

Årsredovisning och bokslut **2021**



fennia

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	1
Styrelsens verksamhetsberättelse	3
Bokslut	11
Resultaträkning 1.1.2021 - 31.12.2021	11
Balansräkning 31.12.2021	13
Finansieringsanalys	15
Noter till bokslutet	16
Bokslutsprinciper	16
Koncernbolagen 31.12.2021	25
Formler för beräkning av nyckeltal	26
Konsernresultanalys	28
Nykeltal	29
Placeringsfördelning (verkliga värden)	30
Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital	32
Risker samt risk- och solvenshantering	34
Noter till resultaträkningen	49
Premieinkomst	49
Poster som avdragits från premieinkomsten	49
Premieinkomst och utbetalda ersättningar inom livförsäkring	50
Livförsäkringens extra förmåner	51
Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten	52
Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten	53
Resultat enligt försäkringsklassgrupp, moderbolag	54
Specifikation av driftskostnader	56
Noter till balansräkningen	58
Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar	58

Verkligt värde och värderingsdifferens av koncernens placeringar	60
Fastighetsplaceringar	62
Placeringar i företag inom samma koncern	64
Fordringar	64
Koncernens placeringar i intresseföretag	65
Placeringar i koncern- och ägarintresseföretag	66
Innehav i övriga företag	67
Koncernens placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	71
Förändringar i immateriella och materiella tillgångar	78
Eget kapital	80
Skulder	81
Säkerhet och ansvarsförbindelser	82
Lån till närståendekrets och transaktioner med närstående	83
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	83
Noter om koncernen	84
Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter	85
Revisionsberättelse till bolagsstämman i Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	86
Förvaltningsrådets utlåtande	91
Förvaltningsorgan	92
Förvaltningsråd	92
Styrelse	101
Revisorer	103
Fenniakoncernens ledningsgrupp	104
Fennias ledningsgrupp	105
Läkare	107

Verkställande direktörens översikt

År 2021 påverkades Fenniakoncernens verksamhet avsevärt av den världsomspännande coronapandemin. Även om omvärlden till många delar stabiliserades jämfört med det tidigare, rådde det en viss osäkerhet under hela året. Trots att sjukdomsläget tillfälligt i höstas till vår stor glädje gjorde det möjligt för oss att stegvis kunna öka antalet fysiska kontakter, mötte vi främst våra kunder genom distansförbindelser och jobbade på distans.



Trots undantagsförhållanden kunde vi behålla kundnöjdheten på en hög nivå. EPSI Ratings undersökning Försäkring 2021 visar att vi har de nöjdaste företagskunderna i försäkringsbranschen redan för tredje året i rad. Utöver i EPSI Rating förbättrade vi vår placering också i undersökningen Kundindex 2021 som genomförs av Finlands Kundmarknadsföringsförbund. Enligt undersökningen steg vår placering mest när man ser på kundupplevelse och kundlojalitet. Vår vision är att ge den bästa kundupplevelsen i branschen, och de här resultaten bekräftar att vi är på rätt väg. Ett varmt tack till våra kunder för denna feedback!

Jag är glad över att vi har fått en utmärkt start när det gäller att bygga upp Framtidens Fennia. Vi har redan satsat på vårt varumärke och vår kultur och därigenom utvecklat kundupplevelsen. Vårt mål är att vara ett försäkringsbolag som är lätt att förstå och som i framtiden ger den mest förutseende och omtänksamma kundrelationen och kundupplevelsen samt erbjuder utmärkta digitala tjänster.

Vårt val av framtidens datasystem var det viktigaste framsteget i föl. Vi bygger upp ett helt nytt försäkringssystem i samarbete med Salesforce och Accenture. Vår lösning kan anses vara modig och fördomsfri. I Finland har inga förnyelser av samma storleksordning setts tidigare. Genom våra val, såväl när det gäller en modern teknik och de samarbetspartner som vi valt för att bygga upp tekniken, kan vi i framtiden tillhandahålla den bästa kundupplevelsen tillsammans med vår sakkunniga och motiverade personal.

I skadeförsäkringsverksamheten nådde vi ett förväntat resultat. Premieintäkterna utvecklades bättre än förväntat och riskprocenten exklusive engångsposter försämrades i och med att den ekonomiska aktiviteten ökade. Vi kunde betydligt effektivisera vår

verksamhet och behålla kostnadsutvecklingen på en mycket måttlig nivå, trots stora investeringar.

