

Årsredovisning och bokslut **2020**



fennia
Fennia Liv

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	1
Styrelsens verksamhetsberättelse	3
Bokslut	8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Moderbolagets finansieringsanalys	12
Noter till bokslutet	13
Bokslutsprinciper	13
Koncernbolagen 31.12.2020	19
Formler för beräkning av nyckeltal	20
Bokslutets nyckeltal	21
Placeringsfördelning enligt verkligt värde	22
Placeringsfördelning enligt verkligt värde	24
Risker samt risk- och solvenshantering	26
Noter till resultaträkningen och balansräkningen	40
Premieinkomst	40
Premieinkomst av direktförsäkring	40
Utbetalda ersättningar	41
Specifikation av nettointäkterna från placeringsverksamheten	42
Fondförsäkringarnas andel av nettointäkterna från placeringsverksamheten i resultaträkningen	43
Specifikation av driftskostnader	43
Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar	45
Placeringarnas verkliga värde och värderingsdifferens koncernen	46
Fastighetsplaceringar	47
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar 31.12.2020, moderbolag	48
Placeringar i koncern- och ägarintresseföretag	48

Väsentliga aktieinnehav, övriga placeringar	49
Förändringar i immateriella och materiella tillgångar, moderbolag	59
Eget kapital	60
Skulder och solvens	61
Säkerheter och ansvarsförbindelser	62
Lån till närståendekrets och transaktioner mellan närstående	63
Noter om koncernen	63
Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter	64
Revisionsberättelse till bolagsstämman i Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	65
Förvaltningsorgan	70
Styrelse	71
direktör för juridiska ärenden Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia Esbo	71
Revisorer	72
Ledning	73
Läkare	74

Verkställande direktörens översikt

År 2020 var det 22:a verksamhetsåret för Fennia Liv. Bolagets affärsverksamhet omfattar frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar som en del av Fenniakoncernens tjänsteutbud.

Året präglades av den fortfarande pågående coronapandemin, som ledde till osäkerhet såväl i våra företagarkunders som i bolagets verksamhet. Trots det utvecklades Fennia Livs affärsverksamhet positivt. Bolagets premieinkomst var 160 miljoner euro (240 mn euro) och återgick som väntat till tidigare års nivå. År 2019 var ett undantagsår, eftersom skatteändringen som gällde placeringsförsäkringar medverkade till en pik i premieinkomsten som engångsföreteelse. Av bolagets affärsverksamheter ökade framför allt försäljningen av livförsäkringar och pensionslösningar, medan försäljningen av placeringsförsäkringar minskade betydligt från toppåret innan.



Rörelseintäkter, mätt i belastningsinkomst, ökade till 18,6 miljoner euro (18,3 mn euro). Bolagets omkostnadsprocent (inkl. fondprovisioner) förbättrades ytterligare och var på den bästa nivån i bolagets historia, 82,6 procent (89,5 %). Bolagets resultat för 2020 var 14,2 miljoner euro (37,2 mn euro), vilket kan anses skäligt.

Placeringsverksamhetens avkastning var 6,0 procent (7,6 %). Kapitalmarknadens rörelser var stora i båda riktningarna 2020, och avkastningen blev klart positiv tack vare lyckad placeringsverksamhet och centralbankernas massiva stimulans. Räntenivån var fortsättningsvis historiskt låg. Försäkringssparande hos Fennia Livs kunder ökade med över 11 procent både till följd av utvecklingen på kapitalmarknaden och den positiva nettoförsäljningen (mer nyteckningar än återköp).

Bolagets solvens är på god nivå och SCR-kvoten, som beskriver solvensen, var enligt preliminära beräkningar 191,2 procent (188,0 %) vid årsskiftet. Bolaget tillämpar inte övergångsbestämmelser.

Under 2020 utvecklades Fennia Liv, trots coronapandemin, enligt målsättningarna för strategiperioden 2018–2022. Huvudmålet under strategiperioden är att öka affärsverksamhetens

volym och förbättra omkostnadsprocenten för att trygga bolagets priskonkurrenskraft i framtiden. Av produkterna förnyades bolagets risklivförsäkring och som ny egenskap utvecklades skydd vid allvarlig sjukdom till livförsäkringen. Bolagets investeringar inriktades fortsättningsvis på digitalisering av verksamheten och digitala kundkanaler för att samtidigt förbättra och effektivisera affärsprocesser.

Fennia Livs utsikter för 2021 är försiktigt positiva, men samtidigt osäkra på grund av den rådande coronavirusepidemin. Centralbankernas massiva stimulansåtgärder väntas fortsätta, vilket stöder den försämrade ekonomiska tillväxten och framför allt de redan höga värderingsnivåerna på placeringsmarknaden. Bolagets solvensställning är dock fortfarande på en relativt god nivå. Stabiliteten får stöd av låg risktagning i placeringsportföljen och av att ansvarsskulden skyddas enligt ALM-modellen.

Till slut ett stort tack till våra kunder för vilkas behov vi finns till. Vår vision är att ge den bästa kundupplevelsen i branschen och vi jobbar stenhårt för att lyckas. Vår personal och förvaltning förtjänar ett tack både för utmärkta arbetsinsatser och samarbete under det gångna året.

Alexander Schoschkoff

verkställande direktör, Fennia Liv

Styrelsens verksamhetsberättelse

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv har specialiserat sig på frivilliga liv-, spar- och pensionsförsäkringar samt på försäkringsmässig kapitalförvaltning.

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv redovisade, med beaktande av den rådande coronaviruspandemin, ett skäligt resultat för 2020. Bolagets omkostnadsprocent var bättre än jämförelseårets och affärsverksamheten utvecklades positivt.

Fennia Liv är Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias dotterbolag med 100 procents ägarandel. I slutet av räkenskapsperioden omfattade koncernen Fennia Liv sex (9) helägda fastighetsbolag och ett (1) fastighetsbolag, där ägarandelen var 88 procent.

Vid utgången av 2020 bedrev Fennia Liv ingen sådan anknytande verksamhet som avses i försäkringsbolagslagen.

Väsentliga händelser under året

År 2020 präglades av den globala coronaviruspandemin och dess negativa inverkan på den ekonomiska utvecklingen och kapitalmarknaden. Som följd av pandemin ökade efterfrågan på risklivförsäkringsprodukter framför allt under årets andra kvartal. Försäljningen av pensioner ökade något från föregående år, men premieinkomsten från placeringsförsäkringar utvecklades sämre än under jämförelseperioden. Under jämförelseperioden utvecklades bolagets premieinkomst exceptionellt starkt tack vare att kunder förberedde sig inför kommande skatteändringar. Efter det exceptionella året har man nu återgått till en mer normal nivå.

Trots pandemin var försäkringsersättningarna lägre än under föregående år och under året inträffade inga ersättningsfall som anknyter till coronaviruset.

Försäkringsverksamhet

Fennia Livs totala premieinkomst efter återförsäkrares andel var 159,9 miljoner euro (240,0 mn euro). Av bolagets premieinkomst var 128,3 miljoner euro (208,7 mn euro) livförsäkringar och 32,7 miljoner euro (32,3 mn euro) pensionsförsäkringar.

Premieinkomsten från fondförsäkringar var 123,0 miljoner euro (204,1 mn euro), och de utgjorde 76,4 procent av bolagets premieinkomst (84,7 %). Premieinkomsten från försäkringar med fortlöpande premie var 55,4 miljoner euro (53,4 mn euro) och dess andel av den totala premieinkomsten var 34,4 procent (22,2 %).

Utbetalda ersättningar uppgick till 105,6 miljoner euro (177,7 mn euro). Återköp uppgick till 46,1 miljoner euro (123,5 mn euro). Återbetalningar av sparbelopp utgjorde 4,9 miljoner euro (3,4

mn euro). Sammanlagt 40,1 miljoner euro (39,7 mn euro) utbetalades i pensioner och 10,9 miljoner euro (7,8 mn euro) vid dödsfall och arbetsoförmåga.

Driftskostnaderna var 14,6 miljoner euro (15,6 mn euro). Bolagets omkostnadsprocent inklusive intäkterna avseende arvoden och provision av fonder som placerats i fondförsäkringar var 82,6 procent (89,5 %).

Den totala avkastningen på försäkringskapital som är bundna till bolagets resultat varierade 2020 mellan 0,6 och 4,5 procent beroende på försäkringsgren. De beviljade kundåterbäringsarna uppgick till 2,0 miljoner euro, av vilka 1,6 miljoner euro finansierades genom att utnyttja den redan tidigare uppkomna ansvarsskulden för kommande extra förmåner.

Fennia Livs solvenskvot var enligt preliminära beräkningar 191,2 procent (188,0 %). Fennia Liv tillämpar inga övergångsregler vid beräkning av ansvarsskulden.

Nyckeltal för livförsäkringen

	2020	2019	2018
Premieinkomst, miljoner euro	159,9	240,0	163,1
Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten, procent	93,9	101,1	101,9
Rörelsevinst/-förlust, miljoner euro	19,7	47,9	23,1
Totalresultat, miljoner euro	57,4	63,3	24,2
Antal anställda i genomsnitt	52	53	52

Placeringsverksamhet

Bolagets placeringsintäkter enligt verkligt värde var 48,6 miljoner euro (57,1 mn euro), dvs. avkastningen var 6,0 procent (7,6 %) på placerat kapital. Placeringarnas nettointäkter som bokförts i bolagets resultat uppgick till 78,3 miljoner euro (181,3 mn euro), varav andelen nettointäkter från fondförsäkringar utgjorde 68,0 miljoner euro (140,2 mn euro). Försäljningsintäkterna var 54,0 miljoner euro mindre än året innan. Jämfört med föregående år försämrades resultatet med 45,1 miljoner euro också på grund av högre nedskrivningar, lägre återföringar på nedskrivningar och av uppskrivningar.

Vid årets slut var placeringarnas verkliga värde 854,5 miljoner euro (821,7 mn euro). Masskuldebrevslån och placeringar i långräntefonder utgjorde 62,3 procent av placeringsbeståndet (66,9 %), och penningmarknadsplaceringar och insättningar 13,4 procent (10,7 %). Aktier, placeringar i aktiefonder och kapitalfonder utgjorde 7,3 procent (6,9 %), fastighetsplaceringar 8,9 procent (10,8 %) och lånefordringar och övriga placeringar 8,1 procent (4,7 %). De medel som utgör täckning för fondförsäkringar ökade kraftigt och var 1 369 miljoner euro (1 238 mn euro).

Fennia Liv tillämpar strategin för balanshantering ALM. Enligt den använder bolaget räntederivat för att skydda delar av den marknadsmässiga ansvarsskulden mot värdeförändringar. Målsättningen med ränteskydden är att säkra att avkastningskravet för den långfristiga ansvarsskulden uppnås och att minska ogynnsam inverkan av förändringar i marknadsräntorna på bolagets marknadsbaserade resultat och solvensställning.

Räntederivatens bokförs som skyddande. Derivatens värdeförändringar i bokförs inte via resultaträkningen när skyddet är inom de gränser som fastställs i effektivitetskalkyler. Skydden var effektiva under hela 2020. De marknadsmässiga skydden hölls kring 80 procent under 2020. Derivatavtal ingicks med motparter som har god kreditrating. Säkerheter löses in dagligen mot förändringar i derivatavtalens marknadsvärde.

Nyckeltal för livförsäkringen

	2020	2019	2018
Avkastning på totalkapitalet, procent	7,1	8,3	3,5
Placeringsverksamhetens nettointäkter enl. verkligt värde, miljoner euro	48,6	57,1	17,8
Placeringsverksamhetens intäkter på sysselsatt kapital, procent	6,0	7,6	2,4

Resultat

Koncernen rörelsevinst var 19,8 miljoner euro (48,7 mn euro) och bolagets rörelsevinst var 19,7 miljoner euro (47,9 mn euro). Bolaget upplöste 9,4 miljoner euro (9,5 mn euro) av tidigare räntekomplettering och 1,6 miljoner euro (1,6 mn euro) av ansvarsskulden för kommande extra förmåner. Ansvarsskulden för räntekomplettering var 95,8 miljoner euro (105,2 mn euro) i slutet av 2020.

Företagsledning och personal

Under verksamhetsåret bestod Fennia Livs styrelse av koncernchef Antti Kuljukka (ordförande), aktuariedirektör Simo Sarvamaa (vice ordförande), ekonomie magister Harri Pärssinen och professor Juha-Pekka Kallunki.

Styrelsen sammanträdde sammanlagt 10 gånger under verksamhetsåret. Medlemmarnas närvaroprocent var 95 procent.

Verkställande direktör var Alexander Schoschkoff.

År 2020 hade bolaget i genomsnitt 52 anställda (53).

Belöning

Utgångspunkten för belöningen i Fenniakoncernen är att den är sporrande, rättvis och rimlig och att belöningen av ledningen och personalen motsvarar koncernens och koncernbolagens kort- och långsiktiga intressen. Belöningsystemen grundar sig på på förhand fastställda mål som bygger på koncernens strategiska målsättningar. För att nå dessa mål har man utarbetat belöningsprinciper för koncernen (inkl. lönepolicy). I Fenniakoncernens principhandlingar fastställs hur löner och belöningar bestäms för samtliga Fenniaanställda. På Fennia är principerna för belöning och lönepolicyn en helhet, som påverkas utöver av ett intressant och tillräckligt utmanande uppgiftsområde också av bra ledning, personalförmåner och penningbelö-

ning. Av principerna för belöningen och lönepolicyn framgår även hur var och en Fenniaanställd kan påverka löneutvecklingen genom att utveckla sig själv och sitt eget arbete, och vilka de ansvar som gäller löne- och belöningsfrågor är i bolaget.

När belöningsystem byggs upp och utvecklas beaktas koncernens och bolagets affärsstrategi, målsättningar och värderingar samt bolagets intresse på lång sikt och riskhantering. Dessutom beaktas kontinuitet i bolagets verksamhet och att den drivs professionellt och enligt sunda och försiktiga affärsprinciper. Belöningssystemen har bl.a. på förhand fastställda maximibelöningar, som begränsar maximibeloppet för belöningar, och villkor för force majeure, som ger styrelsen rätt att ändra systemen under perioden om bolagets ekonomiska ställning har äventyrats eller om omständigheterna i övrigt ändrats avsevärt. Det är i regel den belönade personens chefs chef som beslutar om belöningsfrågor.

Koncernstruktur

I slutet av räkenskapsperioden omfattade koncernen Fennia Liv sex (9) helägda fastighetsbolag och ett (1) fastighetsbolag, där ägarandelen var 88 procent. Under året såldes tre (2) fastighetsbolag.

Risk- och solvenshantering

Grunden för Fennia Livs riskhantering utgörs av de principer för risk- och solvenshantering som styrelserna i Fennias koncernbolag fastställt. Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på den så kallade modellen med tre försvarslinjer, som beskrivs närmare i avsnittet om riskhantering.

I koncernen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. Hanteringen av försäkringsbolagens balansräkning sköts av en kommitté på koncernnivå (ALCO).

Placeringsverksamheten grundar sig på ALM-placeringsplanen, som har godkänts av bolagets styrelse, där man bland annat definierar allokering av placeringar samt ansvar och befogenheter för aktörer i den praktiska placeringsverksamheten. När allokeringen av placeringarna fastställs beaktas bolagets risktäckningskapacitet.

För risker och risk- och solvenshantering har bokslutsnoter utarbetats, där Fennia Livs mest betydande risker och de allmänna principerna för risk- och solvenshanteringen tas upp.

Rapport om solvens och finansiell ställning

Rapporten om Fennia Livs solvens och finansiella ställning publiceras senast den 8 april 2021 på Fennias webbplats.

Utsikter för pågående räkenskapsperiod

År 2021 har inletts i smått optimistiska tecken i och med att vaccineringen mot coronaviruset har kommit igång. Det väntas ha en ökande effekt på den ekonomiska tillväxten i och med att

rådande begränsningar på grund av coronaviruset avskaffas i samhället. Vi förväntar oss att försäljningen av riskförsäkringar ökar ytterligare genom en produktförnyelse och lansering av det nya skyddet vid allvarlig sjukdom i anslutning till den. Bolagets resultat är beroende av utvecklingen på kapitalmarknaden, eftersom en stor del av bolagets arvodesintäkter är bundna till försäkringskapitalets värde. Det råder osäkerhet om avkastningen från placeringsverksamheten under innevarande år.

Styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras

Fennia Livs utdelningsbara medel var 128 490 174,57 euro. Bolagets vinst för räkenskapsperioden var 14 158 318,11 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att räkenskapsperiodens vinst används så att 4 000 000 euro delas ut som utdelning och att 10 158 318,11 euro överförs till tidigare räkenskapsperioders vinstmedel.

