

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025



Tämä selvitys Elon hallinto- ja ohjausjärjestelmästä tilikaudelta 1.1.-31.12.2025 perustuu hallinnointikoodiin 2025 ja annetaan toimintakertomuksesta erillisenä. Elo noudattaa hallinnointikoodia työeläkeyhtiön toimintaan soveltuvin osin. Hallinnointikoodin mukaisesti Elon toimielinten palkitsemisen kuvaus (palkitsemispolitiikka) ja palkitsemisraportti sekä niitä täydentävät tiedot on julkaistu Elon verkkosivuilla.

Toimielinten palkitsemisen kuvaus ja palkitsemisraportti koskevat Elon hallitusta, hallintoneuvostoa sekä toimitusjohtajaa ja toimitusjohtajan sijaista. Muun johtoryhmän palkitsemista koskevat tiedot annetaan verkkosivuilla.

Poikkeamat hallinnointikoodin suosituksista esitetään selvityksen alkuosassa. Hallinnointikoodi on luettavissa Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilta www.cgfinland.fi.

1. Poikkeamat hallinnointikoodin suosituksista

Suositus 5 – hallituksen valinta: Työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain (TVYL) mukaan hallituksen valitsee hallintoneuvosto noudattaen laissa ja yhtiöjärjestyksessä mainittua valintamenettelyä.

Suositus 6 – hallituksen toimikausi: Elon hallituksen jäsenten toimikausi on yhtiöjärjestyksen mukaan kolme vuotta.

Suosituksien 10, 16, 17 ja 18 – hallituksen ja sen valiokuntien jäsenten riippumattomuus: Hallituksen ja sen valiokuntien riippumattomien jäsenten määrä ja riippumattomuuden arviointi perustuvat lainsäädäntöön (TVYL). Hallituksen kokoonpanosta ja jäsenten kelpoisuusehdoista on säädetty laissa.

Elon hallituksen jäsenenä voi olla henkilöitä, jotka kuuluvat Elon merkittävien asiakasyritysten toimivaan johtoon tai hallintoon. Tämä johtuu Elon keskinäisestä yhtiömuodosta. Toimitusjohtaja ei voi kuulua hallitukseen.

Suositus 22 – palkitsemista koskeva päätöksenteko: Työeläkeyhtiöistä annetun lain mukaan hallituksen palkitsemisesta päättää hallintoneuvosto.

Suositus 27 – lähipiiriliiketoimet: Elo noudattaa TVYL:n säännöksiä työeläkeyhtiön lähipiiriliiketoimista. Lisäksi Elon lähipiiriohjeen perusteella hallituksen päätettäväksi siirtyvät merkittävät liiketoimet, joiden toisena osapuolena on taho, jossa Elon johtoon kuuluva henkilö omaa vaikutus- tai määräysvallan tai toimii johtotehtävissä. Elo noudattaa hallinnointikoodia työeläkeyhtiön toimintaan soveltuvin osin. Palkitsemista koskeva päätöksentekojärjestys poikkeaa pörssiyhtiöiden vastaavasta merkittävästi, myös toimielinten palkitsemisen kuvauksen ja raportoinnin osalta, sillä niitä ei käsitellä Elon yhtiökokouksessa. Elon hallitus hyväksyy toimielinten palkitsemisen kuvauksen.

2. Yhtiökokous

Elossa ylintä päätösvaltaa käyttävät osakkaat yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksessa on äänioikeus vakuutuksenottajilla. Lisäksi äänioikeus on kunkin työntekijän eläkelain mukaisen perusvakuutuksen piiriin kuuluvien vakuutettujen valitsemalla edustajalla.

Yhtiökokous päättää hallintoneuvoston jäsenten ja tilintarkastajien lukumäärästä, valitsee hallintoneuvoston jäsenet ja tilintarkastajat, päättää tilinpäätöksen vahvistamisesta ja taseen osoittaman voiton käytöstä. Yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenille sekä toimitusjohtajalle.

Lisäksi yhtiökokous päättää hallintoneuvoston jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista sekä muista kokouskutsussa ilmoitetuista asioista. Elon varsinainen yhtiökokous pidettiin 28.4.2025.

3. Hallintoneuvosto

Työeläkevakuutusyhtiöllä tulee TVYL:n mukaan olla hallintoneuvosto. Hallintoneuvoston tehtävänä on valvoa hallituksen ja toimitusjohtajan hoitamaa yhtiön hallintoa. Hallintoneuvosto päättää hallituksen jäsenten lukumäärästä ja valitsee hallituksen jäsenet ja mahdolliset varajäsenet sekä vaalivaliokunnan jäsenet. Se myös päättää hallituksen ja vaalivaliokunnan palkkioista. Hallintoneuvostolle ei voida antaa muita tehtäviä kuin ne, jotka laissa on mainittu. Hallintoneuvoston työjärjestyksessä on kuvattu hallintoneuvoston kokoonpano, tehtävät, tiedonsaanti ja kokouskäytännöt.