I livförsäkringsverksamheten kunde vi fortsätta den positiva och stabila utvecklingen. Vi satsar särskilt på att förbättra omkostnadsprocenten och öka riskförsäkringarna. Vid båda målen nådde vi positiva resultat.

I koncernens placeringsverksamhet nådde vi ett resultat som var förenligt med målen. På en osäker placeringsmarknad har vi kunnat ta hand om vår solvens och utnyttja de få möjligheter som marknaden har erbjudit. I slutet av året förändrades helhetsbilden av det ekonomiska läget till följd av en snabbt förhöjd inflation och förhöjda räntor. Vi har dock en god ställning och är väl förberedda på den framtida utvecklingen.

I slutet av 2021 informerade vi om att Fennias verkställande direktör skulle bytas ut. Tomi Yli-Kyyny utsågs till ny verkställande direktör och tillträder tjänsten våren 2022. Efter att jag har varit verkställande direktör för Fennia-gruppen i 20 år är det nu dags att rikta blicken mot nya utmaningar och låta efterträdaren fortsätta att utveckla bolaget. Det känns utmärkt att överföra ansvaret till Tomi i ett läge där vi har en hög solvens, en fantastisk och yrkeskunnig personal och de mest nöjda företagskunderna i branschen.

Jag tackar varmt våra kunder och vår personal för dessa år! De Fenniaanställda stöder och hjälper våra kunder även framöver, varje dag. Lycka och välgång i framtiden.

Antti Kuljukka
koncernchef

Styrelsens verksamhetsberättelse

Fenniakoncernen

Fenniakoncernens moderbolag, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, är ett kundägt finländskt skadeförsäkringsbolag med djupt rotade rötter och värderingar i företagande. Till vårt verksamhetsområde hör lagstadgade och frivilliga skadeförsäkringar, som vi erbjuder företag, företagare och hushåll.

Koncernens dotterbolag är Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar, servicebolaget Fennia-service Ab och 12 fastighetsbolag.

Fenniakoncernens omsättning var 966,3 miljoner euro (760,0 mn euro). Den ökade omsättningen berodde främst på ökade nettointäkter från placeringsverksamheten och ökade premieinkomster. Koncernens resultat före bokslutsdispositioner och skatter var 108,8 miljoner euro (116,7 mn euro).

Resultatet för koncernens skadeförsäkringsrörelse före bokslutsdispositioner och skatter var 78,3 miljoner euro (97,7 mn euro). Koncernens försäkringstekniska bidrag före extra förmåner och efter förändringen i utjämningsbeloppet försämrades jämfört med året innan och var 49,5 miljoner euro (78,2 mn euro).

Resultatet för koncernens livförsäkringsverksamhet före bokslutsdispositioner och skatter var 30,5 miljoner euro (19,0 mn euro). Premieinkomsten har ökat med 8,4 miljoner euro, en betydande del av ökningen beror på högre premieinkomster från fondförsäkringar. Kostnaderna hölls i stort sett på samma nivå som året innan.

Fenniakoncernens nettointäkter av placeringsverksamheten i bokföringen uppgick till 294,6 miljoner euro (125,2 mn euro). Jämfört med året innan var de väsentligaste faktorerna för resultatet från placeringsverksamheten värdeökningar i livföretagets fondplaceringar, lägre nedskrivningar, högre återförda nedskrivningar och större försäljningsvinster.

Enligt preliminära beräkningar var koncernens solvensställning stark under hela 2021 och låg vid slutet av året på 225,4 procent (223,9 %).

Nyckeltal för koncernen

	2021	2020	2019
Omsättning, miljoner euro	966,3	760,0	996,5
Premieinkomst, miljoner euro	659,9	630,5	688,5
Rörelsevinst/-förlust, miljoner euro	115,0	120,2	-136,2
Vinst/förlust före extraordinära poster, reserver och skatter, miljoner euro	108,8	117,0	122,0
Totalresultat, miljoner euro	53,5	247,8	-126,3
Antal anställda i genomsnitt, miljoner euro	979	1 047	1 064

Redovisningsperiodens väsentligaste händelser

Coronaviruspandemin som 2020 spred sig globalt påverkade fortfarande Fennias affärsmiljö under 2021. Samtidigt ökade den ekonomiska aktiviteten i samhället, vilket bl.a. i skadebolaget återspeglades som en ökning i försäkringsintäkterna speciellt gällande volymbaserade försäkringar och som en förhöjd skadeutveckling. På grund av pandemin låg driftskostnaderna, särskilt de som anknyter till resande och representation, fortfarande på en lägre nivå 2021 än före pandemin.