Bokslut

Resultaträkning

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Försäkringsteknisk kalkyl				
Premieinkomst				
Premieinkomst	160 941	240 966	160 941	240 966
Återförsäkrares andel	-1 073	-1 022	-1 073	-1 022
	159 868	239 945	159 868	239 945
Intäkter av placeringsverksamheten	60 919	119 049	62 071	121 055
Uppskrivningar av placeringar	91 584	94 712	91 584	94 712
Ersättningskostnader				
Utbetalda ersättningar	-105 814	-178 025	-105 814	-178 025
Återförsäkrares andel	166	309	166	309
	-105 648	-177 716	-105 648	-177 716
Förändring av ersättningsansvaret				
Totalförändring i ersättningsansvaret	-3 168	-8 326	-3 168	-8 326
	-3 168	-8 326	-3 168	-8 326
Ersättningskostnader sammanlagt	-108 815	-186 042	-108 815	-186 042
Förändring i premieansvaret				
Totalförändring i premieansvaret	-96 328	-171 926	-96 328	-171 926
	-96 328	-171 926	-96 328	-171 926
Driftskostnader	-14 572	-15 566	-14 572	-15 566
Kostnader för placeringsverksamheten	-68 294	-31 236	-69 369	-32 471
Korrigering av uppskrivningar av placeringar	-5 886	-1 263	-5 886	-1 263
Försäkringstekniskt resultat	18 475	47 672	18 551	48 443
Annan än försäkringsteknisk kalkyl				
Övriga intäkter				
Övriga	-	1	-	1
	-	1	-	1
Övriga kostnader				
Avskrivning av goodwill	-241	-241	-241	-241
Övriga	-13	0	-13	-
	-241	-241	-246	-1 624
Vinst av den egentliga verksamheten	18 221	47 433	18 298	48 198
Bokslutsdispositioner				
Förändring i avskrivningsdifferensen	-9	-5		
Inkomstskatter				
Räkenskapsperiodens skatter	-3 453	-10 132	-3 453	-10 132
Tidigare räkenskapsperiodens skatter	-601	-52	-601	-52
Latenta skatter			590	-572
	-4 054	-10 184	-3 463	-10 756
Minoritetsandelar			8	16
Räkenskapsperiodens vinst	14 158	37 244	14 843	37 457

Balansräkning

Aktiva

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Immateriella tillgångar				
Övriga utgifter med lång verkningstid	3 274	3 035	3 274	3 035
Goodwill	963	1 203	963	1 203
Förskottsbetalningar	1 283	872	1 283	872
	5 520	5 111	5 520	5 111
Placeringar				
Fastighetsplaceringar				
Fastigheter och fastighetsaktier	57 298	64 569	51 652	63 980
Fastighetsplaceringsfonder	8 337	8 353	8 337	8 353
Lånefordringar på företag inom samma koncern	3 379	8 201		
Lånefordringar på ägarintresseföretag	2 448	1 843	2 448	1 843
	71 462	82 967	62 437	74 177
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	249 354	248 195	249 354	248 195
Finansmarknadsinstrument	397 680	395 414	397 680	395 414
Fordringar på in-teckningslån	800	2 697	800	2 697
	647 834	646 306	647 834	646 306
Placeringar sammanlagt	719 296	729 273	710 271	720 483
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 367 340	1 235 561	1 367 340	1 235 561
Fordringar				
Vid direktförsäkringsverksamhet				
Hos försäkringstagare	958	138	958	138
Vid återförsäkringsverksamhet	172	309	172	309
Övriga fordringar	13 787	18 938	13 782	18 711
	14 917	19 384	14 912	19 158
Övriga tillgångar				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	234	248	234	248
Övriga materiella tillgångar	12	12	12	12
	246	261	246	261
Kassa och bank	37 796	32 006	38 048	32 029
	38 042	32 267	38 294	32 289
Aktiva resultatregleringar				
Räntor och hyror	6 175	6 542	6 179	6 544
Övriga aktiva resultatregleringar	2 786	2 632	2 792	2 717
	8 961	9 174	8 970	9 261
	2 154 076	2 030 770	2 145 307	2 021 863

Passiva

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Eget kapital				
Aktiekapital	27 751	27 751	27 751	27 751
Överkursfond	10 723	10 723	10 723	10 723
Styrelsens disponibla medel	8	8	8	8
Vinst från tidigare räkenskapsperioder	114 323	89 079	101 059	75 602
Räkenskapsperiodens vinst	14 158	37 244	14 843	37 457
	166 964	164 806	154 385	151 542
Akkumulerade bokslutsdispositioner				
Avskrivningsdifferens	76	66		
Minoritetsandelar			360	369
Försäkringsteknisk ansvarsskuld				
Premieansvar	388 015	421 455	388 015	421 455
Ersättningsansvar	152 530	150 473	152 530	150 473
	540 545	571 928	540 545	571 928
Ansvarsskuld för fondförsäkringar				
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 368 781	1 237 902	1 368 781	1 237 902
Skulder				
Av återförsäkringsverksamhet	756	774	756	774
Latenta skatteskulder			3 580	4 170
Övriga skulder	72 284	44 157	72 189	43 975
	73 040	44 931	76 525	48 919
Passiva resultatregleringar	4 670	11 137	4 711	11 203
	2 154 076	2 030 770	2 145 307	2 021 863

Moderbolagets finansieringsanalys

Indirekt finansieringsanalys

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Rörelseverksamhetens kassaflöde				
Vinst av den egentliga verksamheten före extraordinära poster	14 168	37 249	14 835	37 442
Korrektivposter:				
Förändring i den försäkringstekniska ans- varsskulden	99 496	180 252	99 496	180 252
Nedskrivningar och uppskrivningar av placeringar	-56 770	-101 912	-57 373	-102 463
Avskrivningar enligt plan	703	942	2 816	3 212
Övriga korrektivposter	9 628	-38 356	8 080	-39 401
Kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet	67 225	78 174	67 854	79 042
Förändring i rörelsekapitalet				
Minskning/ökning av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	4 655	173	4 510	15
Ökning av kortfristiga räntefria skulder	28 289	35 835	28 352	30 161
Rörelseverksamhetens kassaflöde före fi- nansiella poster och skatter	100 169	114 182	100 716	109 218
Betalda räntor och betalningar för rörelse- verksamhetens övriga finansiella kostnader	-127	-18	-127	-127
Betalda direkta skatter	-10 701	-2 092	-10 701	-2 092
Rörelseverksamhetens kassaflöde	89 341	112 071	89 888	106 999
Investeringarnas kassaflöde				
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-65 006	-174 794	-66 281	-171 478
Överlåtelseinkomster av placeringar (exkl. likvida medel)	-5 447	48 558	-4 490	50 284
Investeringar i och överlåtelseinkomster av materiella och immateriella tillgångar samt av övriga tillgångar (netto)	-1 098	-280	-1 098	-280
Investeringarnas kassaflöde	-71 551	-126 516	-71 869	-121 474
Finansieringens kassaflöde				
Utbetalda utdelningar	-12 000	-6 000	-12 000	-6 000
Finansieringens kassaflöde	-12 000	-6 000	-12 000	-6 000
Förändring i likvida medel	5 790	-20 444	6 019	-20 475
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	32 006	52 450	32 029	52 503
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	37 796	32 006	38 048	32 029
	5 790	-20 444	6 019	-20 475

Noter till bokslutet

Bokslutsprinciper

Bokslutet har upprättats enligt bokföringslagen och lagarna om aktiebolag och försäkringsbolag samt i enlighet med beslut, föreskrifter och anvisningar från de myndigheter som övervakar försäkringsbolag.

Placeringarnas bokföringsvärde

Byggnader och konstruktioner tas i balansräkningen upp till anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningarna enligt plan eller till ett lägre verkligt värde. Fastighetsaktier samt mark- och vattenområden tas i balansräkningen upp till anskaffningsutgiften eller till ett lägre verkligt värde.

Aktier och andelar som hänför sig till placeringstillgångar tas i balansräkningen upp till anskaffningsutgiften eller till ett lägre verkligt värde. Aktier och andelar som hänför sig till anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsutgiften eller till ett lägre verkligt värde om värdesänkningen anses bestående. Anskaffningsutgiften beräknas med hjälp av medelpriset.

Finansmarknadsinstrument tas i balansräkningen upp till anskaffningsutgiften. Anskaffningsutgiften beräknas med hjälp av medelpriset. Skillnaden mellan finansmarknadsinstrumentens nominella värde och anskaffningsutgiften periodiseras till ränteintäkter eller som avdrag för dessa under finansmarknadsinstrumentets löptid. Motposten bokförs som ökning eller minskning av anskaffningsutgiften. Värdeförändringar till följd av fluktuationer i räntenivån har inte bokförts. Nedskrivningar i anslutning till emittentens kreditvärdighet bokförs i resultatet.

Lånefordringar och depositioner tas i balansräkningen upp till det nominella värdet eller till ett bestående lägre sannolikt värde än detta.

De nedskrivningar som tidigare gjorts av placeringar återförs via resultaträkningen högst upp till den ursprungliga anskaffningsutgiften när det verkliga värdet ökar.

Derivatkontrakt används i första hand för att skydda placeringsportföljerna mot valutakursrisker och prisrisker genom att tillämpa skyddande av verkligt värde. Derivatet bokförs dock i regel som icke-skyddande, även om derivat fungerar som effektiva skydd. Vinster och förluster som uppkommit under räkenskapsperioden till följd av att kontrakt stängts eller förfallit har bokförts som intäkter eller kostnader för räkenskapsperioden. Den negativa differensen mellan det verkliga värdet för ett icke-skyddande derivatkontrakt och ett högre bokföringsvärde/en högre avtalskurs bokförs som kostnad. Orealiserade intäkter bokförs inte.

Räntederivat används för att skydda den marknadsmässiga ansvarsskulden (annan än den för fondanknutna) mot ränterisken för att gardera sig mot framtida värdeförändringar enligt bolagets riskhantering. Dessa räntederivat bokförs som skyddande. Vid säkringsredovisning

bokförs inte negativ värdeförändring på derivat som kostnad till den del som värdeförändringen på det skyddade objektet täcker den och förutsatt att skyddet är effektivt. Om emellertid den negativa värdeförändringen på skyddade räntederivat överskrider den positiva värdeförändringen på den skyddade marknadsmässiga ansvarsskulden, bokförs den överskridande delen som nedskrivningar av placeringar. Av räntederivat bokförs som intäkter och kostnader för räkenskapsperioden sådana räntor som enligt avtal hänför sig till perioden. Vinster eller förluster till följd av att räntederivat, som bokförts som skyddande, har stängts periodiseras över löptiden för varje derivatkontrakt.

Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar värderas till verkligt värde, och förändringar i verkligt värde tas i resultaträkningen upp som intäkter eller kostnader.

Bokföringsvärde för annan egendom än placeringar

Som övriga utgifter med lång verkningstid har utgifter för totalrenovering av lägenheter och för planering av datasystem aktiverats. Dessutom har goodwill aktiverats i balansräkningen. Dessa och inventarier tas i balansräkningen upp till anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar enligt plan. För aktivering av datasystem bokförs nedskrivningar om aktiveringen inte längre kan anses generera intäkter i framtiden.

Premiefordringar tas i balansräkningen upp till det sannolika värdet och övriga fordringar till det nominella värdet eller till ett bestående lägre sannolikt värde.

Avskrivningar enligt plan

Avskrivningar enligt plan görs som lineära avskrivningar på anskaffningsutgiften baserade på ekonomisk verkningstid. De uppskattade avskrivningstiderna är i genomsnitt följande:

- | | |
|---|----------|
| • Dataprogram | 3–7 år |
| • Utgifter för planering av datasystem | 3–10 år |
| • Övriga utgifter med lång verkningstid | 3–10 år |
| • Goodwill | 10 år |
| • Kontors-, affärs- och industribyggnader | 20–50 år |
| • Beståndsdelar i byggnader | 10–20 år |
| • Transportmedel och datautrustning | 3–5 år |
| • Kontorsmaskiner och -inventarier | 7 år |

Uppskrivningar av placeringar

Uppskrivningar av placeringar som hänför sig till placeringstillgångar och till placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar samt korrektivposter till uppskrivningarna bokförs via resultaträkningen.

Placeringarnas verkliga värde

Som värden för fastigheter och fastighetsaktier används högst marknadsbaserade verkliga värden. Objekten värderas med en avkastningsvärdemetod som bygger på kassaflödet. I det årliga fastställandet av fastighetsplaceringarnas verkliga värde deltar en utomstående auktoriserad fastighetsvärderare och bolagets egna experter.

För noterade värdepapper och för sådana värdepapper som har en marknad används som verkligt värde årets sista tillgängliga kurs enligt fortlöpande handel, eller om den saknas, den sista avslutskursen. Som verkligt värde för värdepapper som inte noteras används det sannolika överlåtelsepriset, den återstående anskaffningsutgiften eller ett substansvärde. Som verkligt värde för kapitalinvesteringsfondandelar tillämpas den värdering som förvaltningsbolaget uppgett om fondens verkliga värde eller om den fattas anskaffningsutgiften.

Derivatkontrakt värderas till marknadsnoteringen på bokslutsdagen eller om en sådan saknas till diskonto- och terminräntekurvorna härledda från swap-marknadsnoteringarna på bokslutsdagen och till valutakurserna på bokslutsdagen.

Som verkligt värde för fordringar tillämpas det nominella värdet eller ett lägre sannolikt värde.

Poster i utländsk valuta

Affärstransaktioner i utländsk valuta bokförs enligt transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta liksom verkligt värde för placeringar har i bokslutet omvandlats till euro genom att använda Europeiska centralbankens referensväxelkurser på bokslutsdagen. Kursdifferenser som uppkommit under räkenskapsperioden och vid bokslutet bokförs som korrigeringsposter till de berörda inkomsterna och utgifterna eller som intäkter och kostnader av placeringsverksamheten om kursdifferenserna hör till finansieringstransaktioner.

Arrangemang för personalens pensioner

Pensionsskyddet för personalen har ordnats i Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo. Pensionsutgifter som hänför sig till räkenskapsåret har bokförts som kostnader enligt prestationsprincipen. Bolagets hela personal omfattas dessutom av en premiebaserad tilläggspensionsförsäkring, som har tecknats hos Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv.

Akkumulerade bokslutsdispositioner och hantering av latent skatter

I koncernbolagens bokslut och i koncernbokslutet bokförs latent skatteskulder i sin helhet och fordringar upp till det belopp som den beskattningsbara inkomsten sannolikt kommer att utgöra i framtiden och mot vilken dessa kan utnyttjas. De latent skatterna räknas ut enligt den fastställda skattesatsen på bokslutsdagen.

Ansvarsskuld för livförsäkringen

Vid beräkning av ansvarsskulden följs både lagen om försäkringsbolag och Social- och hälsovårdsministeriets och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar.

Vid försäkringar som är bundna till placeringarnas värdeutveckling (fondförsäkringar) används ingen beräkningsränta. För övriga försäkringar beräknas ansvarsskulden per försäkring, och den beräkningsränta som tillämpas varierar enligt följande:

- För individuella liv- och pensionsförsäkringar tillämpas en beräkningsränta på 1–4,5 procent, storleken på räntan beror på försäkringens begynnelsepunkt. För nya pensionsförsäkringar är beräkningsräntan 1 procent.
- För kapitaliseringsavtal är beräkningsräntan 0–1,5 procent, storleken på räntan beror på avtalets begynnelsepunkt och målgrupp.
- För gruppensionsförsäkringar är beräkningsräntan 0–3,5 procent. Nya gruppensionsförsäkringar är bundna till årsräntan (beräkningsräntan är 0 %).

För att uppfylla beräkningsräntekravet har ansvarsskulden kompletterats i tidigare bokslut. Ansvarsskulden för räntekomplettering var cirka 95,8 miljoner euro den 31 december 2020. I och med kompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet för försäkringsbeståndet med beräkningsränta 1,0 procent.

Skälighetsprincipen

Enligt 13 kap. 2 § i lagen om försäkringsbolag ska livförsäkringsbolag tillämpa den s.k. skälighetsprincipen i fråga om sådana försäkringar som enligt försäkringsavtalet berättigar till extra förmåner som utdelas enligt de överskott som försäkringarna eventuellt avkastar. Denna princip förutsätter att en skälig del av det överskott som dessa försäkringar avkastar i form av extra förmåner ska återföras till de aktuella försäkringarna, om detta inte förhindras av solvenskraven.

Fennia Livs mål är att på lång sikt ge försäkringskapitalet i de försäkringar som är berättigade till utdelning av överskottet en bruttoavkastning som motsvarar minst den riskfria räntan. Försäkringens duration och återköpsrätt beaktas då de extra förmånerna delas ut. Avkastningen som delas ut bestäms utifrån de långsiktiga nettointäkterna från bolagets placeringar.