Elon hallintoneuvostossa on 36 jäsentä, jotka valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa. Jäsenet valitaan kolmeksi vuodeksi ja jäsenistä on vuosittain kolmasosa erovuorossa.

Hallintoneuvostossa on oltava keskeisten palkansaajien edustavien keskusjärjestöjen ehdottamista henkilöistä valittuja edustajia vähintään kolmasosa hallintoneuvoston jäsenmäärästä, ja keskeisten työnantajien edustavien keskusjärjestöjen ehdottamista henkilöistä valittuja edustajia vähintään kuudesosa hallintoneuvoston jäsenmäärästä. Hallintoneuvosto valitsee vuosittain keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajat, joista yksi valitaan vakuutettuja edustavien jäsenten ehdotuksesta.

Hallintoneuvosto kokoontui vuonna 2025 kolme kertaa. Hallintoneuvoston jäsenistä osallistui kokouksiin keskimäärin 83 prosenttia. Jäsenille maksetut palkkiot on esitetty Elon toimielinten palkitsemisraportissa, osoitteessa www.elo.fi – Tietoa Elostä – Hallinto.

Hallintoneuvoston kokoonpanosta naisia on 9 jäsentä (25 prosenttia) ja miehiä 27 jäsentä (75 prosenttia) (tilanne 31.12.2025).

Hallintoneuvoston jäsenet sekä heidän puolisonsa, edunvalvottavansa ja määräysvallassa tai huomattavassa vaikutusvallassa olevat yritykset lasketaan kuuluvaksi Elon lähipiiriin. Lähipiirin kanssa tehtävät liiketoimet käsitellään lähipiiriohjeistuksen mukaisesti.

Elon johtoryhmän ja sen lähipiirin kanssa tehtävistä merkittävistä liiketoimista päättää aina Elon hallitus. Mahdolliset liiketoimet työeläkevakuutusyhtiöitä koskevassa laissa määritellyn lähipiirin kanssa raportoidaan verkkosivuilla.

Elon hallintoneuvosto 28.4.2025 alkaen

Puheenjohtaja

Antti Määttä, toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja, Osuus-kunta Keskimaa, erovuorossa 2027

Varapuheenjohtajat

Stefan Borgman, puheenjohtaja, METO Metsäalan Asiantuntijat ry, erovuorossa 2028

Katariina Poskiparta, johdon neuvonantaja, Ylioppilaiden terveydenhoitosäätiö, erovuorossa 2028

Jäsenet

Vesa Aallosvirta, järjestöpäällikkö, Teollisuusliitto ry, erovuorossa 2026

Heimo J. Aho, toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja, kauppaneuvos, TWP Group Oy, erovuorossa 2027

Ilkka Brotherus, hallituksen puheenjohtaja, Sinituote Oy, erovuorossa 2027

Mika Hagberg, toimitusjohtaja, Paree Group Oy, erovuorossa 2028

Antti Hakala, johtaja, Ammattiliitto Pro ry, erovuorossa 2027

Jenni Karsio, puheenjohtaja, Sosiaalialan korkeakoulutettujen ammattijärjestö Talentia ry, Akava, erovuorossa 2027

Henrik Karvonen, toimitusjohtaja, Etelä-Pohjanmaan Osuus-kauppa, erovuorossa 2026

Ismo Kokko, puheenjohtaja, Auto- ja Kuljetusalan Työntekijäliitto AKT ry, erovuorossa 2026

Veli-Matti Kunttonen, puheenjohtaja, Suomen Elintarviketyöläisten Liitto SEL ry, erovuorossa 2027

René Lindell, talousjohtaja, Orion Oyj, erovuorossa 2028

Tommi Luukkonen, puheenjohtaja, Rakennusinsinöörit ja -arkkitehdit RIA ry, erovuorossa 2026

Leena-Mari Lähteenmaa, toimitusjohtaja, CGI Suomi Oy, erovuorossa 2028

Harri Miettinen, toimitusjohtaja, Kymen Seudun Osuuskauppa, erovuorossa 2028

Tuomas Mäkipeska, YIT Oyj, erovuorossa 2026

Jussi Niemelä, toimitusjohtaja, Lohkare Infra Oy, erovuorossa 2028

Mats Nyman, toiminnanjohtaja, Asiantuntijat ja Esihenkilöt ASIA ry, erovuorossa 2028

Mikael Pentikäinen, toimitusjohtaja, Suomen Yrittäjät, erovuorossa 2026

Terhi Penttilä, Senior Advisor, Länsilinjat Oy, erovuorossa 2026

Mari Puoskari, toimitusjohtaja, Pilke päiväkodit Oy, erovuorossa 2026

Ville Rantala, hallituksen puheenjohtaja, PHM Group Oy, erovuorossa 2026

Antti Rantalainen, hallituksen puheenjohtaja, Rantalainen Audit Oy, erovuorossa 2027