Trots pandemin utvecklades livbolagets alla affärsområden positivt, även om uppsvinget i efterfrågan på risklivförsäkringar jämfört med året innan jämnades ut. Utvecklingen av pensionslösningar och placeringsförsäkringar förbättrades jämfört med året innan och kundkapitalen ökade.

Den 11 oktober 2021 inledde försäkringsbolaget samarbetsförhandlingar som gällde cirka 530 anställda. Bolagets mål var att omstrukturera och effektivisera sin verksamhet för att förbättra kundupplevelsen och lönsamheten. Den väsentligaste målsättningen var att utveckla bolagets kundservice. Enligt preliminära bedömningar var behovet av personalminskningar högst 137 personer. Samarbetsförhandlingarna avslutades den 30 november 2021 och resulterade i personalminskning av 69 personer. Under åren har antalet besökare på kontor minskat avsevärt i och med att kunderna har övergått till digitala kanaler. Fennia vill i fortsättningen erbjuda bättre service än tidigare på ställen där kunderna finns. I och med ändringarna har Fennia 14 kontor på olika orter i landet. Bokslutet 2021 innehåller kostnader av engångskaraktär gällande samarbetsförhandlingarna på 3,5 miljoner euro. Av beloppet är 2,7 miljoner euro personalkostnader och 0,8 miljoner euro övriga kostnader.

Under året uppdaterade bolaget beräkningsgrunderna för dödlighetsmodellen. På grund av detta upplöstes ansvarsskulden för sammanlagt 25,7 miljoner euro.

Koncernen genomför ett omfattande affärsmässigt förändringsprogram, Framtidens Fennia. I och med programmet som startade 2019 koncentrerar Fennia sig allt mer på att utveckla kundupplevelsen med visionen att erbjuda den bästa kundupplevelsen i branschen. Den första synliga milstolpen på förnyelseprojektets väg var Fennias förnyade varumärke. Som en del av förnyelseprojektet bygger Fennia upp ett helt nytt försäkringssystem i samarbete med Sa-

lesforce och Accenture. Nuvarande CRM och försäkringssystem ersätts av en helt ny systemhelhet. Samtidigt förnyar Fennia sin försäkringsverksamhet. På så sätt kan hela försäkringsprocessen ses över på ett genuint kundinriktat sätt. Vårt mål är att vara ett försäkringsbolag som är lätt att förstå och som i framtiden ger den mest förutseende och omtänksamma kundrelationen och kundupplevelsen samt erbjuder utmärkta digitala tjänster.

Skadeförsäkringsverksamhet

Ömsesidiga skadeförsäkringsbolaget Fennia är Finlands fjärde största skadeförsäkrare. Försäkringsbolaget erbjuder företag, företagare och hushåll lagstadgade och frivilliga skadeförsäkringar. Försäkringsbolagets vinst före bokslutsdispositioner och skatter var 84,8 miljoner euro (97,5 mn euro).

Fennias premieintäkter ökade till 491,6 miljoner euro (459,9 mn euro). Ökningen var 6,9 procent. Största delen av ökningen hänför sig till företagsförsäkringar. Bolaget tog i bruk nya beräkningsgrunder för allframtidförsäkringar, vilket ledde till att premieansvaret ökade med 0,1 miljoner euro.

Under räkenskapsåret steg ersättningskostnaderna till 355,6 miljoner euro (286,5 mn euro). Den mest betydande ökningen i ersättningskostnaderna hänför sig till företagsförsäkringar. Under året uppdaterade bolaget beräkningsgrunderna för dödlighetsmodellen. På grund av förändringen upplöstes bolagets ansvarsskuld med sammanlagt 25,7 miljoner euro. Under jämförelseperioden började bolaget använda nya beräkningsgrunder för kollektivt ersättningsansvar. På grund av detta upplöstes bolagets ansvarsskuld med sammanlagt 30,7 miljoner euro.