Med försäkringens totalränta avses det sammanlagda belopp för försäkringsavtalets beräkningsränta och de extra förmåner som ska gottskrivas det aktuella avtalet. På beloppet för de extra förmåner som gottskrivas inverkar avtalets beräkningsräntenivå. När bolagets nettointäkter från placeringar är låga sänks nivån på de extra förmånerna. Då kan totalräntan på de försäkringar som har en låg beräkningsränta bli lägre än totalräntan på de försäkringar som har en hög beräkningsränta. När placeringarnas nettoavkastning är hög, kan försäkringar med en låg beräkningsränta få en högre totalränta än de försäkringar som har en hög beräkningsränta.

När det gäller nivån på de extra förmånerna strävar man efter kontinuitet, vilket betyder att överskottet från placeringsintäkterna kan periodiseras till att delas ut som extra förmåner till en berörd försäkringsgrupp under kommande år.

Nivån på de extra förmånerna begränsas av avkastningskraven som ägaren har fastställt för kapitalet samt av bolagets solvensmål. Solvensmålet uppställs så att alla solvensgränser som lagstiftarna förutsätter överskrids och att bolaget kan ta risker i sin placeringsverksamhet i den mån som upprätthållandet av solvensen, avkastningskravet på ansvarsskulden och ägarens avkastningskrav förutsätter.

Fennia Livs styrelse fastställer årligen de extra förmåner som delas ut till försäkringarna. Beloppet för de på förhand fastställda extra förmånerna kan dock ändras även under året om solvensen eller den allmänna marknadssituationen förutsätter det.

I risklivförsäkringar tillämpas den så kallade skälighetsprincipen i dödsfalls- och invaliditetsskyddet för namngivna försäkringsgrupper i form av höjda ersättningsbelopp.

Målen för de extra förmånerna är inte bindande, och de är inte heller en del av det försäkringssavtal som ingås mellan bolaget och försäkringstagaren. Målen för de extra förmånerna gäller tills vidare och bolaget förbehåller sig rätten att ändra dessa mål.

Hur skälighetsprincipen uppfylldes 2020

De extra förmåner som Fennia Liv delade ut 2020 motsvarar de mål som bolaget uppställt i sin skälighetsprincip. Avkastningen som delas ut till försäkringarna bestäms utifrån de långsiktiga nettointäkterna från bolagets placeringar. När det gäller nivån på de extra förmånerna strävar man efter kontinuitet. När extra förmåner delas ut beaktas bolagets solvensställning och räntenivå.

På grund av den ytterst låga räntenivån, som nu fortsatt en längre tid, har bolaget tidigare år överfört en del av resultatet till ansvarsskulden för räntekomplettering för att finansiera beräkningsräntan de kommande åren. I bokslutet den 31 december 2020 gjordes ingen överföring till ansvarsskulden för räntekomplettering. Ansvarsskuld för räntekomplettering upplöstes enligt plan.

Beräkningsräntan för nya pensionsförsäkringar har varit låg redan i flera år (0–1 procent). För att trygga kontinuiteten i de extra förmånerna överfördes 3,8 miljoner euro från resultatet för 2017 till ansvarsskulden för kommande extra förmåner för att bekosta de extra förmånerna för pensionsförsäkringar med en beräkningsränta på 0 och 1 procent. För att finansiera tilläggsräntorna som gottskrevs 2020 upplöstes ansvarsskuld för kommande extra förmåner.

Den riskfria räntan har varit låg för såväl på kortränteplaceringar som långa statsobligationer ända sedan 2009. Den totalränta som Fennia Liv gottskrivit har tydligt överskridit den motsvarande placeringstidens riskfria ränta 2009–2020. Utöver avtalets beräkningsränta har även försäkringens duration och återköpsrätt beaktats vid utdelningen av de extra förmånerna. Därför har den totalränta som gottskrivs pensionsförsäkringar varit högre än den ränta som gottskrivs sparförsäkringar. Tabellen nedan visar Fennia Livs totalräntor som gottskrevs 2020.

Årlig totalränta för räntebärande försäkringar 2020

Beräkningsränta	Individuell sparförsäkring	Individuell pensionsförsäkring	Gruppensions- försäkring	Kapitaliserings- avtal
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	
2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %
2,00 %			2,00 %	
1,50 %	1,50 %			1,50 %
1,00 %	1,00 %	1,70 %	1,70 %	1,00 %
0,00 %			1,70 %	0,60 %

Överskottet från risklivförsäkringar delas ut som tillägg, som betalas ut till riskförsäkringar i samband med skadefall. De tillägg på 977 261 euro, som betalades ut 2020, finansierades genom upplösning av ansvarsskuld för kommande extra förmåner som ingick i det föregående bokslutet. Dessutom utökades reserven för tilläggen med 1 469 932 euro.

Koncernbokslut

I Fennia Livs koncernbokslut har alla de dotterbolag konsoliderats där moderbolaget direkt eller indirekt har bestämmanderätt.

Koncernbokslutet har upprättats som sammanställning av moderbolagets och dotterbolagens resultaträkningar, balansräkningar och noter. Bolagens interna fordringar och skulder, intäkter och kostnader, vinstutdelning samt inbördes aktieinnehav har eliminerats. Inbördes aktieinnehav har eliminerats genom förvärvsmetoden. Den koncernaktiva som hänför sig till anläggningstillgångsposter avskrivs enligt avskrivningsplanen för den berörda anläggningstillgångsposten. Koncerngoodwill som inte har hänförts avskrivs i sin helhet.

I slutet av 2020 omfattade koncernen sex (9) helägda fastighetsbolag och ett (1) fastighetsbolag, där ägarandelen var 88 procent. Under året såldes tre (2) fastighetsbolag.

Koncernbolagen 31.12.2020

Koncernbokslutet inkluderar följande dotterbolag:

- Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1
- Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5
- Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1
- Kiinteistö Oy Sellukatu 5
- Kiinteistö Oy Teohypo
- Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus
- Munkinseudun Kiinteistö Oy
- Kiinteistö Oy Konalan Ristipellontie 25 (sålt 18.12.2020)
- Kiinteistö Oy Vaajakosken Varaslahdentie 6 (sålt 17.12.2020)
- Kiinteistö Oy Vasaramestari (sålt 18.12.2020)

Formler för beräkning av nyckeltal

Premieinkomst är samma som premieinkomst före återförsäkrades andel.

Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten är samma som driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar plus kostnader för ersättningshandläggning dividerat med belastningsinkomst.

Omkostnadsprocent av balansomslutningen är samma som totala driftskostnader dividerat med ingående balansomslutning.

Totalresultat är samma som rörelsevinst eller förlust plus förändring i värderingsdifferenser utanför balansräkningen.

Avkastning på totalt kapital enligt verkligt värde i procent är samma som rörelsevinst eller förlust plus finansiella kostnader plus beräkningsräntekostnad plus förändring i placeringarnas värderingsdifferenser dividerat med balansomslutning minus ansvarsskuld för fondförsäkringar plus placeringarnas värderingsdifferenser.

Divisorn vid beräkning av nyckeltalen beräknas som medeltal av värdena enligt balansräkningarna för räkenskapsperioden och föregående räkenskapsperiod.

Med beräkningsräntekostnaden avses den beräkningsränta som gottskrivs försäkringarna under året utökad eller reducerad med eventuella ändringar i ansvarsskulden för räntekompletteringar.

Placeringsverksamhetens nettointäkter på sysselsatt kapital enligt verkligt värde i procent beräknas per placeringsslag och på placeringarnas totalbelopp med beaktande av kassaflödena under perioden.

Antal anställda i genomsnitt beräknas som ett medeltal av antalet anställda i slutet av varje kalendermånad.

Bokslutets nyckeltal

Siffrorna anges i tusen euro.

	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatanalys					
Premieinkomst	159 868	239 945	163 079	165 728	205 881
Intäkter av och kostnader för placeringens verksamheten samt uppskrivningar och korrigeringar av dessa	78 399	182 032	-40 465	68 353	88 475
Utbetalda ersättningar	-105 648	-177 716	-95 551	-104 219	-90 301
Förändring i ansvarsskulden före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	-98 022	-179 771	11 038	-94 911	-180 322
Driftskostnader	-14 572	-15 566	-14 826	-14 806	-14 046
Försäkringstekniskt resultat före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	20 025	48 924	23 276	20 144	9 688
Övriga intäkter och kostnader	-253	-245	-133	281	550
Rörelsevinst	19 772	48 679	23 143	20 425	10 238
Extra förmåner	-1 474	-481	0	-4 439	-1 800
Vinst före reserver och skatter	18 298	48 198	23 143	15 986	8 438
Skatter	-3 463	-10 756	-1 283	-2 145	-676
Minoritetsandelar	8	16	6	1	-10
Koncernens vinst för räkenskapsperioden	14 843	37 457	21 865	13 842	7 753
Total premieinkomst	160 941	240 966	164 142	166 687	207 062
Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten	93,9 %	101,1 %	101,9 %	103,6 %	105,6 %
Omkostnadsprocent av balansomslutningen	0,8 %	1,0 %	1,0 %	1,0 %	1,1 %
Totalresultat euro	57 357	63 328	23 036	30 877	14 170
Avkastning på totalkapitalet	7,1 %	8,3 %	3,5 %	4,5 %	5,1 %

Nyckeltalen härrör från moderbolagets siffror med undantag för resultatanalysen.

Placeringsfördelning enligt verkligt värde

	Grundfördelning 31.12.2020, miljoner euro	Grundfördelning 31.12.2020, procent	Grundfördelning 31.12.2019, miljoner euro	Grundfördelning 31.12.2019, procent	Risikfördelning 31.12.2020, miljoner euro	Risikfördelning 31.12.2020, procent	Risikfördelning 31.12.2019, procent
Ränteplaceringar sammanlagt	650,1	76,1	642,4	78,2	650,1	76,1	78,2
Lånefordringar (fotnot 1)	3,5	0,4	4,7	0,6	3,5	0,4	0,6
Masskuldebrevslån	532,1	62,3	550,0	66,9	532,1	62,3	66,9
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (fotnot 1, 2)	114,5	13,4	87,7	10,7	114,5	13,4	10,7
Aktieplaceringar sammanlagt	62,8	7,3	56,9	6,9	62,8	7,3	6,9
Noterade aktier (fotnot 3)	40,6	4,8	40,5	4,9	40,6	4,8	4,9
Kapitalplaceringar (fotnot 4)	9,3	1,1	8,8	1,1	9,3	1,1	1,1
Onoterade aktier (fotnot 5)	12,8	1,5	7,6	0,9	12,8	1,5	0,9
Fastighetsplaceringar sammanlagt	75,7	8,9	88,6	10,8	75,7	8,9	10,8
Direkta fastighetsplaceringar	75,1	8,8	88,0	10,7	75,1	8,8	10,7
Fastighetsinvesteringar och kollektiva investeringar	0,5	0,1	0,0	0,1	0,5	0,1	0,1
Övriga placeringar	66,0	7,7	33,9	4,1	66,0	7,7	4,1
Hedgefondplaceringar (fotnot 6)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar (fotnot 7)	66,0	7,7	33,9	4,1	66,0	7,7	4,1
Placeringar sammanlagt	854,5	100,0	821,7	100,0	854,5	100,0	100,0
Inverkan av derivat (fotnot 8)	-						
Placeringar enligt verkligt värde sammanlagt	854,5	100,0	821,7	100,0	854,5	100,0	100,0

Modifierad duration för masskuldebrevsportföljen: 1,4 miljoner euro

Fotnoter:

- 1) Inklusiva upplupna räntor.
- 2) Inklusiva pengar och bankfordringar samt köpeskillingsfordringar och -skulder.
- 3) Inklusiva blandfonder om de inte kan hänföras till andra poster.
- 4) Inklusiva kapitalfonder och mezzanine-fonder samt placeringar i infrastruktur.
- 5) Inklusiva onoterade fastighetsinvesteringsbolag.
- 6) Inklusiva hedgefondandelar av olika slag oberoende av fondens strategi.
- 7) Inklusiva derivat och andra poster som inte kan hänföras till andra placeringar.
- 8) Inklusiva inverkan av derivat på differensen mellan risk- och grundfördelningen.

Placeringsfördelning enligt verkligt värde

	Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt marknadsvärde 2020, miljoner euro (fotnot 8)	Sysselsatt kapital 2020, miljoner euro (fotnot 9)	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2020	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2019	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2018	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2017	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2016
Ränteplaceringar sammanlagt	2,3	637,8	0,4	1,5	0,5	0,2	1,0
Lånefordringar (fotnot 1)	-1,8	5,2	-34,6	2,7	3,7	3,7	1,4
Masskuldebrevslån	4,2	530,6	0,8	1,7	0,5	0,1	1,4
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (fotnot 1, 2)	-0,1	102,0	-0,1	0,9	0,5	0,3	0,5
Aktieplaceringar sammanlagt	8,9	54,8	16,3	25,2	7,6	11,3	5,0
Noterade aktier (fotnot 3)	0,8	39,9	2,0	41,2	-9,5	7,5	3,1
Kapitalplaceringar (fotnot 4)	1,3	8,3	15,2	-14,7	19,9	32,3	12,9
Onoterade aktier (fotnot 5)	6,9	6,5	105,1	5,0	-	5,8	2,4
Fastighetsplaceringar sammanlagt	2,1	87,3	2,4	7,6	6,7	5,4	14,6
Direkta fastighetsplaceringar	2,1	86,8	2,4	7,6	6,7	5,6	18,1
Fastighetsinvesteringar och kollektiva investeringar	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar	36,5	30,3	120,5	4292,4	113,9	1025,2	42,1
Hedgefondplaceringar (fotnot 6)	0,0	0,0	0,0	0,0	-99,3	-10,7	-4,7
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar (fotnot 7)	36,5	30,3	120,5	4292,4	114,0	-739,9	-163,9
Placeringar sammanlagt	49,8	810,1	6,2	7,8	2,5	3,5	4,5
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	-1,2	0,0					
Nettointäkter av placeringsverksam- heten enligt verkliga värden	48,6	810,1	6,0	7,6	2,4	3,3	4,3

Fotnoter:

- 1) Inklusiva upplupna räntor.
- 2) Inklusiva pengar och bankfordringar samt köpeskillingsfordringar och -skulder.
- 3) Inklusiva blandfonder om de inte kan hänföras till andra poster.
- 4) Inklusiva kapitalfonder och mezzanine-fonder samt placeringar i infrastruktur.
- 5) Inklusiva onoterade fastighetsinvesteringsbolag.
- 6) Inklusiva hedgefondandelar av olika slag oberoende av fondens strategi.
- 7) Inklusiva derivat och poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag
- 8) Förändring i marknadsvärdena under rapporteringsperiodens början och slut – kassaflöden under perioden. Med kassaflöde avses differensen mellan försäljning eller intäkter och köp eller kostnader.
- 9) Sysselsatt kapital är marknadsvärdet i början av rapporteringsperioden + dagligen eller månatligen tidsavvägda kassaflöden.

Risker samt risk- och solvenshantering

1. Allmänt om risk- och solvenshantering

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (nedan Fennia Liv) ägs av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (nedan Fennia). Ramen för risk- och solvenshanteringen i Fennia Liv beskrivs i de principdokument som fastställts av koncernbolagens styrelser. Det väsentligaste av dessa dokument är Principerna för risk- och solvenshantering där man beskriver de allmänna principerna för både risk- och solvenshanteringen i koncernen.

I Fenniakoncernen avses med riskhantering koordinerade strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man identifierar, mäter, hanterar, följer upp och rapporterar de risker som gäller koncernen och koncernbolagen. Med solvenshantering avses strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man styr och fastställer koncernbolagens och koncernens risktäckningskapacitet, riskvillighet och risktolerans samt de väsentligaste riskbegränsningarna.

2. Organisering av risk- och solvenshantering

Fennias styrelse i egenskap av styrelse för koncernens moderbolag ansvarar för risk- och solvenshanteringen och att den ska passa ihop med koncernens administrationssystem. Fennias styrelse ansvarar för att särdragen hos bolagen som hör till koncernen och koncernens interna förbindelser (bl.a. interna transaktioner, dubbla kapital, flyttbarhet av kapital och användning av kapital i allmänhet) beaktas på ett ändamålsenligt sätt.

Fennia Livs styrelse ansvarar för att bolaget följer koncernens principer för risk- och solvenshantering. Till dess ansvar hör särskilt att se till att bolaget har ett tillräckligt administrationssystem när det gäller verksamhetens kvalitet, omfattning och komplexitet inklusive intern kontroll och riskhanteringssystem.