Ville-Veikko Rantamäki, edunvalvontajohtaja, Tradenomiliitto TRAL ry, erovuorossa 2026

Ansu Saarela, talousjohtaja, Bauhaus & Co Ky, erovuorossa 2028

Mikko Salo, toiminnanjohtaja, Luonnon-, ympäristö- ja metsätieteilijöiden liitto Loimu ry, erovuorossa 2027

Olli Sarekoski, toimitusjohtaja, Veikkaus Oy, erovuorossa 2027

Tommi Sova, toimitusjohtaja, Intrum Oy, erovuorossa 2026

Katja Syvärinen, hallituksen varapuheenjohtaja, johtaja, SAK ry, erovuorossa 2028

Mikko Tuomainen, varatoimitusjohtaja, Tilipalvelu Rantalainen Oy, erovuorossa 2027

Minna Vanhala-Harmanen, toimitusjohtaja, Perheyrittäjien liitto, erovuorossa 2027

Pasi Vilhunen, talousjohtaja, Bravedo Oy, erovuorossa 2026

Antti Vuonokari, toimitusjohtaja, Pihla Group Oy, erovuorossa 2027

Janne Ylinen, toimitusjohtaja, Kokkolan Halpa-Halli Oy, erovuorossa 2028

Jaana Ylitalo, työmarkkinapäällikkö, Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestö SAK, erovuorossa 2027

Pekka Metsi ja **Päivi Suutari** erosivat hallintoneuvostosta vuoden 2025 aikana.

3.1. Vaalivaliokunta

Elolla on hallintoneuvoston valitsema vaalivaliokunta, jonka tehtävänä on valmistella esitykset hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenvalinnoista ja palkkioista. Vaalivaliokunnassa joko puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja valitaan vakuutettuja edustavien hallintoneuvostojäsenten ehdotuksesta.

Kuusijäseniseen vaalivaliokuntaan kuuluivat vuonna 2025 vakuutuksenottajien ehdottamina jäseninä Elon hallintoneuvostosta Harri Miettinen, Antti Määttä ja Katariina Poskiparta. Vakuutettujen ehdottamina jäseninä vaalivaliokuntaan kuuluivat hallintoneuvostosta Stefan Borgman, Mats Nyman ja Jaana Ylitalo. Vaalivaliokunnan puheenjohtajana toimii Antti Määttä ja varapuheenjohtajana Jaana Ylitalo. Vaalivaliokunnan kokoonpanosta naisia on 2 jäsentä (33 prosenttia) ja miehiä 4 jäsentä (67 prosenttia). Vaalivaliokunta kokoontui 6 kertaa vuonna 2025. Jäsenet osallistuivat kokouksiin 93-prosenttisesti.

4. Hallitus

Elon hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä huolehtia, että kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty.

TVYL:n mukaan hallituksen tulee yhdessä toimitusjohtajan kanssa johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallituksen työjärjestyksessä ja yhtiöjärjestyksessä on lueteltu Elon hallituksen tehtävät. Hallitus muun muassa:

- nimittää ja erottaa toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen, varatoimitusjohtajan sekä yhtiön johtoryhmän jäsenet, ja päättää heidän työehto- ja palkkioasioistaan
- päättää riippumattomien toimintojen esihenkilöiden työsuhteiden ehdot
- päättää yhtiön organisaation päälinjoista
- hyväksyy yhtiön strategian ja budjetin sekä valvoo niiden toteutumista
- hyväksyy yhtiön henkilöstöstrategian ja palkitsemispolitiikan sekä tulospalkkiojärjestelmän tavoitteet ja mittarit sekä arvioi ja valvoo niiden toteutumista
- laatii sijoitussuunnitelman, päättää sijoitustoimintaan liittyvistä päätösvaltuuksista ja valvoo sijoitussuunnitelman toteutumista
- hyväksyy riskienhallintajärjestelmän toimintaperiaatteet ja valvoo niiden toteutumista
- hyväksyy compliance-toimintaperiaatteet
- hyväksyy yhtiön riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA)
- hyväksyy toimintaperiaatteet sisäisen tarkastuksen järjestämisestä ja sisäisen tarkastuksen vuosittaisen tarkastussuunnitelman
- vahvistaa sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet ja arvioi vuosittain, onko sisäinen valvonta asianmukaisesti järjestetty