Premieintäkterna från personförsäkringar var 156,9 miljoner euro (130,4 mn euro) och riskprocenten 65,8 procent (36,4 %) Utan poster som påverkar jämförbarheten var riskprocenten 59,5 procent (70,1 %).

Premieintäkterna från fordonsförsäkringar var 189,6 miljoner euro (179,3 mn euro) och riskprocenten 61,2 procent (65,3 %) Utan poster som påverkar jämförbarheten var riskprocenten 71,2 procent (65,4 %).

Premieintäkterna från egendomsförsäkringar och andra grenar var 145,0 miljoner euro (150,1 mn euro) och riskprocenten 64,9 procent (53,1 %). Utan poster som påverkar jämförbarheten var riskprocenten 64,9 procent (53,3 %).

Driftskostnaderna sjönk till 111,7 miljoner euro (114,0 mn euro). Resultatet inkluderar poster av engångskaraktär på totalt 4,3 miljoner euro, som anknyter till omstruktureringen av verksamheten.

Fennias totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad var 95,0 procent (87,1 %), riskprocenten 63,8 procent (53,1 %) och omkostnadsprocenten 31,3 procent (34,0 %). Jämförbara nyckeltal som korrigerats med engångsposter var för totalkostnadsprocentens del 99,4 procent (93,7 %), för riskprocentens del 69,0 procent (59,8 %) och för omkostnadsprocentens del 30,4 procent (34,0).

Enligt preliminära beräkningar var Fennias solvensställning mycket stark under hela 2021 och låg vid slutet av året på 265,9 procent (270,7 %).

Nyckeltal för skadeförsäkringen

	2021	2020	2019
Premieinkomst, miljoner euro	501,9	469,6	447,5
Skadekvot, procent	72,3	62,3	131,2
Skadekvot utan beräkningsräntekostnad, procent	72,3	62,3	128,8
Driftskostnadsprocent, procent	22,7	24,7	35,8
Totalkostnadsprocent, procent	95,1	87,1	167,0
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad, procent	95,0	87,0	164,6
Rörelsevinst/-förlust, miljoner euro	83,8	99,9	-186,0
Totalresultat, miljoner euro	113,6	133,2	-93,9
Antal anställda i genomsnitt	905	918	919

Livförsäkringsverksamhet

Fennia Liv har specialiserat sig på frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar samt på försäkringsmässig kapitalförvaltning.

Fennia Liv är Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias dotterbolag med 100 procents ägarandel. I slutet av räkenskapsperioden omfattade Fennia Livs underkoncern fem (6) fastighetsbolag som ägdes helt av bolaget och ett (1) fastighetsbolag vars ägarandel var 88 procent. Under året såldes ett (3) fastighetsbolag.

Underkoncernens rörelsevinst var 28,9 miljoner euro (19,8 mn euro) och bolagets rörelsevinst var 30,1 miljoner euro (19,7 mn euro).

Fennia Livs totala premieinkomst efter återförsäkrares andel var 168,3 miljoner euro (159,9 mn euro). Utbetalda ersättningar uppgick till 106,5 miljoner euro (105,6 mn euro). Återköpen uppgick till 49,7 miljoner euro (46,1 mn euro).

Driftskostnaderna var 14,8 miljoner euro (14,6 mn euro). Bolagets omkostnadsprocent, inklusive intäkter avseende arvoden och provision från fonder som är placeringsobjekt i fondförsäkringar, var 73,2 procent (82,6 %).

Fennia Livs solvenskvot var enligt preliminära beräkningar 193,8 procent (194,3 %).

Nyckeltal för livförsäkringen

	2021	2020	2019
Premieinkomst, miljoner euro	169,6	160,9	241,0
Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten, procent	85,0	92,7	100,1
Rörelsevinst/-förlust, miljoner euro	28,9	20,5	49,7
Totalresultat, miljoner euro	-0,3	57,4	63,3
Antal anställda i genomsnitt, miljoner euro	52	52	53