Koncernbolagen följer Fenniakoncernens principer för risk- och solvenshantering till tillämpliga delar. Fennia Livs övriga koncernbolag är fastighetsbolag.

I koncernen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. Gruppens ordförande är koncernens ekonomidirektör.

För hantering av försäkringsbolagens balansräkning sammanträder en ALCO-kommitté på koncernnivå. Dess centrala uppgifter är att ta fram ett förslag till placeringsstrategi för försäkringsbolagens styrelser (ALM-plan), att vid behov ändra strategin utan att bryta mot de begränsningar som ställts upp av styrelserna och att rapportera om riskerna i balansräkningen till styrelserna. Kommitténs ordförande är Fennias verkställande direktör.

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

1. Den första försvarslinjen, dvs. affärs- och stödfunktionerna, ansvarar främst för den dagliga riskhanteringen och riskrapporteringen enligt godkända principer.
2. Den andra försvarslinjen ansvarar bland annat för rapporteringen om och tolkningen, utvecklingen och planeringen av risk- och solvenshanteringen samt stödjer, följer upp och bedömer implementeringen av den första försvarslinjens risk- och solvenshanteringsprocesser.
3. Den tredje försvarslinjen har som uppgift att säkerställa effekten av och effektiviteten i den interna kontrollen och risk- och solvenshanteringen.

Ansvar för risk- och solvenshanteringen i modellen med tre försvarslinjer fördelas mellan olika aktörer på följande sätt:

- Verkställande direktör

Verkställande direktören har, med stöd av den operativa ledningen, det allmänna ansvaret för att risk- och solvenshanteringen genomförs på ett ändamålsenligt sätt enligt styrelsens beslut.

- Affärs- och stödfunktioner

Varje affärs- och stödfunktion ansvarar främst för den dagliga riskhanteringen och riskrapporteringen enligt godkända principer, följer upp den totala riskprofilen för deras eget delområde (med stöd av den andra försvarslinjen) och ser till att verksamheten inom det egna delområdet löper enligt koncernens dokumentation om risk- och solvenshantering.

- Aktuariefunktion

Försäkringsbolagets ansvariga aktuarie ansvarar för aktuariefunktionen och för att de försäkringsmatematiska metoder som används i prissättning och i beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga. Den ansvariga aktuarien fastställer även nivån på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Aktuariefunktionen har en roll som aktör i både den första och den andra försvarslinjen. Aktuariefunktionen deltar i det effektiva genomförandet av riskhanteringssystemet, särskilt i skapandet av riskhanteringsmetoder, men också i genomförandet av bolagets egen risk- och solvensbedömning.

- Riskhantering

Fenniakoncernens riskhanteringsfunktion har organiserats i enheten Riskhantering, compliance och data protection. Riskhanteringsfunktionen har huvudansvar för den andra försvarslinjens uppgifter och ansvarar bland annat för utvecklingen och planeringen av samt anvisningarna och metoderna för risk- och solvenshanteringen. Funktionens uppgift är att upprätthålla helhetsbilden av riskprofilen i koncernbolagen och koncernen och att rapportera om den till bolagets ledning. Funktionen stödjer också styrelsens, den verkställande direktörens och affärs- och stödfunktionernas risk-

och solvenshantering bland annat genom att delta i utvecklingen av riskhanterings-systemet och bedöma dess funktion samt genom att upprätta analyser som stöd för beslut om riskposition.

- Compliance

Compliance-funktionen, som hör till den andra försvarslinjen, är organiserad i enheten Riskhantering, compliance och data protection. Compliance har till uppgift att säkra att regleringen, finansbranschens självreglering och koncernens interna regler, iakttas i verksamheten och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationerna. Dess uppgift är också att identifiera och bedöma effekter av bestämmelseändringar, risker förknippade med försummelse att följa bestämmelser och om de åtgärder som tagits för att förhindra och korrigera de eventuella brister som förekommit då man följt bestämmelser är tillräckliga. Vidare främjar Compliance tillämpning av bestämmelser genom att ge förutseende rådgivning och genom att utveckla interna metoder med vilka man effektivt och ändamålsenligt kan övervaka att bestämmelser följs.

- Intern revision

Den interna revisionen stödjer koncernen att nå sina mål genom att erbjuda ett systematiskt tillvägagångssätt för att bedöma och utveckla effektiviteten i organisationens riskhanterings-, kontroll-, lednings- och administrationsprocesser.

Den interna revisionen har som uppgift att följa och bedöma tillräckligheten och effektiviteten av koncernens interna kontroll och annan administration bl.a. inom följande delområden:

- hur väl bolaget har genomfört strategin och uppnått sina mål
- omfattning och tillförlitlighet i solvenshanteringsprocessen
- effektivitet i riskhanteringen
- lönsamhet och ändamålsenlighet i resursanvändningen
- tillämpning av lagar, bestämmelser, interna verksamhetsprinciper, planer och anvisningar
- riktighet, tillräcklighet och ändamålsenlighet av information
- trygghet av egendom.

Riskhanteringsfunktionen och compliance-funktionen har integrerats i Fenniakoncernens organisation på ett sätt som säkrar operativ oavhängighet för deras arbete. De är fria från sådana influenser som skulle kunna äventyra ett objektiva, neutralt och oberoende utförande av uppgifterna. Den interna revisionen är i sin tur obunden av funktionerna inom den första och andra försvarslinjen.

3. Riskhantering

Med risk avses en osäker händelse och dess följd som kan utgöra ett hot eller en möjlighet för bolaget.

Koncernens riskhanteringsstrategier och -processer delas in i följande delområden:

1. Identifiering av risker

Affärs- och stödfunktionerna i den första försvarslinjen identifierar och bedömer både i samband med årsplaneringen och i den dagliga operativa verksamheten vilka risker som hotar verksamheten och målsättningarna.

2. Riskmätning

Vid riskmätningens processen bedöms såvitt det är möjligt hur allvarliga riskerna är och sambanden mellan dessa. Syftet är att skapa enhetliga mätare för olika risker och förbättra jämförbarheten mellan riskerna. Det är nödvändigt att mäta och jämföra risker för att rikta riskhanteringsåtgärder mot risker som är av väsentlig betydelse för verksamheten. Vid riskmätning tillämpas i första hand den så kallade Value at Risk-metoden. Riskhanteringsfunktionen koordinerar mätningen av hur allvarliga risker är och sambanden mellan dem samt de metoder som används vid mätningen.

3. Riskhantering

Vid hanteringsprocessen prioriterar man risker och planerar hanteringsåtgärder med vilka man försöker kontrollera eller begränsa risker. Den första försvarslinjen genomför i egenskap av riskägare ändamålsenlig riskhantering och planerar hanteringsåtgärder. Den andra försvarslinjen stödjer, följer upp och bedömer den hantering som den första försvarslinjen genomför, men för att säkerställa sin självständighet deltar den inte i beslutfattandet av operativa beslut. Hanteringsmetoder som används inom olika riskområden beskrivs närmare senare.

4. Riskuppföljning

I koncernen genomförs kvantitativ riskuppföljning, som består av olika riskindikatorer, och kvalitativ riskuppföljning, som bland annat inkluderar uppföljning, bedömning och eventuell testning av planerade och fastställda hanteringsåtgärder. Den första försvarslinjen ser till att det finns en ändamålsenlig uppföljning av risker och att det för hanteringen av riskerna finns tillräcklig information om dessa. Den första försvarslinjen följer upp sina planerade och fastställda hanteringsåtgärder och bedömer deras effekt. Den andra försvarslinjen genomför självständig kvantitativ och kvalitativ riskuppföljning med vilken den stödjer den första försvarslinjens riskhanteringsarbete.

5. Riskrapportering

I koncernen ska inträffade risker och deras effekter samt tillbud rapporteras enligt den överenskomna rapporteringsprocessen. Enheten Riskhantering, compliance och data protection rapporterar regelbundet om riskerna till respektive styrelser.

Ovannämnda strategier och processer inom riskhantering tillämpas på samtliga följande riskområden inom den riskkarta som utarbetats för att underlätta riskhantering

- försäkringsrisker
- finansmarknadsrisker
- motpartsrisker
- operativa risker
- risker förknippade med kvantitativa metoder
- koncentrationsrisker
- likviditetsrisk
- strategiska risker
- ryktesrisk
- grupprisker
- hållbarhetsrisker.

3.1. Försäkringsrisker

Försäkringsrisker är förknippade med försäkringsbolagets basverksamhet dvs. försäkring.

De väsentligaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval, säljstyrning och riskprissättning, dvs. eventuell förlustrisk som följer av att kostnader för framtida försäkringsersättningar (inkl. driftskostnader) överskrider försäkringspremier. I försäkringsriskerna ingår även storskaderisker (t.ex. katastrofrisk) och återförsäkringsskyddets lämplighetsrisker.

Till försäkringsrisker hör även förlustrisk, som beror på en ogynnsam värdeförändring i den försäkringstekniska ansvarsskulden, dvs. reservrisk. Reservrisken är förknippad med de osäkra antaganden som används vid beräkning av ansvarsskulden och med beräknade ersättningsbelopp, driftskostnader och ogynnsamma avvikelser från faktiska kostnader i deras kassaflöden.

Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bland annat risker (dödlighetsrisk, långlevnadsrisk, risk för arbetsoförmåga och motsvarande risker) och olika annullationsrisker, till exempel återköpsrisk vid livförsäkring.

Till den försäkringstekniska ansvarsskulden hör också vissa finansmarknadsrisker som inflation och diskontoränta.

Försäkringsverksamhet baserar sig på tagande av försäkringsrisker, riskspridning inom försäkringsbeståndet och hantering av risker. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna (riskurval), prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd.

Med riskurval ger man anvisningar för försäljningen och säkerställer försäkringsverksamhetens lönsamhet. Riskurval hanteras genom att man statistiskt undersöker tidigare skadefall, som även står som grund för prissättning. I instruktionerna för riskurval fastställs vilka risker man kan försäkra och hur stora försäkringsbelopp man accepterar.

Med prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet genom att sätta ett högre pris på en högre risk och vice versa. Utgångspunkten för prissättningen är

uppgifternas riktighet och tillräcklighet samt att man känner till försäkringsobjektet tillräckligt bra. Endast på basis av detta kan man göra ändamålsenliga riskanalyser och besluta om premiens tillräckliga nivå.

Försäkringsvillkor har en avsevärd betydelse i att begränsa försäkringsrisker. I villkoren fastställer man bland annat försäkringsavtalets omfattning och ersättningsbegränsningar. Vid hantering av försäkringsrisker är det viktigt att utesluta icke-önskvärda risker eller via avtal begränsa dem till en önskvärd nivå.

Vid beräkning av ansvarsskulden tillämpas olika kvantitativa metoder, som har en central roll vid hantering av reservrisken. På reservriskens karaktär inverkar väsentligt utöver metoderna också tillräckligheten, kvaliteten och hanteringen av de uppgifter som används.

När det gäller livförsäkring begränsar lagstiftningen livförsäkringsbolagens rätt att höja premier eller ändra avtalsvillkor. Då påverkar avtalens längd reservriskens så kallade biometriskas riskers nivå. Om de gjorda antagandena visar sig vara otillräckliga och det inte går att ändra på premierna, ska ansvarsskulden kompletteras med ett belopp som motsvarar den förväntade förlusten.

Genom att teckna återförsäkringar hanterar man och garderar man sig mot omfattande skador och skadefall. Användning av återförsäkring är förknippad med underordnade risker som återförsäkringens tillgångs-, pris- och motpartsrisk. Användning av avgiven återförsäkring inom livförsäkringsverksamhet är liten och koncentrerar sig därför på ett antal motparter.

3.2. Finansmarknadsrisker

Med finansmarknadsrisker avses förlustrisker som direkt eller indirekt beror på ändringar i finansmarknadens variabler, t.ex. fluktuationer i räntor, aktier, fastigheter, valutakurser och räntemarginaler, värdenivåer och volatiliteter.

Placeringsverksamhet och balanshantering har en särställning när det gäller hantering av finansmarknadsrisker. De väsentligaste riskerna är förknippade med placeringarnas värdeminskningar och placeringarnas oförenlighet med karaktären hos den försäkringstekniska ansvarsskulden (s.k. ALM-risk).

Strategin för balanshantering grundar sig på följande principer:

- Verksamheten styrs av avkastningen på marknadsbaserat eget kapital.
- Alla balansrisker och avkastningen från att bära riskerna följs upp aktivt.
- Man strävar efter att trygga de försäkrades förmåner och kontinuiteten i verksamheten med stor sannolikhet.

För att målen ska uppnås delas placeringstillgångarna in i tre huvuddelar:

- Skyddsportfölj

Med skyddsportföljen skyddas den marknadsmässiga försäkringstekniska ansvarsskulden mot marknadsrisker till ett visst intervall samt eftersträvas måttlig extra avkastning genom aktivt val av kreditrisk och taktisk räntesyn. Balansskyddet som skyddsportföljen ger möjliggör risktagning i placeringsportföljen.

Medlen i skyddsportföljen placeras i huvudsak i högklassiga korta företagsobligationer, penningmarknadsinstrument och ränteswapkontrakt. I skyddsportföljen räknas också koncernens kassahantering med.

- Placeringsportfölj

I placeringsportföljen finns alla andra placeringstillgångar, som inte hänförs till skyddsportföljen eller den strategiska portföljen. Målsättningen för placeringsportföljen är ett gott avkastning-risk-förhållande och god avkastningsnivå på lång sikt. Placeringsportföljen delas in i en likvid och en icke-likvid del.

Medlen i den likvida placeringsportföljen hänförs i huvudsak till aktie- och räntemarknaden. I placeringsportföljens likvida del ges varje tillgångsslag en neutral målvikt i portföljen och ett jämförelseindex som beskriver tillgångsslagets avkastningsutveckling. Den neutrala allokeringen fastställs årligen i ALM-planen och den grundar sig på avkastnings- och risksynen för det kommande året samt på bolagets risktagningsförmåga och riskvillighet.

Den icke-likvida delen av placeringsportföljen hänförs i huvudsak till fastigheter och onoterade aktie- och ränteplaceringar. Målsättningen för den icke likvida delen är absolut avkastning och effektivisering av överskottets avkastning-risk-förhållande.

- Strategisk portfölj

Vid strategiska placeringar är målsättningen också någon annan faktor än placeringsintäkter. Sådana är till exempel innehav i partner- och kundföretag, kund- och personalkrediter och innehav i dotterbolag.

De väsentligaste metoderna för hantering av finansmarknadsrisker är ändamålsenligt val av placeringsinstrument och diversifiering av placeringar samt riskbegränsning. För att begränsa risker kan man också använda derivatkontrakt.

Räntederivat används för att skydda den marknadsmässiga ansvarsskulden (annan än den för fondanknutna) mot ränterisken för att gardera sig mot framtida värdeförändringar enligt bolagets riskhantering. Dessa räntederivat bokförs som skyddande. Vid säkringsredovisning bokförs inte negativ värdeförändring på derivat som kostnad till den del som värdeförändringen på det skyddade objektet täcker den och förutsatt att skyddet är effektivt. Om emellertid den negativa värdeförändringen på skyddade räntederivat överskrider den positiva värdeförändringen på den skyddade marknadsmässiga ansvarsskulden, bokförs den överskridande delen som nedskrivningar av placeringar. Av räntederivat bokförs som intäkter och kostnader för räkenskapsperioden sådana räntor som enligt avtal hänförs till perioden.

Vinster eller förluster till följd av att räntederivat, som bokförts som skyddande, har stängts periodiseras över löptiden för varje derivatkontrakt.

Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar värderas till verkligt värde och förändringar i det verkliga värdet tas upp som intäkter eller kostnader i resultaträkningen.

Utgångspunkten för hantering av finansmarknadsrisker är att tillgångarna placeras i sådan egendom och i sådana instrument vars risker kan identifieras, mätas, hanteras, följas upp och rapporteras. Dessutom riktas på nya tillgångsposter och placeringsinstrument innan de skaffas åtgärder med vilka man säkerställer hantering av nya tillgångsposter eller placeringsinstrument och deras ändamålsenlighet för affärsverksamhet och riskhantering.

Genom att diversifiera placeringarna tillräckligt strävar man efter optimal diversifieringsnytta, riskkorrigerad avkastning och förenlighet med tillgångar och skulder.

Den centrala hanteringsmetoden för finansmarknadsrisker är begränsning av risker ur solvenssynvinkel. Med allokeringbegränsningar säkerställer man att placeringstillgångarna är tillräckligt diversifierade i olika tillgångsslag. Dessutom fastställs detaljerade begränsningar, med vilka man säkerställer att diversifieringen även inom tillgångsslagen är tillräcklig.