- laatii tilinpäätöksen, konsernitilinpäätöksen ja toimintakertomuksen sisältäen kestävyys selvityksen sekä tekee ehdotuksen taseen osoittaman voiton käytöstä ja hyväksyy julkisuuteen annettavat osavuosiraportit
- päättää yhtiökokouksen koollekutsumisesta, tilintarkastajaa koskevista esityksistä ja muista yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista
- vahvistaa TVYL:ssä edellytetyt tietyt kirjalliset toimintaperiaatteet

Elon hallitus muodostuu työmarkkinaosapuolten, asiakkaiden ja sidosryhmien edustajista. Hallitukseen kuului kaksitoista varsinaista jäsentä 30.11.2025 saakka ja yksitoista jäsentä vuoden 2025 loppuun asti. Hallintoneuvosto valitsee hallituksen jäsenet ja mahdolliset varajäsenet toimikaudeksi, jonka pituus on kolme kalenterivuotta. Keskeisten palkansaaajia edustavien keskusjärjestöjen ehdottamista henkilöistä valittuja edustajia on oltava vähintään kolmasosa hallituksen jäsen määrästä. Keskeisten työnantajia edustavien keskusjärjestöjen ehdottamista henkilöistä valittuja edustajia on oltava vähintään kuudesosa hallituksen jäsenmäärästä.

Hallituksen jäsenten valintaprosessissa huomioidaan normien lisäksi hallituksen monimuotoisuus. Hallituksen monimuotoisuudella pyritään mahdollistamaan tehokas tehtävien hoitaminen ja tukemaan Elon strategisten tavoitteiden saavuttamista.

Kun hallitus kokonaisuutena ja kunkin jäsenen tuoman osaamisen, kokemuksen ja ominaispiirteiden avulla pystyy haastamaan ja tukemaan toimivaa johtoa proaktiivisesti, toteutuu hallituksen monimuotoisuus tavoitellussa muodossaan. Elolle olennaisia monimuotoisuustekijöitä ovat jäsenten toisiaan täydentävä kokemus, jäsenten henkilökohtaiset ominaisuudet, maantieteellinen jakauma sekä ikä- ja sukupuolijakauma.

Elon monimuotoisuuspolitiikan yhtenä tavoitteena on ylläpitää tasapainoista sukupuolijakaumaa hallituksessa. Tavoitteen saavuttamiseksi vaalivaliokunta pyrkii löytämään uusien jäsenten haku- ja arviointiprosessissa eri sukupuolten edustajia. Tavoitteen toteutumista arvioidaan ja seurataan vaalivaliokunnan kokouksissa. Vaalivaliokunnan esityksen pohjalta vuoden 2025 hallituksen kokoonpanosta naisia on 4 jäsentä (36 prosenttia) ja miehiä 7 jäsentä (64 prosenttia) (tilanne 31.12.2025).

Hallitus valitsee kalenterivuodeksi kerrallaan keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajat, joista yksi valitaan vakuutettuja edustavien jäsenten ehdotuksesta. Hallituksen puheenjohtaja ja molemmat varapuheenjohtajat muodostavat hallituksen puheenjohtajiston. Hallituksen apuna sen tehtävien hoidossa toimivat tarkastus- ja riskivaliokunta sekä nimitys- ja palkitsemisvaliokunta.

Hallitus kokoontui 12 läsnäkokoukseen sekä teki päätöksiä 3 kertaa ilman varsinaista kokousta (per capsulam) vuonna 2025. Jäsenet osallistuivat kokouksiin keskimäärin 93-prosenttisesti. Jäsenille maksetut palkkiot on esitetty Elon toimielinten palkitsemisraportissa osoitteessa www.elo.fi – Tietoa Elosta – Hallinto. Hallituksen jäsenet sekä heidän puolisonsa, edunvalvottavansa ja määräysvallassa tai huomattavassa vaikutusvallassa olevat yritykset lasketaan kuuluvaksi Elon lähipiiriin. Lähipiirin kanssa tehtävät liiketoimet käsitellään lähipiiriohjeistuksen mukaisesti. Elon johdon ja sen lähipiirin kanssa tehtävistä merkittävistä liiketoimista päättää aina hallitus. Mahdolliset liiketoimet työeläkevakuutusyhtiötä koskevassa laissa määritellyn lähipiirin kanssa raportoidaan Elon verkkosivuilla.