Placeringsverksamhet

Skadeförsäkringsbolagets bokföringsmässiga nettointäkter av placeringsverksamheten uppgick till 74,3 miljoner euro (48,6 mn euro). Jämfört med året innan förbättrades resultatet med 25,6 miljoner euro till följd av mindre nedskrivningar och större återföringar på nedskrivningar. Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital enligt marknadsvärden var 4,6 procent (3,9 %). Nettoavkastningen påverkas av ränteutvecklingen på marknaden, vars förändring återspeglas i värderingen av ansvarsskuldens skyddande derivat. Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital enligt marknadsvärden utan värdeförändringen av ansvarsskuldens skyddande derivat uppgick till 6,9 procent (1,3 %)

Placeringarnas nettointäkter som bokförts i livbolagets resultat var 226,7 miljoner euro (78,3 mn euro), varav fondförsäkringarna utgjorde 207,6 miljoner euro (68,0 mn euro). Försäljningsintäkterna var 38,3 miljoner euro större än under jämförelseåret. Jämfört med året innan förbättrades resultatet med 102,1 miljoner euro på grund av lägre nedskrivningar, högre återföringar på nedskrivningar och av uppskrivningar. Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var -1,5 procent (6,0 %). Den negativa nettoavkastningen påverkas av ränteutvecklingen på marknaden, vars förändring återspeglas i värderingen av ansvarsskuldens skyddande derivat. Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital enligt marknadsvärde utan värdeförändringen av ansvarsskuldens skyddande derivat uppgick till 14,4 miljoner euro (12,0 mn euro) och var 2,0 procent (1,5 %)

Fennia och Fennia Liv tillämpar en balanshanteringsstrategi (ALM). Enligt denna strategi använder bolagen räntederivat för att aktivt skydda den marknadsmässiga ansvarsskulden mot värdeförändringar. Målsättningen med ränteskydden är att säkerställa avkastningskravet på den långfristiga ansvarsskulden och att minska ogynnsam inverkan av förändringar i marknadsräntorna på bolagets marknadsbaserade resultat och solvensställning.

Räntederivat har konstaterats vara bokföringsmässigt skyddande. De skyddande derivatens värdeförändringar bokförs inte via resultaträkningen när skyddet är inom de gränser som fastställs i effektivitetskalkyler. Skydden var effektiva under hela 2021. Den marknadsbaserade skyddsgraden sänktes taktiskt från omkring 80 procent till 60 procent i Fennia i mars 2021 och hölls på cirka 80 procent i Fennia Liv. Sänkningen av skyddsgraden på 20 procentenheter i Fennia genomfördes med resultatpåverkande avtal. Derivatavtal ingicks med motparter som har god kreditrating. Utväxling av säkerheter görs dagligen mot förändringar i derivatavtalens marknadsvärde.

Nyckeltal för placeringsverksamheten

	2021	2020	2019
Skadeförsäkringen			
Avkastning på totalkapitalet, procent	4,7	5,7	-4,2
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden, miljoner euro	96,9	80,5	197,2
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	4,6	3,9	11,1
Livförsäkringen			
Avkastning på totalkapitalet, procent	0,4	7,1	8,3
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden, miljoner euro	-12,0	48,6	56,6
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	-1,5	6,0	7,6

Företagsledning och personal

Under verksamhetsåret bestod Fennias styrelse av Mikael Ahlbäck (ordförande), Jyrki Mäkynen (vice ordförande), Henry Backlund, Johanna Ikäheimo, Juha-Pekka Kallunki, Anni Ronkainen, Risto Tornivaara och Tomi Yli-Kyyny. Det har skett förändringar i styrelsens sammansättning när Tomi Yli-Kyyny slutade som styrelsemedlem den 31 december 2021.

Styrelsen sammanträdde sammanlagt 15 gånger under verksamhetsåret. Medlemmarnas närvaroprocent var 98.

Bolagets verkställande direktör var koncernchef Antti Kuljukka.

År 2021 hade koncernen i genomsnitt 979 (1 047) anställda varav moderbolaget hade i genomsnitt 905 (918) anställda.

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. Belöningssystemen grundar sig på på förhand fastställda mål som bygger på koncernens strategiska mål. 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 lönepolicy en helhet, som påverkas utöver av ett intressant och tillräckligt utmanande uppgiftsområde också av bra ledning, personalförmåner och penningbelöning. Av principerna för belöningen och lönepolicy framgår även hur var och en Fenniaanställd kan påverka löneutvecklingen genom att utveckla sig själv och sitt arbete, och vilka ansvaren som gäller löne- och belöningsfrågor är i bolaget.