Kvantitativa uppgifter om riskparametrar i Fennia Livs placeringstillgångar

Förändringens inverkan på Fennia Livs tillgångar enligt verkligt värde

Ränteplaceringar	Räntenivå +1 %-enhet	-72 miljoner euro
Aktieplaceringar	Värdeförändring -20 %	-8 miljoner euro
Fastighetsplaceringar	Värdeförändring -10 %	-9 miljoner euro

3.3. Motpartsrisker

Med motpartsrisker tar man hänsyn till eventuella förluster till följd av oväntad insolvens hos försäkringsbolagets motparter.

På samma sätt som vid hantering av finansmarknadsrisker är utgångspunkten för hantering av motpartsrisker att motparter och risker förknippade med dem kan identifieras, mätas, hanteras, följas upp och rapporteras.

Motpartsrisker uppstår främst (räntemarginalrisken behandlas som marknadsrisk)

- till följd av motparterna i derivatkontrakten, varvid endast avtalens eventuellt positiva marknadsvärde är utsatt för risker
- till följd av fordringar på försäkringskunder.

Vid hantering av motpartsrisker i fråga om derivatkontrakt bedöms motpartsrisken innan man sluter avtal med derivatmotparten. Vid bedömning av kreditvärdighet hos emittenter och motparter tar man främst hjälp av klassifikationer fastställda av ratinginstitut. En miniminivå har fastställts för kreditvärdigheten och begränsningar för ansvarets maximinivåer per motpart för att begränsa motpartsrisken.

Motpartsrisiker uppstår även till följd av fordringar på försäkringskunder. Motpartsrisiken som uppstår till följd av premiefordringar på kunder är i allmänhet liten, eftersom obetalda premier leder till att försäkringsskyddet upphör eller minskas.

3.4. Operativa risker

I Fenniakoncernen avses med operativa risker risker som uppstår till följd av

- otillräckliga eller misslyckade interna processer
- personal
- system
- externa faktorer.

I operativa risker ingår juridiska risker. Risker som beror på strategiska beslut har avgränsats från de operativa riskerna.

Målet med Fennias hantering av operativa risker är att

- på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiserar samt att bevaka konsekvenserna av realiserade risker, det vill säga minimera förlusterna
- bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål
- för sin egen del säkra att koncernens verksamhet uppfyller de krav som ställs upp av myndigheterna och i lagstiftningen.

Hantering av operativa risker ingår i ledningen av affärs- och stödfunktioner. Noggrann hantering av operativa risker stöder utveckling av verksamheten och inriktning av resurser och utvecklingssatsningar.

Hantering av operativa risker grundar sig på identifiering av operativa risker och insamling av uppgifter om dem från olika källor, till exempel regelbundna riskkartläggningar av affärs- och stödfunktioner, interna uppgifter om skador och förluster samt kontroller som utförs av den interna revisionen. De insamlade uppgifterna används i senare skeden av processen för bedömning av risker och för analys av koncernens eller dess delars riskposition.

På basis av uppgifterna som samlats från olika källor skapar enheten Riskhantering, compliance och data protection en helhetsbild av koncernbolagens och koncernens operativa risker så att även beroendeförhållanden mellan olika risker beaktas. Enheten följer upp hela koncernens riskprofil och rapporterar om den till den operativa ledningen och respektive styrelse.

De operativa riskerna delas i Fenniakoncernen in i följande riskklasser:

- oegentligheter och åtgärder som strider mot anvisningar
- risker förknippade med personal och kompetens
- juridiska risker
- risker förknippade med data-, datakommunikations- och kommunikationssystem
- risker förknippade med försäljning och kundrelationer
- risker förknippade med produkter och tjänster
- risker förknippade med processer
- risker som beror på utomståendes verksamhet.

För de viktigaste affärs- och stödfunktionerna har beredskaps- och kontinuitetsplaner gjorts upp, vilka stöder hantering av osannolika men allvarliga störningar och återhämtning efter dem.

3.5. Risker förknippade med kvantitativa metoder

Med kvantitativa metoder avses skapande av numeriska bedömningar genom att tillämpa statistiska, ekonomiska och matematiska teorier och metoder eller andra finansieringsteorier och -metoder. Som kvantitativ metod räknas även metoden där man strävar efter ett numeriskt slutresultat och som helt eller delvis bygger på subjektiv expertbedömning.

En kvantitativ metod kan vara felaktig och/eller vilseledande och leda till opålitlig rapportering och till fel slutsatser och på så sätt till att ledningen vidtar felaktiga åtgärder.

Risker förknippade med kvantitativa metoder hör till operativa risker, men på grund av deras speciella karaktär och deras betydelse samt för att underlätta hantering av dessa identifieras, mäts, hanteras, följs upp och rapporteras deras risker som eget riskområde.

Vid hantering av risker förknippade med kvantitativa metoder fokuserar man på risker som är förknippade med

- matematisk teori
- uppgifternas kvalitet
- estimering och parametrisering
- dokumentering
- validering
- personal
- datasystem
- processer.

Vid hantering av risker förknippade med kvantitativa metoder är effektivt ifrågasättande av metoder och processer en styrande princip. Detta betyder att en obunden och sakkunnig aktör, riskhanteringsfunktionen eller en utomstående expert kritiskt analyserar och bedömer metoder och processer.

Hanteringen bygger på att varje methods uppbyggnad, matematiska teori och logik har dokumenterats väl och att metoden så väl som möjligt kan backas upp med vetenskapliga un-

dersökningar och/eller bästa praxis inom försäkringsbranschen. För att man ska kunna identifiera metodens styrka och svaghet är det viktigt att matematiska förenklingar, numeriska metoder, approximationer och användning av subjektiva expertbedömningar utreds och dokumenteras tillräckligt noga. Ägaren och utvecklarna av metoden ska se till att metodens olika delområden fungerar på önskat sätt, att de passar för avsett ändamål och att metoden är matematiskt korrekt och att de estimerade parametrarna är statistiskt pålitliga.

Hantering av uppgifternas kvalitet är lika viktigt som hantering av metodens struktur, teori och logik. Tillförlitlighet kan uppnås endast med högklassiga uppgifter.

Validering av kvantitativa metoder omfattar processer och strategier med vilkas hjälp man strävar efter att bekräfta att metoden är ändamålsenlig och tillförlitlig samt att den fungerar på ett önskvärt sätt. Med hjälp av valideringen identifierar man eventuella svagheter och begränsningar hos metoden och problem som rör dess användning, och dessutom kan man bedöma och hantera deras effekter.

3.6. Koncentrationsrisker

Med koncentrationsrisker avses riskkoncentrationer av olika slag som inbegriper förluster som kan vara så omfattande att de äventyrar försäkringsbolagets solvens eller ekonomiska ställning. Koncentrationsrisker uppstår oftast vid placeringsverksamhet, men de kan också uppstå vid försäkringsverksamhet och som kombinationer av dessa två.

Hantering av placeringsverksamheten, finansmarknads- och motpartsrisker bygger på spridning, varvid betydande koncentrationsrisker i princip inte uppstår. Strategiska innehav utgör undantag, utifrån vilka rätt betydande koncentrationsrisker kan uppstå. Som strategiska innehav betraktas innehav i dotterbolag som hör till koncernen.

Försäkringsverksamhet baserar sig på riskspridning inom försäkringsbeståndet, så att påverkningar av ett enskilt försäkringsobjekt med eget ansvar kan begränsas. Denna risk hanteras bland annat med anvisningar för riskurval och med återförsäkring.

3.7. Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna utföra framtida betalningsskyldigheter eller att dessa kan utföras endast genom speciella åtgärder.

Likviditetsrisken delas in i kortsiktiga och långsiktiga risker. Kortsiktiga likviditetsrisker är risker som är förknippade med kassaflöden av tillgångar och skulder med en löptid på mindre än fyra månader (s.k. kassahanteringsrisker). Med långsiktiga likviditetsrisker avses förenlighetsrisker förknippade med kassaflöden av tillgångar och skulder flera år, till och med decennier framåt.

Kortsiktiga likviditetsrisker hanteras genom att upprätthålla tillräcklig likviditetsreserv och genom likviditetsplanering. Likviditetsreserven styrs bland annat av följande principer:

- En minimallokering införs för penningmarknadsplaceringar.
- Aktie- och ränteplaceringar ska kunna omsättas i pengar.
- Penningmarknadsplaceringar sprids och för dem införs motpartslimiter.
- Antalet illikvida placeringar begränsas i hela placeringsportföljen.

Vid planering av likviditet skapas dagspecifika prognoser för utgående betalningar för de fyra följande månaderna. Syftet med hanteringen av kortsiktiga likviditetsrisker är att andra placeringar än penningmarknadsplaceringar inte behöver realiseras, och att kapitalförvaltarens kortsiktiga likviditetsreserver eller placeringar inte behöver användas eller realiseras.

Den långsiktiga likviditetsrisken följs upp och rapporteras som egen risk, men den hanteras inte som separat risk utan som en del av hantering av ränterisken.

3.8. Strategiska risker

Med strategiska risker avses risker som är förknippade med försäkringsbolagets strategi och som beror på felaktiga affärsbeslut, felaktig eller misslyckad genomföring av affärsbeslut eller oförmåga att anpassa affärsverksamheten till förändringar i omgivningen eller enligt det eftersträlvade läget.

Med strategi avses ett flertal långsiktiga planer eller åtgärder med vilkas hjälp försäkringsbolaget förflyttas från det nuvarande läget till ett önskat framtida läge.

De strategiska riskerna har flera olika dimensioner, och de har delats in i följande grupper:

- Strategiska makrorisker som är förknippade med t.ex. trendförändringar i befolkningen, den sociala tryggheten och kulturen, reglering, förändringar i myndighetstillsynen och politiken eller trendförändringar i klimatet och geopolitiken.
- Branschspecifika strategiska risker som är förknippade med förändringar i konkurrensen inom försäkrings- och finansbranschen och med efterfrågan hos försäkringstagare eller investerare.
- Strategiska risker förknippade med den interna verksamheten, vilka t.ex. kan vara risker förknippade med utvidgning eller den interna utvecklingen eller risker förknippade med tillgång till extra kapitalisering.

Utgångspunkten för hanteringen av strategiska risker är att identifiera koncernens och varje koncernbolags strategiska risker och iaktta olika svaga signaler samt att bedöma hur olika evenemang, trender och scenarier påverkar affärsverksamhetens hållbarhet och utvecklingen av solvensställningen på både kort och lång sikt.

3.9. Ryktesrisk

Med ryktesrisk avses risken för att den offentliga bilden av Fenniakoncernen eller ett enskilt koncernbolag skadas. Ryktesrisk kan uppstå även till följd av samarbetspartner, om deras värderingar och/eller verksamhetsprinciper avviker från Fenniakoncernens.

Ryktesrisken är ofta en följd av att andra risker eller händelser, som operativa risker, förverkligas.

Utgångspunkten för hanteringen av ryktesrisken är att identifiera de eventuella händelser som kan inverka negativt på koncernens eller koncernbolagens image. Ryktesrisken avviker från övriga risker till karaktären genom att riskhändelser kan basera sig på verkliga händelser eller helt eller delvis på händelser utan verklighetsgrund (t.ex. ett falskt rykte). Ryktesrisker kan ofta förebyggas eller så kan effekterna av händelserna minskas.

Hantering av ryktesrisken grundar sig på att man övergripande känner till och förstår affärsverksamheten och dess begränsningar. Ryktesrisken kan inte hanteras som eget riskområde, utan främst som utvidgning av hanteringen av operativa risker. När de risker som påverkar ryktesrisken har identifierats kan man inom organisationen genomföra olika riskhanteringsåtgärder. Framgångsrik hantering av ryktesrisken bygger för sin del på en tydlig och genomtänkt extern kommunikation.

Till hantering av ryktesrisken hör också att följa lagar, bestämmelser och föreskrifter samt att agera som myndigheterna förutsätter. Den offentliga bilden av försäkringsbolaget och dess tillförlitlighet kan skadas om lagar, bestämmelser och myndigheternas krav inte följs.

3.10. Grupprisker

Med grupprisker avses risker som beror på att Fennia och dess dotterbolag driver affärsverksamhet i koncernform. Grupprisker kan delas in i följande grupper:

- transaktionsrisker
- smittrisker
- risker för intressekonflikter
- koncentrationsrisker
- risker förknippade med administration.

Med transaktionsrisker avses risker som är förknippade med gruppinterna transaktioner, t.ex. med ändamålsenlig prissättning.

Smittrisker, det vill säga situationer där ett bolags problem eller de risker som bolaget tagit smittar av sig till koncernens övriga bolag eller hela koncernen. Till denna grupp räknas även risker förknippade med moraliska risker (moral hazard-risker), med vilka man avser situationer där risken, som ett av bolagen tagit med avsikt och på ett omoraliskt sätt, och förlusten till följd av den helt eller delvis överförs för att bäras av moderbolaget eller övriga bolag.

Risker för intressekonflikter uppstår då vissa koncernbolags eller hela koncernens intressen är inbördes motstridiga.

Koncentrationsrisker inträffar om en enskild motpart blir för betydande på koncernnivå, även om risken skulle vara inom tillåtna gränser för de enskilda bolagen.

Risker förknippade med administration beror på att en del av funktionerna har ordnats på koncernnivå och en del på ett enskilt bolags nivå. Skillnader i bolagens administrationssystem kan leda till koordinationsutmaningar och extra risker.

Hantering av grupprisker bygger på en tydlig koncernstruktur. Gruppriskens betydelse ökar vid invecklade ägarstrukturer. Dessutom baserar sig ändamålsenlig hantering av grupprisker på att affärsverksamheten planeras och följs upp på både enskilda bolags nivå och koncernnivå. Endast på detta sätt kan man säkerställa och följa upp utvecklingen av gruppmålen och att de uppnås.

Hantering av grupprisker bygger också på att systemet för den interna kontrollen i hela koncernen, särskilt riskhanteringssystemet och tillsynen att följa bestämmelser och de anmälningsförfaranden som hör till dem, har fastställts och genomförts logiskt och transparent. Olika aktörers roller och ansvar ska också ur koncernsynvinkel vara tydliga och definierade.

3.11. Hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisker avses händelser eller omständigheter som är förknippade med miljön, samhället eller förvaltningsseden och som kan ha en negativ inverkan om de infaller. Identifiering och bedömning av hållbarhetsrisker är en del av riskhanteringssystemet och de beaktas både i placerings- och försäkringsverksamhet.

4. Solvenshantering

Med risktäckningskapacitet avses egna tillgångar som kan användas för att täcka förluster. Med riskvillighet avses hur stor risk man är benägen att ta för att nå affärsverksamhetsmålen, dvs. hur mycket av de egna tillgångarna man är redo att binda till risktagningen. Med risktolerans avses hur mycket de egna tillgångarna får variera när man försöker uppnå affärsverksamhetsmålen.

Målet med risk- och solvenshanteringen i koncernen är att stödja uppnåendet av affärsverksamhetens mål och kontinuiteten i affärsverksamheten. Detta genomförs genom att säkerställa att de tagna riskerna är i rätt proportion till risktäckningskapaciteten, riskvilligheten och risktoleransen samt att skapa förutsättningar för en ostörd verksamhet även i händelse av oväntade förluster genom att identifiera de hot och möjligheter som påverkar affärsverksamhetsstrategin och övriga mål.

Den allmänna riskvilligheten och risktoleransen hanteras genom att sätta upp mätare och målgränser för de mest betydande riskerna och för de kombinerade riskerna. De uppställda riskspecificerade begränsningarna ska effektivt begränsa riskprofilen, så att solvensen och risktagandet är under kontroll och stannar inom tillåtna gränser.

Noter till resultaträkningen och balansräkningen

Siffrorna anges i tusen euro.