Elon hallitus vuonna 2025

Puheenjohtaja

Antti Aho, s. 1969, KTM, hallituksen puheenjohtaja, Aho Group Oy
Varapuheenjohtajat

Maria Löfgren, s. 1968, OTK, puheenjohtaja, Akava ry

Minna Helle, s. 1972, OTK, toimitusjohtaja, Teknologiateollisuus ry
 (30.11.2025 asti)

Varsinaiset jäsenet

Minna Alitalo, s. 1962, KTM, hallitusammattilainen

Jari Eklund, s. 1963, KTM, yhtiöryhmän johtaja, LähiTapiola-ryhmä

Sakari Jorma, s. 1975, FM, Chief Technology Officer, Finago Oy

Janne Makkula, s. 1977, OTK, VT, johtaja, Suomen Yrittäjät ry

Jorma Malinen, s. 1959, automaatio suunnittelija (31.5.2025 asti)

Sinikka Näätsaari, s. 1961, YTM, työura- ja eläkeasioiden päällikkö,
 SAK ry

Annika Rönni-Sällinen, s. 1976, OTK/OTM, puheenjohtaja, Palvelu-
 alojen ammattiliitto PAM ry

Niko Simola, s. 1974, OTK puheenjohtaja, Ammattiliitto Pro
 (1.6.2025 alkaen)

Timo Viherkenttä, s. 1958, OTT, Senior Fellow, Aalto-yliopisto

Tomi Yli-Kyyny, s. 1962, DI

4.1. Tarkastus- ja riskivaliokunta

Tarkastus- ja riskivaliokunnan tehtävänä on seurata yhtiön taloudellista raportointia, sisäistä valvontaa, riskienhallinnan riittävyyttä ja asianmukaisuutta sekä sisäisen tarkastuksen toimintaa. Valiokunta seuraa myös tilintarkastusta ja arvioi tilintarkastajien riippumattomuutta sekä valmistelee tilintarkastajien valintaesityksen.

Hallitus valitsee keskuudestaan 3–4 jäsentä tarkastus- ja riskivaliokuntaan ja valiokunnan puheenjohtajan vuodeksi kerrallaan. Valiokunnan jäsenistä yhden tulee olla palkansaajien keskusjärjestöä edustava ja yhden työnantajien keskusjärjestöä edustava. Valiokuntaan ei voida valita hallituksen puheenjohtajiston jäsentä.

Vuonna 2025 tarkastus- ja riskivaliokuntaan kuuluivat Minna Alitalo (puheenjohtaja), Timo Viherkenttä, Janne Makkula ja Sinikka Näätsaari. Valiokunta kokoontui 6 kertaa ja jäsenet osallistuivat kokouksiin 100-prosenttisesti.

4.2. Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan tehtävänä on avustaa hallitusta valmistelemalla ja kehittämällä asioita, jotka liittyvät yhtiön palkka- ja palkitsemisjärjestelmiin sekä ylimmän johdon nimitys- ja palkitsemisasioihin.

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan muodostaa Elon hallituksen puheenjohtajisto. Vuonna 2025 nimitys- ja palkitsemisvaliokuntaan kuuluivat Antti Aho, Maria Löfgren ja Minna Helle 30.11.2025 asti. Valiokunta kokoontui 7 kertaa ja sen jäsenet osallistuivat kokouksiin 93-prosenttisesti.

5. Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen

Elon toimitusjohtajana toimi Carl Pettersson. Varatoimitusjohtajana ja toimitusjohtajan sijaisena toimi sijoitusjohtaja Jonna Ryhänen. Toimitusjohtaja on mies ja toimitusjohtajan sijainen on nainen.

Toimitusjohtaja johtaa yhtiön hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Hallitus nimittää toimitusjohtajan.

Toimitusjohtaja johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

6. Johtoryhmä

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

Johtoryhmän kokoonpano:

Nora Almar, s. 1996, KTM, henkilöstön edustaja

Jarkko Heikkilä, s. 1978, KTM, riskienhallintajohtaja

Elina Heliö, s. 1972, OTK, VT, ihmiset ja kulttuuri -johtaja

Mikko Karpoja, s. 1962, VTM, SHV, johtaja, aktuaaritoimi, vastuullisen vakuutusmatemaatikko

Sarianne Kirvesmäki, s. 1966, LuK, MBA, talousjohtaja

Kati Korhonen-Yrjänheikki, s. 1972, TkT, työkykyjohtaja

Carl Pettersson, s. 1979, KTK, EMBA, toimitusjohtaja

Jonna Ryhänen, s. 1975, VTM, sijoitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen

Jouni Seppänen, s. 1969, YTM, operatiivinen johtaja, eläkkeet ja vakuutukset

Juho Ylinen, s. 1978, KM, EMBA, asiakkuusjohtaja

Johtoryhmän jäsenistä naisia on 5 jäsentä (50 prosenttia) ja miehiä on 5 jäsentä (50 prosenttia) (tilanne 31.12.2025). Toimitusjohtajan ja johtoryhmään kuuluvien henkilöiden palkitsemisesta päättää hallitus.

Hallituksen nimittämät johtajat sekä heidän puolisonsa, edunvalvottavansa ja määräysvallassa tai huomattavassa vaikutusvallassa olevat yritykset lasketaan kuuluvaksi Elon lähipiiriin. Lähipiirin kanssa tehtävät liiketoimet käsitellään lähipiiriohjeistuksen mukaisesti. Elon johdon ja sen lähipiirin kanssa tehtävistä merkittävistä liiketoimista päättää aina hallitus. Mahdolliset liiketoimet työeläkevakuutusyhtiöitä koskevassa laissa määritellyn lähipiirin kanssa raportoidaan Elon verkkosivuilla.

7. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta

Hallituksella on kokonaisvastuu sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä sekä sisäisen valvonnan tilan vuotuisesta arvioinnista. Hallitus hyväksyy sisäisen valvonnan sekä riskienhallinnan yleiset periaatteet, vastuunjaon ja keskeiset linjaukset (sisäisen valvonnan ja riskienhallintajärjestelmän toimintaperiaatteet, compliance-toimintaperiaatteet, sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet) ja valvoo niiden toteutumista. Hallitus myös hyväksyy riski- ja vakavaraisuusarvion sekä yhtiön jatkuvuussuunnitelman. Hallitus arvioi hallintojärjestelmää ja sisäisen valvonnan tilaa, kirjallisia toimintaperiaatteita ja jatkuvuussuunnitelmaa säännöllisesti vuosittain. Hallituksen apuna toimii tarkastus- ja riskivaliokunta.

Toimitusjohtaja vastaa hallitukselle sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämisestä sekä seurannasta. Toimitusjohtajan tukena sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan varmistamisessa ja valvonnassa ovat toisen linjan riippumattomat toiminnot eli compliance ja riskienhallinta -yksikkö sekä vastuullinen vakuutusmatemaatikko laissa hänelle määriteltujen tehtävien osalta.

Elon sisäinen valvonta ja riskienhallinta on organisoitu ns. kolmen linjan toimintamallin mukaisesti. Yhtiön johto ja esihenkilöt ensimmäisessä linjassa vastaavat vastuualueidensa sisäisestä valvonnasta, riskienhallinnan toteuttamisesta sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteiden ja toimintatapojen noudattamisesta. Liiketoiminnot vastaavat toimintansa jatkuvuudesta.

Riskienhallintatoiminto toimii Elon toisessa linjassa vastuualueenaan liiketoimintariskien, sijoitus- ja vakuutusriskien sekä operatiivisten riskien valvonta. Riskienhallintatoiminnon vastuulle kuuluu myös riskienhallinnan periaatteiden ja menetelmien ylläpito ja kehitys, riski- ja vakavaraisuusarvion ORSAn valmistelu ja koordinointi sekä operatiivisten riskien kartoitusten koordinointi ja yhtiön jatkuvuussuunnitelmien valmistelu. Riskienhallintatoiminto raportoi riskienhallinnan tilasta puolivuositteittäin hallitukselle ja johdolle.

Sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan kuuluu myös compliance-toiminta, jota ovat kaikki ne menettelytavat ja aktiviteetit, joilla pyritään ehkäisemään ja tunnistamaan sääntelyn vastaista toimintaa sekä reagoimaan rikkomuksiin. Elon toisessa linjassa toimii compliance-toiminto, vastuualueenaan sääntelyn noudattamisen varmistaminen ja valvonta. Toiminto tukee ensimmäisen linjan liike- ja tukitoimintoja compliance-riskien hallinnassa ja arvioi tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä. Compliance-toiminto tukee myös Elon johtoa luotettavan hallinnon järjestämisessä. Toiminto raportoi compliance-toiminnan tilasta puolivuositteittäin hallitukselle ja johdolle.

Compliance ja riskienhallinta -yksiköstä vastasi vuonna 2025 riskienhallintajohtaja.

Elossa noudatetaan työeläkevakuutusyhtiöitä koskevan lain mukaista sisäpiiriohjetta, jonka tarkoituksena on edistää sijoitustoiminnan julkista luotettavuutta ja varmistaa henkilöstön tietämys sisäpiirisäännöksistä niin, ettei niitä tahattomastikaan rikota. Laki-asiat-toiminnon vastuulla on sisäpiirirekisteiden ylläpito, sisäpiiri-asioiden koulutus ja neuvonta sekä sisäpiiriin kuuluvien henkilöiden kaupankäynnin valvonta.

Elon hallitus on hyväksynyt sisäpiiriohjeet ja Elon sisäpiiriläisten julkiset tiedot ovat saatavilla Euroclear-palvelusta.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä Elon kolmannessa linjassa on arvioida johtamis- ja hallinto-, valvonta- sekä riskienhallintaprosessien riittävyyttä ja tehokkuutta ja antaa suosituksia niiden parantamiseksi sekä edistää niiden kehittämistä. Sisäinen tarkastus on hallituksen asettama, muusta organisaatiosta riippumaton yksikkö. Se raportoi tarkastus- ja riskivaliokunnalle sekä hallitukselle, joka vahvistaa sisäisen tarkastuksen toimintaohjeen ja vuosisuunnitelman. Sisäisestä tarkastuksesta vastaa sisäisen tarkastuksen johtaja, joka on hallinnollisesti toimitusjohtajan alainen.