När belöningssystem byggs upp och utvecklas beaktas koncernens och bolagets affärsstrategi, målsättningar och värderingar samt bolagets intresse på lång sikt samt riskhantering. Dessutom beaktas kontinuiteten i bolagets verksamhet och att den drivs professionellt och enligt

sunda och försiktiga affärsprinciper. Belöningssystemen har bland annat 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. När belöningarna besluts tillämpas ”en över”-principen, vilket innebär att chefen till den belönade personens chef i regel beslutar om belöningsfrågor.

Fenniakoncernen fäster vid belöning också uppmärksamhet vid att belöningen sporrar personalen till ansvarsfull verksamhet och främjar iakttagande av god förvaltningssed. Sådana faktorer är till exempel ansvarsfulla produkter, kundnöjdhet, smidiga kund- och serviceprocesser och regelefterlevnad. Verksamhet där man har agerat i strid med regleringsskyldigheter, Fenniakoncernens principer eller anvisningar eller i strid med etisk praxis berättigar inte till belöning.

Koncernstruktur

Till Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias koncernbokslut konsolideras Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv på basis av bolagets underkoncernbokslut. Fennia äger 100 procent av Fennia Liv.

I koncernbokslutet har man konsoliderat eFennia Oy, som till 20 procent ägs av Fennia med en rösträtt på 63,6 procent, och Fennia-service Ab, som till 100 procent ägs av Fennia. Utöver detta konsolideras 12 fastighetsaktiebolag till koncernen.

Risk- och solvenshantering

De principer för risk- och solvenshantering som fastställts av koncernbolagens styrelser utgör grunden för risk- och solvenshanteringen i Fenniakoncernen. I Fenniakoncernen avser 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.

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på den så kallade modellen med tre försvarslinjer, som beskrivs närmare i avsnittet om riskhantering. Koncernen har en ledningsgrupp för riskhantering för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifter. För hantering av försäkringsbolagens balansräkning samlas en balansräkningskommitté (ALCO).

Placeringsverksamheten baserar sig på de ALM-planer som godkänns i bolagsstyrelserna, där man bland annat definierar allokering av placeringar samt ansvar och befogenheter för aktörer i den praktiska placeringsverksamheten. När allokeringen av placeringar fastställs beaktas bolagens risktäckningskapacitet.

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

Redogörelse för andra uppgifter än finansiell information

Fennia publicerar en skild redogörelse för andra än ekonomiska uppgifter. Verksamhetsberättelsen publiceras på Fennias webbplats www.fennia.fi.

Samhällsansvarsrapport

Fennia publicerar en skild samhällsansvarsrapport. Rapporten publiceras på Fennias webbplats www.fennia.fi.

Rapport om solvens och finansiell ställning

Rapporten om Fennias, Fennia Livs och Fenniakoncernens solvens och finansiella ställning publiceras senast den 8 april 2021 på Fennias webbplats www.fennia.fi.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Fennias verkställande direktör Antti Kuljukka har meddelat att han avgår från sin nuvarande tjänst efter att ha varit verkställande direktör i koncernen i nästan 20 år. Diplomingenjör Tomi Yli-Kyyny som återvänder till försäkringsbranschen, har utsetts till ny verkställande direktör. Han tillträder sin tjänst under våren 2022. Kuljukka fortsätter som verkställande direktör tills Yli-Kyyny tar över.

Utsikter för pågående räkenskapsperiod

Skadeförsäkringsfunktionen, som hör till Fenniakoncernen, förväntas 2022 rapportera en total kostnadsprocent i nivå med jämförelseåret, utan poster som påverkar jämförbarheten. Det operativa resultatet från livförsäkringen uppskattas 2022 vara i nivå med jämförelseåret. Utvecklingen på kapitalmarknaden påverkar avsevärt Fenniakoncernens resultat.

Styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras

Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias utdelningsbara medel var 470 401 838,62 euro. Bolagets vinst för räkenskapsperioden var 67 110 488,28 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att räkenskapsperiodens vinst överförs till säkerhetsfonden.