Premieinkomst

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Direktförsäkring				
Från hemlandet	160 941	240 966	160 941	240 966
Premieinkomst före återförsäkrares andel	160 941	240 966	160 941	240 966
Poster som avdragits från premieinkomsten				
Kreditförluster på premiefordringar	15	11	15	11

Premieinkomst av direktförsäkring

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Livförsäkring				
Individuell livförsäkring med fondanknytning	66 370	132 421	66 370	132 421
Annan individuell livförsäkring	1 761	2 354	1 761	2 354
Kapitaliseringsavtal med fondanknytning	39 541	55 435	39 541	55 435
Annat kapitaliseringsavtal	51	253	51	253
Arbetstagarnas grupplivförsäkring	6 444	5 658	6 444	5 658
Annan grupplivförsäkring	14 114	12 565	14 114	12 565
	128 282	208 686	128 282	208 686
Pensionsförsäkring				
Individuell pensionsförsäkring med fondanknytning	4 451	4 449	4 451	4 449
Annan individuell pensionsförsäkring	3 950	4 318	3 950	4 318
Gruppensionsförsäkring med fondanknytning	12 647	11 792	12 647	11 792
Annan gruppensionsförsäkring	11 611	11 722	11 611	11 722
	32 659	32 281	32 659	32 281
	160 941	240 966	160 941	240 966
Fortlöpande premier	55 381	53 445	55 381	53 445
Engångspremier	105 561	187 521	105 561	187 521
	160 941	240 966	160 941	240 966
Premier från avtal som berättigar till återbäring	37 932	36 870	37 932	36 870
Premier för fondförsäkringar	123 009	204 097	123 009	204 097
	160 941	240 966	160 941	240 966

Utbetalda ersättningar

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Direktförsäkring				
Livförsäkring	60 241	134 629	60 241	134 629
Pensionsförsäkring	45 573	43 396	45 573	43 396
	105 814	178 025	105 814	178 025
Återförsäkring	-	-	-	-
Utbetalda ersättningar sammanlagt	105 814	178 025	105 814	178 025
Av vilka:				
Återköp	46 079	123 546	46 079	123 546
Återbetalning av sparsumma	4 871	3 380	4 871	3 380
Övriga	54 864	51 099	54 864	51 099
	105 814	178 025	105 814	178 025
Fondförsäkringarnas andel av utbetalda ersättningar	66 318	135 436	66 318	135 436
Extra förmåner inom livförsäkring				
Återbäringarnas och rabatternas effekt på det försäkringstekniska resultatet	1 474	481	1 474	481
Ändring i ansvaret för framtida extra förmåner under räkenskapsperioden	-662	-606	-662	-606

Av beräkningsräntan för 2020 finansierades 9 070 037 euro genom att upplösa ansvarsskuld för räntekomplettering. Av de extra förmåner, 665 248 euro, som delades ut 2020 finansierades 661 537 euro från ansvarsskulden för extra förmåner. Som tillägg för risklivförsäkringssumman betalades 977 261 euro ut och de finansierades helt från reserven för tilläggen. Dessutom ökades reserven för tilläggen med 1 469 932 euro. De kundåterbäringar som gottskrevs försäkringarna 2020 motsvarade räkenskapsperiodens mål för extra förmåner. I bokslutet betalades dessutom på en del gruppensionsförsäkringar en extra förmån av engångskaraktär på 315 797 euro, som bekostades genom att upplösa ansvarsskulden för räntekomplettering.

Av beräkningsräntan för 2019 finansierades 9 511 447 euro genom att upplösa ansvarsskulden för räntekomplettering. Av de extra förmåner, 1 086 741 euro, som delades ut 2019 finansierades 605 515 euro från ansvarsskulden för extra förmåner. Som tillägg för risklivförsäkringssumman betalades 1 022 510 euro ut och de finansierades helt från reserven för tilläggen. De kundåterbäringar som gottskrevs försäkringarna 2019 motsvarade räkenskapsperiodens mål för extra förmåner.

Specifikation av nettointäkterna från placeringsverksamheten

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Intäkter av placeringsverksamheten				
Intäkter av placeringar i ägarintresseföretag				
Ränteintäkter				
Från övriga företag	151	564	151	564
	151	564	151	564
Intäkter av fastighetsplaceringar				
Utdelningsintäkter	486	478	486	478
Ränteintäkter				
Från företag inom samma koncern	69	193		
Från övriga företag	192	147	192	147
	261	340	192	147
Övriga intäkter	7 302	7 045	7 079	6 861
	7 564	7 385	7 271	7 487
Intäkter av övriga placeringar				
Utdelningsintäkter	13 793	18 155	14 279	18 633
Ränteintäkter	11 161	9 930	11 161	9 930
Övriga intäkter	1 801	1 985	1 801	1 985
	26 754	30 070	27 241	30 548
Sammanlagt	34 955	38 497	35 149	38 598
Återförda nedskrivningar	4 795	23 218	4 795	23 396
Försäljningsvinster	21 169	57 334	22 126	59 060
Sammanlagt	60 919	119 049	62 071	121 055
Kostnader för placeringsverksamheten				
Kostnader för fastighetsplaceringar				
Till företag inom samma koncern	-1 736	-2 283		
Till övriga företag	-2 196	-1 443	-3 497	-2 954
	-3 931	-3 725	-3 497	-2 954
Kostnader för övriga placeringar	-3 897	-3 962	-3 897	-3 962
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital	-127	-18	-127	-127
Sammanlagt	-7 956	-7 705	-7 521	-7 043
Nedskrivningar och avskrivningar				
Nedskrivningar	-33 722	-14 755	-33 120	-14 383
Avskrivningar enligt plan för byggnader	-	-	-2 112	-2 270
	-33 722	-14 755	-35 232	-16 653
Försäljningsförluster	-26 616	-8 776	-26 616	-8 776
Sammanlagt	-68 294	-31 236	-69 369	-32 471
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och korrigeringar av dessa	-7 376	87 813	-7 299	88 583
Uppskrivningar av placeringar	91 584	94 712	91 584	94 712
Korrigerig av uppskrivningar av placeringar	-5 886	-1 263	-5 886	-1 263
	85 698	93 449	85 698	93 449
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	78 322	181 262	78 399	182 032

Fondförsäkringarnas andel av nettointäkterna från placeringsverksamheten i resultaträkningen

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Intäkter av placeringsverksamheten	28 912	47 658	28 912	47 658
Kostnader för placeringsverksamheten	-23 121	-6 256	-23 121	-6 256
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och korrigerings av dessa samt nedskrivningar och återförda nedskrivningar	5 791	41 402	5 791	41 402
Uppskrivningar av placeringar	91 584	94 712	91 584	94 712
Korrigerings av uppskrivningar av placeringar	-5 886	-1 263	-5 886	-1 263
Nedskrivningar	-27 580	-13 099	-27 580	-13 099
Återförda nedskrivningar	4 129	18 484	4 129	18 484
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	68 037	140 236	68 037	140 236

Specifikation av driftskostnader

Specifikation av driftskostnaderna i resultaträkningen

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Utgifter för anskaffning av försäkringar				
Provisioner för direktförsäkring	2 580	2 678	2 580	2 678
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	4 832	4 729	4 832	4 729
Utgifter för anskaffning av försäkringar sammanlagt	7 412	7 407	7 412	7 407
Kostnader för handläggning av försäkringar	5 400	6 204	5 400	6 204
Förvaltningskostnader	1 946	2 104	1 946	2 104
Provisioner för avgiven återförsäkring	-187	-148	-187	-148
Sammanlagt	14 572	15 566	14 572	15 566

Totala driftskostnader enligt funktion

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Utbetalda ersättningar	780	828	780	828
Driftskostnader	14 572	15 566	14 572	15 566
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten	1 615	1 753	1 615	1 753
Sammanlagt	16 967	18 148	16 967	18 148

Funktionsspecifika avskrivningar och nedskrivningar enligt plan

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Utbetalda ersättningar	152	181	152	181
Driftskostnader	551	760	551	760
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten	0	0	0	0
Sammanlagt	703	942	703	942

Specifikation av personalkostnader, personal och medlemmar i olika organ

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Personalkostnader				
Löner och arvoden	4 067	3 932	4 067	3 932
Pensionskostnader	962	1 190	962	1 190
Övriga lönebikostnader	175	233	175	233
Sammanlagt	5 204	5 356	5 204	5 356
Löner och arvoden till ledningen				
Styrelsen och verkställande direktören	318	298	318	298
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	52	53	52	53
Revisorns arvoden				
Revision	48	30	55	34
	48	30	55	34

Pensionsåldern för verkställande direktören bestäms enligt ArPL.

Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar

	Återstående anskaffnings- utgift, 31.12.2020	Bokförings- värde, 31.12.2020	Verkligt värde, 31.12.2020	Återstående anskaffnings- utgift, 31.12.2019	Bokförings- värde, 31.12.2019	Verkligt värde, 31.12.2019
Fastighetsplaceringar						
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	39 510	39 510	45 296	47 361	47 361	54 190
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	16 213	16 213	16 926	15 633	15 633	15 633
Övriga fastighetsaktier	1 575	1 575	1 575	1 575	1 575	1 575
Fastighetsplacerings- fonder	8 337	8 337	8 337	8 353	8 353	8 730
Lånefordringar på företag inom samma koncern	3 379	3 379	3 379	8 201	8 201	8 201
Lånefordringar på äga- rintresseföretag	2 448	2 448	2 448	1 843	1 843	1 843
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	249 354	249 354	271 300	248 195	248 195	264 361
Finansmarknadsinstru- ment	397 680	397 680	398 419	395 414	395 414	395 681
Fordringar på inteck- ningslån	800	800	800	2 697	2 697	2 697
	<u>719 296</u>	<u>719 296</u>	<u>748 481</u>	<u>729 273</u>	<u>729 273</u>	<u>752 911</u>
I den återstående ans- kaffningsutgiften för fi- nansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset, pe- riodiserad som räntein- täkter eller som en minskning av dessa.	<u>-4 157</u>			<u>-5 741</u>		
Värderingsdifferens (skill- naden mellan det verkliga värdet och bokförings- värdet)			<u>29 185</u>			<u>23 638</u>
Derivatens verkliga värde och värderingsdif- ferens						
Skyddande derivat			62 857			30 498
Icke-skyddande derivat						244
Värderingsdifferens (skill- naden mellan det verkliga värdet och bokförings- värdet)			<u>62 857</u>			<u>30 741</u>
Värderingsdifferens sammanlagt			<u>92 042</u>			<u>54 380</u>

Placeringarnas verkliga värde och värderingsdifferens koncernen

	Återstående anskaffnings- utgift, 31.12.2020	Bokförings- värde, 31.12.2020	Verkligt värde, 31.12.2020	Återstående anskaffnings- utgift, 31.12.2019	Bokförings- värde, 31.12.2019	Verkligt värde, 31.12.2019
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	33 864	33 864	46 052	46 772	46 772	62 100
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	16 213	16 213	16 751	15 633	15 633	15 633
Övriga fastighetsaktier	1 575	1 575	1 575	1 575	1 575	1 575
Fastighetsplaceringsfonder	8 337	8 337	8 337	8 353	8 353	8 730
Lånefordringar hos ägarintresseföretag	2 448	2 448	2 448	1 843	1 843	1 843
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	249 354	249 354	271 300	248 195	248 195	264 361
Finansmarknadsinstrument	397 680	397 680	398 419	395 414	395 414	395 681
Fordringar på inteckningslån	800	800	800	2 697	2 697	2 697
	710 271	710 271	745 683	720 483	720 483	752 620
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften periodiserad i ränteintäkter eller i minskning av dessa.	-4 157			-5 741		
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			35 412			32 137
Derivatens verkliga värde och värderingsdifferens						
Skyddande derivat			62 857			30 498
Icke-skyddande derivat						244
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			62 857			30 741
Värderingsdifferens sammanlagt			98 269			62 878

Fastighetsplaceringar

Förändringar i fastighetsplaceringar 1.1.2020 - 31.12.2020

	Fastigheter och fastighets- aktier, moderbolaget	Lånefor- dringar hos företag inom samma koncern, moderbolaget	Lånefor- dringar hos ägarintresse- företag, moderbolaget	Fastigheter och fastighets- aktier, koncernen	Lånefor- dringar hos ägarintresse- företag, koncernen
Anskaffningsutgift 1.1	71 982	8 201	1 843	93 275	1 843
Ökningar	1 119	115	3 053	1 487	3 053
Minskningar	-8 199	-4 937	-2 448	-15 546	-2 448
Anskaffningsutgift 31.12	64 902	3 379	2 448	79 217	2 448
Avskrivningar 1.1				-25 241	
Ackumulerade avskrivningar som gäller minskningar och överföringar				4 863	
Avskrivningar un- der räkenskapspe- rioden				-2 112	
Avskrivningar 31.12				-22 491	
Nedskrivningar 1.1	-7 413			-4 054	
Ackumulerade nedskrivningar som gäller minskningar	2 006			129	
Återförda nedsk- rivningar	15			1 382	
Nedskrivningar un- der räkenskapspe- rioden	-2 212			-2 531	
Nedskrivningar 31.12	-7 604			-5 074	
Bokföringsvärde 31.12	57 298	3 379	2 448	51 652	2 448
Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk					
Återstående ans- kaffningsutgift	280				
Bokföringsvärde	280				
Verkligt värde	280				
Fordringar					
Övriga fordringar Hos företag inom samma koncern	5				

Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar 31.12.2020, moderbolag

	Ursprunglig anskaffnings- utgift 2020	Verkligt värde 2020	Ursprunglig anskaffnings- utgift 2019	Verkligt värde 2019
Aktier och andelar	977 795	1 145 247	906 026	1 029 250
Finansmarknadsinstrument	178 172	165 831	151 097	147 467
Kassa och bank	56 262	56 262	58 844	58 844
Sammanlagt	1 212 228	1 367 340	1 115 967	1 235 561
Placeringar som motsvarar ansvarsskulden för fondförsäkringar	1 212 228	1 367 340	1 115 967	1 235 561
I kassa och bank och motsvarande fordrin- gar ingår nettopremier för betalda för- säkringar som är i kraft vid bokslutstidpunk- ten och som ännu inte har placerats.		2 403		3 067

Uppgifter för koncernen stämmer överens med moderbolagets uppgifter

Placeringar i koncern- och ägarintresseföretag

	Ägarandel, procent
Dotterbolag	
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100
Kiinteistö Oy Konalan Ristipellontie 25	88,19
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	100
Kiinteistö Oy Sellukatu 5	100
Kiinteistö Oy Teohypo	100
Kiinteistö Oy Vaajakosken Varaslahdentie 6	100
Ägarintresseföretag	
Tyvene Oy	25
Kiinteistö Oy Sähkötie 14-16	33
Kiinteistö Oy Gigahertsi	33

Väsentliga aktieinnehav, övriga placeringar

Aktier

	Andel av samtliga aktier, procent	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, mo- derbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Inhemska aktier					
Amplus Holding Oy	19,97 %	1 831	9 226	1 831	9 226
Pihlajalinna Oyj	1,17 %	2 476	2 476	2 476	2 476
Uudenmaan Pääoma- rahasto Oy	13,22 %	1 063	1 355	1 063	1 355
Fingrid Oyj , sarja B	0,18 %	203	1 237	203	1 237
Muut		629	1 276	629	1 276
		6 203	15 570	6 203	15 570
Utländska aktier					
Sverige					
K III Sweden		433	507	433	507
Övriga					
		59	76	59	76
		492	583	492	583

Andelar i placeringsfonder

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Sijoitusrahasto-osuudet, kotimaiset				
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+ Class D	2 997	3 085	2 997	3 085
Aktia Emerging Markets Bond+	3 024	3 241	3 024	3 241
FIM Emerging Markets ESG	4 000	4 610	4 000	4 610
FIM Euro	3 500	3 546	3 500	3 546
FIM Eurooppa Sijoitusrahasto	700	755	700	755
FIM European HY ESG	1 000	1 065	1 000	1 065
FIM Fenno	1 750	2 033	1 750	2 033
FIM IG Green ESG	2 000	2 025	2 000	2 025
FIM Kehittyvä Korko	2 000	2 053	2 000	2 053
FIM Passive USA ESG	1 707	1 857	1 707	1 857
FIM USA	2 361	2 588	2 361	2 588
Nordea AAA Government Bond Fund Class I	2 873	2 940	2 873	2 940
Nordea Moderate Yield Fund Class S Acc	8 623	8 637	8 623	8 637
Nordea Pro Euro Bond Class A K Acc	21 077	21 988	21 077	21 988
S-Pankki Toimitila C	8 337	8 337	8 337	8 337
Muut	650	705	650	705
	66 598	69 465	66 598	69 465

Andelar i placeringsfonder, utländska

Bokslut

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Irland				
BlackRock ICS Euro Liquid Environ- mentally Aware	3 752	3 752	3 752	3 752
BlackRock ICS Euro Liquidity Fund Premier Acc	583	583	583	583
BlackRock ICS Ultra Short Bond Fund Premier Acc	29 163	29 163	29 163	29 163
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR - 1C	3 420	3 436	3 420	3 436
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	2 016	2 074	2 016	2 074
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	2 553	2 617	2 553	2 617
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	5 847	6 851	5 847	6 851
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	1 195	1 309	1 195	1 309
M&G European Loan Fund Class C EUR Acc	5 455	5 725	5 455	5 725
Muzinich EM Short Duration HDGE EUR Acc A	2 802	2 880	2 802	2 880
Luxemburg				
Aberdeen EM Corp Bond Class I HDGE EUR Acc A	8 267	8 505	8 267	8 505
BNP Paribas InstiCash EUR 1D Class I	9 867	9 867	9 867	9 867
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR Class I	17 507	17 507	17 507	17 507
M&G European Credit Investment Fund Class E	22 916	24 932	22 916	24 932
M&G European High Yield Credit In- vestment Class E	4 000	4 269	4 000	4 269
NN L Liquid - Euribor 3M	15 480	15 480	15 480	15 480
ODDO BHF Euro Corporate Bond Class CI-EUR	5 567	5 867	5 567	5 867
ODDO BHF Euro High Yield Bond Class CI-EUR	6 489	6 980	6 489	6 980
SLI Emerging Market LC Debt Class D	935	935	935	935
SLI European Corporate Bond Fund Class D	6 300	6 461	6 300	6 461
XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ETF	1 587	1 707	1 587	1 707
Frankrike				
ODDO BHF Jour Class CI EUR	16 486	16 486	16 486	16 486
Tyskland				
iShares STOXX Europe 600 ETF	5 424	6 750	5 424	6 750
	177 611	184 135	177 611	184 135