Sisäisen tarkastuksen toimintaa ohjaavat lakien ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden vaateet sisäiselle tarkastukselle sekä sisäisten tarkastajien kansainvälisen yhdistyksen ohjeet.

8. Kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä

Elon taloudelliset raportit on laadittu työeläkeyhtiöiden kirjanpitoa, tilinpäätöstä ja raportointia sääntelevien kirjanpito-, osakeyhtiö-, vakuutusyhtiö- ja työeläkevakuutusyhtiölain sekä vakavaraisuusrajan laskemista ja sijoitusten hajauttamista koskevan lain, sosiaali- ja terveysministeriön vakuutusyhtiön tilinpäätöstä ja konsernitilinpäätöstä koskevan asetuksen, kirjanpitoasetuksen, sosiaali- ja terveysministeriön vahvistamien laskuperusteiden sekä Finanssivalvonnan antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Taloudellinen raportointi hallitukselle, toimivalle johdolle sekä viiranomaisille toteutetaan raportoitavasta toiminnosta riippumattomasti Elon taloustukipalvelussa. Hallituksen hyväksymissä riskienhallintajärjestelmän toimintaperiaatteissa ja vakavaraisuuden hallinnan ohjausmallissa on määritetty hallitukselle tuotettava vakavaraisuus- ja riskiraportointi. Hallitukselle raportoidaan vähintään kaksi kertaa kuukaudessa vakavaraisuuden tunnusluvut, rajoitteet ja stressitestit sekä sijoitusten tuottoerittely ja allokatio riskin mukaan luokiteltuna. Kuukausittain raportoidaan laajempi tuloksen synnyn ja käytön, tuottovaateen, avoimen valuuttaposition, sijoitussuunnitelman mukaiset limiitit ja niiden noudattamisen. Lisäksi hallitukselle raportoidaan sijoitusten riskikeskittymät, johdannaispositiot sekä liikekulut ja hallituksen asettamien strategisten tavoitteiden seuranta. Tarkastus- ja riskivaliokunnalle raportoidaan kvartaaleittain yksityiskohtaisempaa tietoa sijoituksista ja niiden riskeistä.

Päivittäin seurattavat tunnusluvut, muun muassa vakavaraisuuden tunnusluvut, sijoitusten tuotto- ja riskijakaumat, sijoituslimiitit, tulosanalyysi, tuloslaskelma ja tase käyvin arvoin sekä liikekulut päivittyvät sisäiseen raportointityökaluun automaattisesti päivittäin sekä jaetaan lisäksi raportteina yhtiön johdolle. Raportointityökalussa on myös ajantasaista raportointia muun muassa omaisuuslajien tuotoista ja riskeistä, sijoitusten vakavaraisuusluokittelusta sekä sijoitus- ja vakuutusliiketoiminnan kassavirroista. Taloustukipalvelu myös seuraa ja raportoi välittömästi limiitin ylityksistä sisäisten ohjeiden mukaisesti ja sijoitustoiminta tekee tarvittavat toimenpiteet. Vakuutusliikkeen tuloksen laskee aktuaaritoimi.

Hallitus päättää johdannaisten käytön periaatteet sekä vakavaraisuusrajan laskennassa käytettävät sijoitusten vakavaraisuusluokittelun perusteet liittyen välillisten sijoitusten riskien huomioon ottamiseen, johdannaissopimuksiin, riskiluokan 18 käyttämiseen sekä korko- ja luottomarginaaliriskille altistuneiden sijoitusten duraation laskemiseen. Hallitus seuraa perusteiden ajantasaisuutta ja soveltamista taloustukipalvelun laatimien selvitysten perusteella. Selvitykset laaditaan johdannaissopimusten käytöstä ja niiden vaikutuksesta vakavaraisuusrajaan sekä vakavaraisuusluokittelun perusteiden soveltamisesta.

Elo julkistaa tilinpäätöksen verkkosivuillaan ja lisäksi osavuositiedon kvartaaleittain.

Elon kokonaisriskiaseman ja riskinkantokyvyn arvioinnissa keskeisimmät tunnusluvut ovat eläkevarat suhteessa vastuuvélkaan (vakavaraisuusaste) ja vakavaraisuuspääoman määrä suhteessa vakavaraisuusrajaan (vakavaraisuusasema). Vakavaraisuuspääoman ja vakavaraisuuden tunnuslukujen laskenta on kuvattu tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa ja tunnuslukujen oppaassa. Muut taloudellisen raportoinnin kannalta merkittävimmät erät ovat vastuuvélan tuottovaade, sijoitusten arvostus, sijoitustoiminnan tulos käyvin arvoin, hoitokustannustulos ja vakuutusliikkeen tulos.