Bokslut

Resultaträkning 1.1.2021 - 31.12.2021

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Försäkringsteknisk kalkyl				
Skadeförsäkring				
Premieintäkter				
Premieinkomst	501 910	469 566	501 910	469 566
Återförsäkrares andel	-7 014	-5 604	-7 014	-5 604
	494 896	463 962	494 896	463 962
Förändring i premieansvaret	-3 155	-4 226	-3 155	-4 226
Återförsäkrares andel	-186	139	-186	139
Premieintäkter sammanlagt	491 555	459 875	491 555	459 875
Ersättningskostnader				
Utbetalda ersättningar	-368 627	-352 061	-368 551	-352 061
Återförsäkrares andel	1 868	2 394	1 868	2 394
	-366 759	-349 667	-366 683	-349 667
Förändring i ersättningsansvaret	9 031	63 277	9 031	63 277
Återförsäkrares andel	2 145	-97	2 145	-97
	11 176	63 180	11 176	63 180
Ersättningskostnader sammanlagt	-355 583	-286 486	-355 507	-286 486
Driftskostnader	-111 714	-114 037	-112 469	-113 846
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet	24 258	59 352	23 580	59 543
Förändring i utjämningsbeloppet	-5 526	-2 045	-5 526	-2 045
Försäkringstekniskt bidrag	18 732	57 307	18 054	57 498
Försäkringsteknisk kalkyl				
Livförsäkring				
Premieinkomst				
Premieinkomst			169 615	160 941
Återförsäkrares andel			-1 312	-1 073
Premieinkomst sammanlagt			168 304	159 868
Andel av nettointäkterna från placeringsverksamheten			225 583	78 888
Övriga försäkringstekniska intäkter				
Ersättningskostnader				
Utbetalda ersättningar			-106 528	-105 804
Återförsäkrares andel			50	166
			-106 478	-105 638

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Förändring i ersättningsansvaret			-8 638	-3 168
			-8 638	-3 168
Ersättningskostnader sammanlagt			-115 116	-108 806
Förändring i premieansvaret				
totalförändring i premieansvar			-235 456	-96 328
			-235 456	-96 328
Driftskostnader			-12 556	-14 383
Försäkringstekniskt resultat			30 758	19 240
Annan än försäkringsteknisk kalkyl				
Skadeförsäkringens tekniska bidrag			18 054	57 498
Livförsäkringens tekniska resultat			30 758	19 240
Intäkter av placeringsverksamheten	103 661	100 371	198 057	159 190
Uppskrivningar av placeringar	0	0	164 796	91 584
Kostnader för placeringsverksamheten	-29 326	-51 806	-62 942	-119 642
Korrigerig av uppskrivningar av placeringar	0	0	-5 271	-5 886
	74 335	48 564	294 641	125 246
Överföring av placeringsverksamhetens nettointäktsandel			-225 583	-78 888
Övriga intäkter				
Intäkter av värdepappersverksamhet	0	0	8	5 696
Övriga	-254	-431	1 589	1 008
	-254	-431	1 596	6 704
Övriga kostnader				
Kostnader för värdepappersverksamhet	0	0	-4	-4 292
Avskrivning av fusionsförlust/goodwil	-7 937	-7 937	-7 657	-7 657
Övriga	-42	-10	-3 000	-1 141
	-7 979	-7 947	-10 661	-13 089
Vinst av den egentliga verksamheten	84 833	97 493	108 804	116 710
Andel av intresseföretagens förluster/vinster	0	0	0	5
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter	84 833	97 493	108 804	116 716
Bokslutsdispositioner				
Förändring i avskrivningsdifferensen	70	660	0	0
Inkomstskatt				
Skatt för räkenskapsperioden	-17 914	-13 983	-24 153	-18 532
Skatt för tidigare räkenskapsperioder	122	241	193	350
Latent skatt			459	-2 468
	-17 792	-13 742	-23 502	-20 650
Minoritetsandelar	0	0	-67	-258
Räkenskapsperiodens vinst	67 110	84 411	85 236	95 808