Andelar i kapitalfonder

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Andelar i kapitalfonder, inhemska				
MB Equity Fund IV Ky	1 670	3 243	1 670	3 243
WasaGroup Fund I	351	521	351	521
Muut	103	362	103	362
	2 125	4 126	2 125	4 126
Andelar i kapitalfonder, utländska				
Storbritannien				
Euro Choice IV GB Limited	710	1 759	710	1 759
Guetnsey				
The Triton Fund III L.P.	2 517	2 517	2 517	2 517
Partners Group European Buyout	734	734	734	734
Partners Group European Mezzanine	473	519	473	519
Övriga	228	228	228	228
	4 662	5 757	4 662	5 757

Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Inhemska aktier				
Ahlstrom-Munksjo Oyj	4 466	4 466	4 466	4 466
Aktia Bank OYJ	591	591	591	591
Cargotec Oyj	5 611	5 611	5 611	5 611
Citycon OYJ	761	761	761	761
Consti Yhtiot Oyj	2 270	2 270	2 270	2 270
EAB Group Oyj	605	605	605	605
Fortum OYJ	10 183	10 183	10 183	10 183
Huhtamaki OYJ	551	551	551	551
Kemira OYJ	1 120	1 120	1 120	1 120
Kesko OYJ	1 135	1 135	1 135	1 135
Kone OYJ	2 706	2 706	2 706	2 706
Konecranes OYJ	626	626	626	626
Metsa Board OYJ	564	564	564	564
Neste Oyj	3 135	3 135	3 135	3 135
Nokia OYJ	5 364	5 364	5 364	5 364
Nokian Renkaat OYJ	1 399	1 399	1 399	1 399
Nordea Bank Abp	5 483	5 483	5 483	5 483
Oriola Oyj	4 924	4 924	4 924	4 924
Orion Oyj	917	917	917	917
Outokumpu OYJ	3 086	3 086	3 086	3 086
Outotec OYJ	2 620	2 620	2 620	2 620
Revenio Group OYJ	1 905	1 905	1 905	1 905

Bokslut

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Sampo Oyj	6 386	6 386	6 386	6 386
Sanoma OYJ	680	680	680	680
Stora Enso OYJ	3 369	3 369	3 369	3 369
Suominen OYJ	706	706	706	706
Taaleri Oyj	13 815	13 815	13 815	13 815
Terveystalo Oyj	752	752	752	752
Tieto OYJ	2 038	2 038	2 038	2 038
Tokmanni Group Corp	1 361	1 361	1 361	1 361
UPM-Kymmene OYJ	6 685	6 685	6 685	6 685
Uponor OYJ	6 974	6 974	6 974	6 974
Valmet OYJ	558	558	558	558
Wartsila OYJ Abp	1 173	1 173	1 173	1 173
YIT OYJ	750	750	750	750
Muut	8 641	8 641	8 641	8 641
	113 912	113 912	113 912	113 912
Utländska aktier				
Spanien				
Edp Renovaveis Sa	1 140	1 140	1 140	1 140
Iberdrola S.A.	1 063	1 063	1 063	1 063
Storbritannien				
Unilever Plc	1 171	1 171	1 171	1 171
Norge				
Europris Asa	1 269	1 269	1 269	1 269
Frankrike				
L'Oreal Sa	1 216	1 216	1 216	1 216
Sverige				
Boliden Ab	1 117	1 117	1 117	1 117
Coor Service Management	867	867	867	867
Eltel Ab	12 301	12 301	12 301	12 301
Endomines Ab	1 239	1 239	1 239	1 239
Essity Aktiebolag-B	1 340	1 340	1 340	1 340
Instalco Intressenter Ab	15 459	15 459	15 459	15 459
Sotkamo Silver Ab	503	503	503	503
Ssab Ab - B Shares (Helsinki)	608	608	608	608
Teliasonera Ab Shs (Ruotsi)	1 929	1 929	1 929	1 929
Volvo Ab B-Shs	773	773	773	773
Tyskland				
Beiersdorf Ag	1 135	1 135	1 135	1 135
Danmark				
Bavarian Nordic A/S	509	509	509	509
Dong Energy A/S	1 186	1 186	1 186	1 186
Iss A/S	3 551	3 551	3 551	3 551
Förenata staterna				
At&T Inc	576	576	576	576
Twitter Inc	551	551	551	551
Övriga	14 361	14 361	14 361	14 361
	63 864	63 864	63 864	63 864

Andelar i placeringsfonder

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Andelar i placeringsfonder, inhemska				
AJ EAB Value Hedge A	1 274	1 274	1 274	1 274
Alfred Berg - Optimaalivarainhoito	684	684	684	684
Danske Institutional Liquidity Fund	1 036	1 036	1 036	1 036
Danske Invest China K	792	792	792	792
EAB Aktiivinen Fokus A	1 186	1 186	1 186	1 186
EAB Eurooppa Fokus A Kasvu	1 129	1 129	1 129	1 129
EAB Korko A	7 349	7 349	7 349	7 349
EAB Korko C	8 453	8 453	8 453	8 453
EAB Korko E	771	771	771	771
EAB Optimaalivarainhoito A Kasvu	1 586	1 586	1 586	1 586
EAB Osake A	5 905	5 905	5 905	5 905
EAB Osake C	8 437	8 437	8 437	8 437
EAB Suomi Fokus A Kasvu	1 756	1 756	1 756	1 756
EAB VASTLLST SIJOITUKSET A1	2 273	2 273	2 273	2 273
EAB Vuokratuotto A	22 540	22 540	22 540	22 540
EAB Vuokratuotto D	4 950	4 950	4 950	4 950
Elite ALF Kiinteistökehitys II Syöttöra- hasto IV Ky	4 684	4 684	4 684	4 684
Elite Alfred Berg Aktiivinen Fokus	583	583	583	583
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito	10 797	10 797	10 797	10 797
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A	8 258	8 258	8 258	8 258
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A	1 965	1 965	1 965	1 965
Elite Alfred Berg Vastuulliset sijoitukset A2	1 229	1 229	1 229	1 229
Elite Aurinkotuotto I Ky	22 540	22 540	22 540	22 540
Elite Aurinkotuotto II Ky	4 950	4 950	4 950	4 950
Elite Finland Value Added Fund II Syöt- törahasto II	4 684	4 684	4 684	4 684
Elite Kiinteistökehitys II Syöttörahasto III Ky	583	583	583	583
Elite Kiinteistökehitysrahasto I Syöttöra- hasto II	10 797	10 797	10 797	10 797
Elite Osake Sijoitusrahasto	8 258	8 258	8 258	8 258
Elite Rental Yield Fund non-UCITS	1 965	1 965	1 965	1 965
Elite Älyenergia I Ky	1 229	1 229	1 229	1 229
eQ Hoivakiinteistöt T	5 224	5 224	5 224	5 224
eQ Liikekiinteistöt 1 T	3 060	3 060	3 060	3 060
eQ Mandaatti	14 912	14 912	14 912	14 912
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 2K	18 378	18 378	18 378	18 378
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Impakti	3 458	3 458	3 458	3 458
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Kiinteis- toet	502	502	502	502
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Maltillinen Omistaj	3 449	3 449	3 449	3 449
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Rohkea Omistaja	2 864	2 864	2 864	2 864

Bokslut

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Uusi Eurooppa	10 246	10 246	10 246	10 246
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihtoehtoiset	4 701	4 701	4 701	4 701
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Varovainen Omistaja	3 842	3 842	3 842	3 842
Evli - Emerging Frontier Fund	613	613	613	613
Evli Corporate Bond B	1 379	1 379	1 379	1 379
Evli Emerging Markets Credit Class B	3 148	3 148	3 148	3 148
EVLI Equity Factor USA Fund	3 292	3 292	3 292	3 292
Evli Euro Government Bond B	2 351	2 351	2 351	2 351
Evli Euro Likvidi	4 117	4 117	4 117	4 117
Evli Europe B	1 755	1 755	1 755	1 755
Evli European High Yield	2 697	2 697	2 697	2 697
Evli European Investment Grade Class B	1 926	1 926	1 926	1 926
Evli Finland Select B	2 439	2 439	2 439	2 439
Evli Finnish Small Cap	3 748	3 748	3 748	3 748
Evli GEM	8 078	8 078	8 078	8 078
Evli Global B	8 018	8 018	8 018	8 018
Evli Green Corporate Bond Fund	19 928	19 928	19 928	19 928
Evli Japan B	7 506	7 506	7 506	7 506
Evli Nordic Corporate Bond Class B	19 321	19 321	19 321	19 321
Evli Nordic Dividend B	11 877	11 877	11 877	11 877
Evli North America B	17 206	17 206	17 206	17 206
Evli Osakefaktori B	29 571	29 571	29 571	29 571
Evli Rental Yield Fund	6 908	6 908	6 908	6 908
Evli Short Corporate Bond	1 709	1 709	1 709	1 709
Evli Swedish Small Cap B	2 156	2 156	2 156	2 156
Evli Varainhoito 50 B	1 835	1 835	1 835	1 835
Evli Wealth Manager B	16 884	16 884	16 884	16 884
FIM Asset Management 100	2 735	2 735	2 735	2 735
FIM Asuntotuotto A	1 254	1 254	1 254	1 254
FIM Asuntotuotto C	3 271	3 271	3 271	3 271
FIM Brands	1 567	1 567	1 567	1 567
FIM Emerging Markets ESG	11 399	11 399	11 399	11 399
FIM Euro	1 570	1 570	1 570	1 570
FIM Eurooppa Sijoitusrahasto	989	989	989	989
FIM European HY ESG	4 348	4 348	4 348	4 348
FIM Fenno	634	634	634	634
FIM Forest Non-UCITS Fund	16 526	16 526	16 526	16 526
FIM Forest Non-UCITS Fund Class C	8 766	8 766	8 766	8 766
FIM Fossil Free Europe ESG	5 066	5 066	5 066	5 066
FIM Frontier Fund C	13 162	13 162	13 162	13 162
FIM IG Green ESG	10 934	10 934	10 934	10 934
FIM Kehittyvä Korko	5 584	5 584	5 584	5 584
FIM Korko Optimaattori K	4 114	4 114	4 114	4 114
FIM Lyhyt Korko (Kasvuosuus)	4 957	4 957	4 957	4 957
FIM Passive Europe ESG	1 086	1 086	1 086	1 086
FIM Passive USA ESG	5 021	5 021	5 021	5 021
FIM USA	3 072	3 072	3 072	3 072

Bokslut

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Innovestor Kasvurahasto II Ky	1 164	1 164	1 164	1 164
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	7 940	7 940	7 940	7 940
Nordea Global High Yield/Finland	3 976	3 976	3 976	3 976
Nordea Global Index Fund B kasvu	1 598	1 598	1 598	1 598
Nordea Investment Fund - China Fund	657	657	657	657
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat Kasvu	2 774	2 774	2 774	2 774
Nordea Lyhyt Korke B Kasvu	11 555	11 555	11 555	11 555
Nordea Maailma Fund	8 939	8 939	8 939	8 939
Nordea Nordic Small Cap K/100	536	536	536	536
Nordea North America	761	761	761	761
Nordea Savings 25 Fund	1 940	1 940	1 940	1 940
Nordea Savings 50	827	827	827	827
Nordea Savings 75	599	599	599	599
Nordea Savings Fixed Income Fund	539	539	539	539
Nordea Suomi	11 311	11 311	11 311	11 311
Nordea Vakaa Tuotto Kasvu A	794	794	794	794
Open Ocean Fund 2015 Ky	1 249	1 249	1 249	1 249
PYN Elite A	975	975	975	975
Seligson & Co Eurooppa-indeksirahasto A	2 683	2 683	2 683	2 683
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	7 029	7 029	7 029	7 029
Seligson & Co OMX Helsinki 25-indek- siosuus ETF	5 981	5 981	5 981	5 981
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-indek- sirahasto A	714	714	714	714
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA	1 218	1 218	1 218	1 218
Seligson & Co Suomi-indeksirahasto A	1 383	1 383	1 383	1 383
Sijoitusrahasto Taaleri Allokaatio 50	925	925	925	925
Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko	1 203	1 203	1 203	1 203
S-Pankki Toimitila A	2 926	2 926	2 926	2 926
S-Pankki Toimitila B	4 474	4 474	4 474	4 474
S-Pankki Tontti B	754	754	754	754
S-Saastorahasto Varovainen	4 271	4 271	4 271	4 271
S-Säästörahasto Rohkea	866	866	866	866
Säästöpankki Eurooppa B (Kasvu)	2 746	2 746	2 746	2 746
Säästöpankki Itämeri B (Kasvu)	6 179	6 179	6 179	6 179
Säästöpankki Kotimaa B (Kasvu)	1 424	1 424	1 424	1 424
Säästöpankki Ryhti B (Kasvu)	46 176	46 176	46 176	46 176
Taaleri Afrikka Rahasto I KY	12 184	12 184	12 184	12 184
Taaleri Aktiivi (Kasvu) Erikoissijoitusra- hasto	2 839	2 839	2 839	2 839
Taaleri Allokaatio 100 Kasvu	549	549	549	549
Taaleri Allokaatio 25 Kasvu	2 001	2 001	2 001	2 001
Taaleri Arvo Markka A (Kasvu)	2 062	2 062	2 062	2 062
Taaleri Arvo Rein Osake Class A (kasvu)	1 958	1 958	1 958	1 958
Taaleri Asuntorahasto VI Ky	2 988	2 988	2 988	2 988
Taaleri European Cash Machines Equity Fund	1 370	1 370	1 370	1 370
Taaleri Global Fixed Income Fund	5 002	5 002	5 002	5 002
Taaleri Kiinteistöt tuotto A raha	1 071	1 071	1 071	1 071

Bokslut

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Taaleri Korkeammat Korot (Kasvu)	6 427	6 427	6 427	6 427
Taaleri Korke Allokaatio (kasvu)	1 076	1 076	1 076	1 076
Taaleri Mikro Markka Osake K	3 796	3 796	3 796	3 796
Taaleri Mikro Rein Osake A (kasvu)	27 991	27 991	27 991	27 991
Taaleri Parkki (kasvu)	4 910	4 910	4 910	4 910
Taaleri Short Bond Fund	5 775	5 775	5 775	5 775
Taaleri Tonttirahasto Ky I B	982	982	982	982
Taaleri Tonttirahasto Ky II B 16.09.2015	574	574	574	574
Taaleri Tonttirahasto Ky III A 16.12.2015	7 810	7 810	7 810	7 810
Taaleri Tonttirahasto Ky III B 16.12.2015	2 779	2 779	2 779	2 779
Taaleri Tuulitehdas II Ky	9 246	9 246	9 246	9 246
Taalerit Arvo Kruunu Osake	11 464	11 464	11 464	11 464
Taaleritehtaan Linnainmaankulma Ky	1 658	1 658	1 658	1 658
UB HIGH YIELD	1 034	1 034	1 034	1 034
UB LYHYT KORKO	850	850	850	850
UB NORDIC PROBERTY A-Sarja	805	805	805	805
UB POHJOISMAISET LIIKEKIINTEISTÖT I	2 329	2 329	2 329	2 329
UB Smart	1 931	1 931	1 931	1 931
UB Timberland Fund AIF	814	814	814	814
WS Solar Energy Fund I Ky	743	743	743	743
Muut	21 704	21 704	21 704	21 704
	781 593	781 593	781 593	781 593

Andelar i placeringsfonder, utländska

Irland

db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF DR -	11 525	11 525	11 525	11 525
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	1 175	1 175	1 175	1 175
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	985	985	985	985
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	897	897	897	897
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	794	794	794	794
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	738	738	738	738
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	613	613	613	613
iShares MSCI Europe UCITS ETF Acc	608	608	608	608
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	574	574	574	574
Source Physical Gold P-ETC	539	539	539	539
SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF	526	526	526	526
SPDR Bloomberg Barclays 0-3 Year U.S. Corporate Bo	512	512	512	512
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF	504	504	504	504
UBS Irl ETF plc - S&P 500 ESG UCITS ETF	502	502	502	502