Vastuuvélan ja vakuutusmaksujen oikeellisuudesta järjestelmissä ja tilinpäätöksessä vastaa yhtiön vastuullinen vakuutusmatematiikko yhdessä aktuaaritoimen kanssa. Keskeillä vuotta vastuuvélka arvioidaan taloustukipalvelussa ja sen oikeellisuus varmistetaan työohjeilla, täsmäytysrutiineilla sekä tiiviillä yhteistyöllä aktuaaritoimen ja vastuullisen vakuutusmatematiikon kanssa. Vakuutusliikkeen tulos ja palkkasumman muutos arvioidaan aktuaaritoimessa. Tilinpäätöksessä vastuuvélka, vakuutusmaksutulo ja vakuutusliikkeen tulos lasketaan vakuutusteknisesti aktuaaritoimessa. Näitä vastaava palkkasumma lasketaan saatujen tulorekisteri-ilmoitusten ja aktuaaritoimen omien analyysien perusteella. Tilinpäätöksessä aktuaaritoimi kiinnittää kannan jo tilinpäätösvaiheessa, joten vastuuvélka ja maksutulo eivät tämän jälkeen juurikaan muutu. Joulukuun palkkoista tuleva maksu jää saamiskirjaukseksi. Vakuutusliikkeen tuloksella on pieni vaikutus tulokseen ja vakavaraisuuteen.

Tilinpäätöksessä käytetyt sijoitusten arvot määritellään tilinpäätöksen laatimisperiaatteissa sekä tarkemmissa sisäisissä työohjeissa kerrotun mukaisesti. Noteeraamattomien osakkeiden, pääomarahastojen, kiinteistörahastojen ja kiinteistöjen osalta taloustukipalvelu varmistaa, että käyvät arvot on hinnoiteltu sovittujen periaatteiden mukaisesti sekä hyväksyy käyvät arvot. Taloustukipalvelu vastaa kaikkien arvostusten ylläpidosta järjestelmissä. Sijoitusjärjestelmien markkina-arvojen, kassavirtojen ja luottoluokkien oikeellisuuden varmistamiseksi taloustukipalvelulla on säännöllinen täsmäytysrutiini. Käypien arvojen määrittämiseen liittyä ajallista viivettä, mutta sen vaikutus on ollut vähäinen.

Yhtiön liikekirjanpitoon tehdään tilikauteen kohdistuvat jaksotukset ja pääkirjanpidon tiedot täsmäytetään osakirjanpidon järjestelmiin. Tilivuoden aikana täsmäytykset tehdään kuukausittain. Taloudellisten raporttien oikeellisuutta varmistetaan säännöllisillä täsmäytysrutiineilla ja automaattisilla kontrollipisteillä eri lähdetietojärjestelmien, tietovaraston ja raportointityökalun kesken, työohjeilla, automatisoiduilla prosesseilla, prosessikuvauksilla, hyvällä

ammattitaidolla sekä tiiviillä yhteistyöllä ja tiedonkululla taloustukipalvelun sekä sijoitustoiminnan kesken.

Talous- ja riskiraportointiin, kirjanpitoon ja maksuliikenteeseen liittyvät operatiiviset riskit kartoitetaan puolivuositain riskikartoituksissa, joita koordinoi riskienhallintatoiminto. Tunnistettujen riskien vaikutusten merkittävyttä ja toteutumisen todennäköisyyttä arvioidaan riskikohtaisesti sekä kullekin riskille laaditaan riskienhallintasuunnitelma ja seurataan sen toteutumista. Sijoitusten kaupankäynti-, raportointi- ja valvontaprosessissa sekä kirjanpidossa ja maksuliikenteessä tapahtuneet läheltä piti -riskit ja toteutuneet riskit raportoidaan operatiivisten riskien poikkeamaraportilla. Lisäksi riskienhallintatoiminto koordinoi vuosittain taloustukipalvelun jatkuvuussuunnitelman päivitykset.

9. Tilintarkastaja ja palkkiot

Elon varsinainen yhtiökokous 2025 valitsi yhtiön tilintarkastusyhteisöksi ja kestävyyspalveluyhtiön varmentajaksi Ernst & Young Oy:n. Päävastuullisena tilintarkastajana ja kestävyyspalveluyhtiön varmentajana toimi KHT, KRT Heikki Ilkka. Elo maksoi tilintarkastusyhteisölleen vuonna 2025 palkkioita tilintarkastuksesta 400 512 ja kestävyyspalveluyhtiön varmennuksesta 70 083 euroa sekä muista palveluista 48 283 euroa.

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Käyntiosoite: Revontulentie 7, 02100 Espoo

Postiosoite: Työeläkeyhtiö Elo, 00041 ELO

Puhelin: 020 703 50, www.elo.fi