800	5 800
Jorma Vehviläinen	2/3			4 000	1 200	5 200
Anssi Vuorio	3/3			4 000	1 800	5 800
Sauli Väntti	0/2			3 333	0	3 333

Hallituksen jäsenten palkkiot

Hallitus kokoontui 10 kertaa vuonna 2019. Osallistumisaste, varajäsenet mukaan lukien, oli keskimäärin 89 %.

Varman hallituksen palkkioista päättää yhtiön hallintoneuvosto. Vuonna 2019 vuosipalkkiot olivat: puheenjohtajalle 47 250 euroa, varapuheenjohtajille 33 600 euroa, tarkastusvaliokunnan puheenjohtajalle 33 600 euroa, jäsenille 18 900 euroa ja varajäsenille 13 650 euroa. Lisäksi maksettiin kokouspalkkiota 600 euroa kokoukselta. Myös hallituksen valiokuntien samoin kuin hallituksen puheenjohtajiston erillisistä kokouksista ja hallintoneuvoston kokouksiin osallistumisesta maksetaan mainittu kokouspalkkio.

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

Varman hallitus 2019 – osallistuminen ja palkkiot

Nimi	Hallituksen kokoukset, osallistuminen	Nimitys- ja palkkiovaliokunta	Tarkastusvaliokunta	Vaali- valiokunta	Hallintoneuvoston valvontatoimi	Hallintoneuvosto	Vuosipalkkio, €	Kokous- ja valiokuntapalkkiot, €	Yhteensä, €
Puheenjohtaja Jari Paasikivi	9/10	6/6		2/2	1/2	2/3	47 250	12 000	59 250
Varapuheenjohtajat									
Antti Palola	10/10	6/6	7/7	2/2	1/2	2/3	33 600	16 800	50 400
Kai Telanne	8/10	6/6	6/7	2/2	2/2	1/3	33 600	15 000	48 600
Jäsenet									
Riku Aalto	9/10					2/3	18 900	6 600	25 500
Eila Annala	10/10					1/3	18 900	6 600	25 500
Johanna Ikäheimo	10/10					1/3	18 900	6 600	25 500
Rolf Jansson	9/10					0/3	18 900	5 400	24 300
Ari Kaperi	9/10		7/7			0/3	33 600	9 600	43 200
Jyri Luomakoski	10/10		7/7			1/3	18 900	10 800	29 700
Petri Niemisvirta	10/10					2/3	18 900	7 200	26 100
Ilkka Oksala	9/10					0/3	18 900	5 400	24 300
Pekka Piispanen	10/10			2/2		3/3	18 900	9 000	27 900
Varajäsenet									
Eija Hietanen	8/10			2/2		0/3	13 650	6 000	19 650
Liisa Leino	6/10					0/3	13 650	3 600	17 250
Risto Penttinen	6/10					2/3	13 650	4 800	18 450

Toimitusjohtajan ja johtoryhmäjohtajien palkitsemisjärjestelmä

Toimitusjohtajan palkitseminen ja muut etuudet

Hallitus nimittää toimitusjohtajan sekä päättää hänen toimisuhteensa ehdoista.

Toimitusjohtaja Risto Murron palkka- ja luontoisedut vuonna 2019 olivat 563 918,22 euroa ja tulospalkkio 226 600 euroa (vuodelta 2018) ja viivästetty palkkio 26 294 euroa (vuodelta 2017) eli yhteensä 816 812,22 euroa (veronalainen ansio).

Avainhenkilöjärjestelmässä Murron palkkiomaksimi on enintään 12 kuukauden palkan suuruinen. Avainhenkilöjärjestelmä on kuvattu edellä kohdassa 3.1.

Toimitusjohtaja Murrolle maksettava kiinteä kuukausipalkka on 44 000 euroa. Toimitusjohtajalla ei ole asuntoetua. Hänen autoetunsa arvo vuonna 2019 oli 975 euroa/kk. Matkapuhelinedun arvo oli 20 euroa/kk ja lounasrahan arvo oli 138,60 euroa/kk. Terveysvakuutuksen verotusarvo oli 56 euroa/kk. Autoedun ja terveystakuutuksen verotusarvot sisältyvät kiinteään kuukausipalkkaan. Toimitusjohtaja Murron eläkeikää nostettiin eläkeuudistuksen yhteydessä 63 vuodesta 65 vuoteen.

Murto kuuluu johtoryhmän maksuperusteisen lisäeläkejärjestelmän piiriin. Murron lisäeläkemaksu oli 158 400 euroa vuonna 2019.

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

Johtoryhmään kuuluvien johtajien palkitseminen ja muut etuudet

Hallitus päättää Varman johtoryhmään kuuluvien johtajien palkitsemisesta ja työsuhteiden muista ehdoista.

Johtoryhmäjohtajat kuuluvat Varman avainhenkilöiden kannustinjärjestelmään edellä kuvatulla tavalla (kohta 3.1). Sijoituksesta vastaava johtoryhmäjohtaja kuuluu sijoitustoiminnon kannustinjärjestelmään (kohta 3.2.). Johtoryhmäjohtajien (pois lukien toimitusjohtaja) palkat, palkkiot ja luontoisedut vuonna 2019 olivat 1 514 125,45 euroa (veronalaiset ansiot) ja tulospalkkiot yhteensä 173 600 euroa (vuodelta 2018).

Johtoryhmäjohtajien maksuperusteisten lisäeläkesopimusten mukaiset maksut olivat yhteensä 260 638 euroa vuonna 2019.

Johtoryhmäjohtajilla ei ole asuntoetua. Johtoryhmäjohtajilla on mahdollisuus autoetuun, terveystakuutusetuun ja lisäksi heillä on matkapuhelinetu sekä lounasrahaetu. Autoedun ja terveystakuutuksen verotusarvot sisältyvät kiinteään kuukausipalkkaan.

VARMA

www.varma.fi