Luxemburg

Parvest Equity USA Growth (USD)	15 663	15 663	15 663	15 663
---------------------------------	--------	--------	--------	--------

Bokslut

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Titanium Hoivakiinteistö Erikoissijoi- tusrahasto	8 782	8 782	8 782	8 782
BNP Paribas Funds US Value Multi- Factor Equity	7 950	7 950	7 950	7 950
Parvest Bond Euro Government	7 594	7 594	7 594	7 594
DB X-trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF	4 211	4 211	4 211	4 211
Parvest Equity Europe Small Cap	3 993	3 993	3 993	3 993
Carnegie Worldwide Healthcare Se- lect	3 522	3 522	3 522	3 522
db x-trackers II Iboxx Euro High Yield Bond UCITS	3 171	3 171	3 171	3 171
Carnegie WorldWide (Kasvu)	3 158	3 158	3 158	3 158
Threadneedle Lux - American Fund	3 018	3 018	3 018	3 018
Ossiam Shiller Barclays CAPE US Sector Value TR 1C	2 670	2 670	2 670	2 670
M&G European Credit Investment Fund Class E	2 666	2 666	2 666	2 666
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	2 464	2 464	2 464	2 464
Amundi Index Euro Agg Corporate Sri - Ucits Etf Dr	2 338	2 338	2 338	2 338
AGCM Fund - Asia Growth Sub-Fund	2 032	2 032	2 032	2 032
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	2 021	2 021	2 021	2 021
BNP EQT US GROWTH-CLACC EUR	2 003	2 003	2 003	2 003
OSSIAM Stoxx Europe 600 Equal Weight NR	1 983	1 983	1 983	1 983
BlackRock Global Index Funds - iShare Emerging Mar	1 921	1 921	1 921	1 921
Carnegie Nordic Markets (Kasvu)	1 811	1 811	1 811	1 811
BNP ASIA EX-JAPAN EQ-CC EUR	2 338	2 338	2 338	2 338
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	2 032	2 032	2 032	2 032
Erikoissijoitusrahasto Titanium Asunto	2 021	2 021	2 021	2 021
BNP CHINA EQUITY-C-E	2 003	2 003	2 003	2 003
Jupiter JGF - European Growth	1 983	1 983	1 983	1 983
BNP Paribas InstiCash EUR 1D Class I	1 921	1 921	1 921	1 921
Lyxor MSCI EM ESG Trend Leaders UCITS ETF	1 811	1 811	1 811	1 811
Carnegie Worldwide Stable Equity EUR	1 728	1 728	1 728	1 728
Nordea 1 SICAV - Climate and Envi- ronment Equity Fu	1 711	1 711	1 711	1 711
Morgan Stanley U.S. Advantage Z Acc EUR	1 621	1 621	1 621	1 621
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fun	1 548	1 548	1 548	1 548
BNP INDIA EQUITY-CCAPEUR	1 351	1 351	1 351	1 351
Carnegie Worldwide Emerging Mark.Eq EUR	1 310	1 310	1 310	1 310
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	1 142	1 142	1 142	1 142
Blackrock Global Funds - ESG Emerg- ing Markets Bond	1 139	1 139	1 139	1 139

Bokslut

	Bokförings- värde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokförings- värde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
NORDEA 1 SICAV - Global Stable Equity Fund - Euro	672	672	672	672
DWS Invest ESG Euro Bonds Short	610	610	610	610
BNP Paribas Funds Climate Impact	596	596	596	596
Amundi ETF S&P Global Luxury	552	552	552	552
BNP EMERGING EQ-C ACC EU	529	529	529	529
Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	525	525	525	525
Accendo Capital	524	524	524	524
Global Evolution Funds - Frontier Markets	521	521	521	521
Norge				
Nordea Savings 10 Fund	887	887	887	887
Danmark				
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	537	537	537	537
Ranska				
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	2 045	2 045	2 045	2 045
Sverige				
Carnegie Rysslandsfond	1 704	1 704	1 704	1 704
Förenta Staterna				
iShares MSCI USA Size Factor ETF	1 296	1 296	1 296	1 296
Övriga	21 892	21 892	21 892	21 892
	185 878	185 878	185 878	185 878

Förändringar i immateriella och materiella tillgångar, moderbolag

	Immateriella rättigheter och övriga utgifter med lång verkningstid	Goodwill	Förskotts- betalningar	Inventarier	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2020	6 557	2 407	872	388	10 224
Ökningar	872	-	1 283	136	2 292
Minskningar	-	-	-872	-179	-1 051
Anskaffningsutgift 31.12.2020	7 429	2 407	1 283	346	11 465
Akkumulerade avskrivningar 1.1.2020	-2 361	-1 203		-140	-3 704
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	-	-		98	98
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-634	-241		-70	-944
Akkumulerade avskrivningar 31.12.2020	-2 995	-1 444		-112	-4 551
Nedskrivningar 1.1.2020	-1 160				-1 160
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	-				-
Nedskrivningar 31.12.2020	-1 160				-1 160
Bokföringsvärde 31.12.2020	3 274	963	1 283	234	5 754

Uppgifter för koncernen stämmer överens med moderbolagets uppgifter.

Eget kapital

	Moderbolaget 2020	Koncernen 2019
Bundet		
Aktiekapital 1.1/31.12	27 751	27 751
Överkursfond 1.1/31.12	10 723	10 723
Bundet sammanlagt	38 474	38 474
Fritt		
Styrelsens disponibla medel 1.1/31.12	8	8
Vinst från tidigare räkenskapsperioder 1.1	89 079	75 602
Vinst från förra räkenskapsperiod	37 244	37 457
Utdelning	-12 000	-12 000
Vinst från tidigare räkenskapsperioder 31.12	114 323	101 059
Räkenskapsperiodens vinst	14 158	14 843
Fritt sammanlagt	128 490	115 911
Eget kapital sammanlagt	166 964	154 385

Utdelningsbara medel 31.12.2020

	Moderbolaget 2020
Räkenskapsperiodens vinst	14 158
Styrelsens disponibla medel	8
Vinst från tidigare räkenskapsperioder	114 323
Utdelningsbara medel sammanlagt	128 490

Skulder och solvens

Skulder

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019
Övriga skulder		
Till företag inom samma koncern	506	549

Ansvarsskuld för fondförsäkringar

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Premieansvar	1 331 667	1 201 899	1 331 667	1 201 899
Ersättningsansvar	37 114	36 003	37 114	36 003
	1 368 781	1 237 902	1 368 781	1 237 902

Latenta skatteskulder

	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Fördelning av koncernaktiva	3 170	3 727
Latent skatteskuld till följd av koncernens avskrivningsdifferens	15	13
Differens till följd av periodisering av derivat	395	430
	3 580	4 170

Säkerheter och ansvarsförbindelser

För egen del

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Ansvar på grund av derivatkontrakt				
Icke-skyddande				
Valutaderivat				
Termin- och futurkontrakt				
Öppna				
Värdet på underliggande tillgång	-	12 262	-	12 262
Verkligt värde	-	244	-	244
Skyddande				
Räntederivat				
Ränteswapkontrakt				
Öppna				
Värdet på underliggande tillgång	428 480	406 280	428 480	406 280
Verkligt värde	62 857	30 498	62 857	30 498

Resultatet från stängda och förfallna icke-skyddande derivat har bokförts till fullt belopp via resultaträkningen.

Realiserat resultat från stängda och förfallna skyddande derivat periodiseras i resultatet enligt löptiden för det ursprungliga derivatkontraktet. Nettoresultatet för stängda räntederivat för den avslutade räkenskapsperioden var 5 062 062,71 euro varav 533 445,73 euro periodiserats till räkenskapsperioden. Under tidigare räkenskapsperioder har 654 267,22 euro från resultatet för stängda räntederivat periodiserats till räkenskapsperioden som förlust.

Under tidigare räkenskapsperioder har 643 337,57 euro från resultatet för stängda räntederivat periodiserats till räkenskapsperioden som avkastning och 654 267,22 euro som förlust.

Negativa värderingsdifferenser för icke-skyddande derivatkontrakt behandlas i bokföringen som kostnad.

Erhållna säkerheter för derivathandel

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Danske Bank A/S	4 610	2 470	4 610	2 470
Nordea Bank Abp	60 880	34 300	60 880	34 300

Säkerheter och ansvar

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Hyresansvar			1 036	1 106
Ansvar för mervärdesskatt				
Med anknytning till gruppregistrering för mervärdesskatt är bolaget tillsammans med övriga medlemmar i den skattskyldiga gruppen i Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia gemensamt ansvarigt för de mervärdesskatter som gruppen ska redovisa.				
Egen del	96	88	96	88
Övriga bolags del	192	789	192	789
Justeringsansvar enligt 120 § när det gäller fastighetsinvesteringars mervärdesskatt.			31	276
Placeringsförbindelser				
Förbindelser att teckna andelar i kapitalfonder	5 224	5 559	5 224	5 559
Obetalda entreprenadposter av oavslutade byggobjekt	-	348	-	348
Säkerheter för hyresbetalning				
Fastighetsinteckningar			206	206

Lån till närstående och transaktioner mellan närstående

Bolaget har inga penninglån, åtaganden eller ansvarsförbindelser till bolagets närståendekrets.

Bolaget har inga transaktioner mellan närstående som skulle ha gjorts i enlighet med andra än ordinarie handelsvillkor.

Noter om koncernen

Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs moderbolag är Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, hemort Helsingfors.

En kopia av Fennias koncernbokslut kan fås på moderbolagets huvudkontor, Kyllikkiporten 2, Helsingfors.

Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter

Helsingfors den 19 mars 2021

Antti Kuljukka

Simo Sarvamaa

Juha-Pekka Kallunki

Harri Pärssinen

Alexander Schoschkoff
verkställande direktör

Revisionsanteckning

Över upprättad revision har i dag avgivits en revisionsberättelse.

Helsingfors den 19 mars 2021

KPMG OY AB

Mikko Haavisto

CGR

Revisionsberättelse till bolagsstämman i Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv

Detta dokument på svenska är en översättning av den ursprungligt finska revisionsberättelsen. Endast den finska originala revisionsberättelsen är juridiskt bindande.

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av bokslutet för Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (fo-nummer 1496059-8) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2020. Bokslutet omfattar koncernens samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter.

Enligt vår uppfattning ger bokslutet en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Våra uttalanden i denna rapport är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till moderbolagets revisionsutskott.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisions sed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisions sed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernföretagen enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits moderbolaget och koncernbolagen är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens 537/2014 artikel 5.1. Övriga tjänster vi utfört förutom revisionstjänster framgår i koncernbokslutets not revisionsarvoden.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Materialitet

Den tillämpliga materialiteten påverkar omfattningen av revisionen. Materialiteten har bestämts på basen professionellt omdöme och styr valet av revisionsåtgärder, tidpunkten för och omfattningen av revisionen samt bedömningen av noterade felaktigheter i förhållandet till bokslutet som helhet. Nivån på den av oss bestämda materialiteten baserar sig på vår bedömning av storleken av felaktigheter som ensamma eller tillsammans rimligen kan anses inverka

på ekonomiska beslut som användare av bokslutet gör. Vi har också tagit i betraktande felaktigheter och/eller potentiella felaktigheter vilka på grund av kvalitativa faktorer enligt vår uppfattning är materiella för användarna av bokslutet.

De mest betydande uppskattade riskerna för väsentlig felaktighet

Vi har nedan beskrivit vad vi uppskattar vara de mest betydande riskerna för väsentliga felaktigheter, inklusive risken för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter samt ett sammandrag av hur vi har agerat till följd av dessa risker.

Vid vår revision har vi beaktat risken att ledningen förbigår kontroller. Detta har omfattat en bedömning av om det finns indikationer på ledningens medvetna förhållande till dessa, vilket kan medföra en väsentlig risk för felaktigheter till följd av oegentligheter.

Värdering av placeringstillgångar (bokslutsprinciper s. 10–12)

De mest betydande uppskattade riskerna för väsentlig felaktighet

Koncernens placeringstillgångar, inklusive placeringarna som täcker de fondanknutna försäkringarna är den mest betydande tillgångsposten i bolagets balansräkning.

Placeringarna redovisas i huvudregel till anskaffningsutgift eller som fastigheterna, med avdrag för avskrivningar enligt plan eller till ett lägre verkligt värde. Placeringarna som täcker de fondanknutna försäkringarna redovisas till verkligt värde. I bokslutets noter presenteras härutöver placeringarnas verkliga värden och placeringarnas nettointäkter enligt verkligt värde.

Tillgångarnas verkliga värden baserar sig på antingen på marknadsnoteringar eller på värderingar enligt allmänt vedertagna principer. I värderingar enligt verkligt värde ingår bedömningar, speciellt för sådana egendomsposter och instrument för vilka marknadsvärden inte kan erhållas från offentliga marknadsnoteringar; såsom kapital- och fastighetsplaceringar.

Hur vi har agerat till följd av dessa risker

Vi har utvärderat de använda boksluts- och värderingsprincipernas vederbörlighet.

Vi har testat interna kontroller för bokförings- och värderingsprocesserna gällande värdepapper, derivatinstrument och fastigheter.

Vi har jämfört placeringstillgångarnas redovisade värden mot externa bekräftelser och resultat av tillämpade värderingsmetoder samt utvärderat sakligheten av bolagets egna värderingsmetoder.

Vi har härtill utvärderat sakligheten av notuppgifterna för placeringstillgångar.

Försäkringstekniska ansvarsskuld (bokslutsprinciper s. 13–15)

De mest betydande uppskattade riskerna för väsentlig felaktighet

Den försäkringstekniska ansvarsskulden som definieras i försäkringsbolagslagens 9 kapitel är den mest betydande posten på skuldsidan i moderbolagets och koncernens balans-räkningen.

Bolaget har räntegaranterade pensions- och sparlivförsäkringar på egen risk för vilka beräkningsgrundränta har utlovats. Till den utlovade beräkningsgrundräntan hänför sig en placeringsavkastningsrisk, som delvis hanteras med en i ansvarsskulden ingående räntereserv. Vid beräkning av ansvarsskulden bör den använda räntan väljas betryggande.

På grund av ansvarsskuldens väsentlighet, de antaganden ledningen gör vid beräkningen samt de komplicerade försäkringstekniska beräkningsmodellerna har ansvarsskulden i revisionen bedömts som ett område med betydande risk för väsentlig felaktighet.

Hur vi har agerat till följd av dessa risker

Vi har utvärderat principerna och processerna i anknytning till bokföring och beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden.

Vår försäkringsmatematiker har deltagit i revisionen och utvärderat antaganden och beräkningsmetoder som använts, bland annat genom att granska använda beräkningsgrunder och bedöma beräkningsmodellernas lämplighet för att säkerställa ansvarsskuldens tillräcklighet.

Vi har här till utvärderat den bokföringsmässiga hanteringen riktighet och utvärderat saktligheten av notuppgifterna gällande ansvarsskulden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att

lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av moderbolagets eller koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om moderbolagets eller koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett moderbolag eller en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för vårt uttalande.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Uppgifter om revisionsuppdraget

Vi har fungerat som av bolagstämman vald revisor från 2007 oavbrutet i 14 år.

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Övrig information omfattar verksamhetsberättelsen. Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den ovan specificerade övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 19 mars 2021

KPMG Oy Ab

Mikko Haavisto

CGR

Förvaltningsorgan

Styrelse

1.1.2021

Ordförande

Antti Kuljukka

koncernchef
Fenniakoncernen
Helsingfors

Medlemmar

Juha-Pekka Kallunki

Professor i företagsekonomi
Handelshögskolan vid Uleåborgs universitet, Handelshögskolan vid Aalto-universitetet
och Handelshögskolan i Stockholm

Harri Pärssinen

EM, CGR
Helsingfors

Simo Sarvamaa

Chief Transformation Officer
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia
Nådendal

Hallituksen sihteeri

Sanna Elg

direktör för juridiska ärenden
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia
Esbo

Revisorer

KPMG Oy Ab

Mikko Haavisto

CGR

Revisorssuppleanter

KPMG Oy Ab

Fredrik Westerholm

CGR

Ledning

1.1.2021

Alexander Schoschkoff

verkställande direktör

Johanna Ahvenainen

direktör, bolagsjurist, Compliance Officer

Juha-Pekka Kurttila

direktör, försäljningschefer

Ari Koskinen

direktör, produkt- och serviceutveckling, dataadministration

Anssi Puranen

aktuariedirektör

Kari Wilén

direktör, försäljning och kundrelationer

Läkare

1.1.2021

Lauri Keso

lääkätieteen ja kirurgian tohtori, sisätautien ja reumatologian erikoislääkäri