Balansräkning 31.12.2021

Aktiva

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Immateriella tillgångar				
Immateriella rättigheter	54 897	62 834	0	0
Övriga utgifter med lång verkningstid	5 865	7 544	9 567	10 818
Goodwill	0	0	52 018	59 675
Förskottsbetalningar	5 014	46	5 885	1 283
	65 776	70 424	67 470	71 775
Placeringar				
Fastighetsplaceringar				
Fastigheter och fastighetsaktier	156 493	162 516	272 558	290 783
Fastighetsplaceringsfonder	45 500	45 378	54 719	53 715
Lånefordringar på företag inom samma koncern	60 485	66 754	0	0
Lånefordringar på ägarintresseföretag	7 757	0	12 028	2 448
	270 235	274 648	339 305	346 946
Placeringar i företag inom samma koncern och i ägarintresseföretag				
Aktier och andelar i företag inom samma koncern	53 222	53 222	0	0
Aktier och andelar i intresseföretag	0	0	0	1 477
	53 222	53 222	0	1 477
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	860 410	808 631	1 083 435	1 056 838
Finansmarknadsinstrument	563 240	568 666	961 908	966 346
Fordringar på inteckningslån	23 571	26 289	24 371	27 089
Övriga lånefordringar	30 679	33 239	31 489	34 049
	1 477 900	1 436 825	2 101 204	2 084 322
Depåfordringar inom återförsäkring	59	61	59	61
Placeringar sammanlagt	1 801 416	1 764 756	2 440 568	2 432 806
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar			1 631 277	1 367 340
Fordringar				
Vid direktförsäkringsverksamhet				
Hos försäkringstagare	114 183	89 584	115 681	90 542
Vid återförsäkringsverksamhet	920	563	970	734
Övriga fordringar	77 712	88 888	87 000	101 297
Latenta skattefordringar	0	0	83	149
	192 815	179 034	203 733	192 723
Övriga tillgångar				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	3 249	4 954	3 411	5 188
Varulager	339	339	352	352
	3 588	5 293	3 762	5 539
Kassa och bank	37 431	49 263	68 999	88 107
	41 019	54 556	72 762	93 646
Aktiva resultatregleringar				
Räntor och hyror	7 810	8 833	13 568	15 012
Övriga aktiva resultatregleringar	10 320	9 697	18 875	12 969
	18 130	18 530	32 443	27 981
	2 119 156	2 087 300	4 448 253	4 186 271

Passiva

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Eget kapital				
Grundfond	7 703	7 703	7 703	7 703
Uppskrivningsfond	583	583	583	583
Säkerhetsfond	403 233	318 822	403 233	318 822
Styrelsens disponibla medel	59	59	59	59
Vinst från tidigare räkenskapsperioder	0	0	104 410	93 013
Räkenskapsperiodens vinst	67 110	84 411	85 236	95 808
	478 688	411 577	601 223	515 987
Minoritetsandelar	0	0	1 391	1 590
Akkumulerade bokslutsdispositioner				
Avskrivningsdifferens	40	110	0	0
Försäkringsteknisk ansvarsskuld				
Premieansvar inom skadeförsäkring	163 100	159 946	163 100	159 946
Återförsäkrares andel	-991	-1 177	-991	-1 177
	162 109	158 768	162 109	158 768
Premieansvar inom livförsäkring			369 763	388 015
Ersättningsansvar inom skadeförsäkring	1 240 613	1 249 644	1 240 613	1 249 644
Återförsäkrares andel	-14 939	-12 794	-14 939	-12 794
	1 225 674	1 236 850	1 225 674	1 236 850
Ersättningsansvar inom livförsäkring	0	0	151 504	152 530
Utgjenningsbelopp inom skadeförsäkring	121 330	115 803	121 330	115 803
Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt	1 509 113	1 511 422	2 030 379	2 051 967
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	0	0	1 632 154	1 368 781
Skulder				
Av återförsäkringsverksamhet	1 307	1 694	2 165	2 451
Övriga skulder	84 618	119 370	125 479	189 971
Latenta skatteskulder	0	0	6 387	6 912
	85 925	121 064	134 030	199 333
Passiva resultatregleringar	45 390	43 127	49 075	48 612
	2 119 156	2 087 300	4 448 253	4 186 271

Finansieringsanalys

Indirekt finansieringsanalys

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Rörelseverksamhetens kassaflöde				
Vinst av den egentliga verksamheten	67 041	83 751	85 236	95 808
Korrektivposter				
Förändring i den försäkringstekniska ansvarsskulden	-2 309	-57 048	241 786	42 448
Nedskrivningar och uppskrivningar av placeringar	-5 698	19 911	-164 587	-38 485
Avskrivningar enligt plan	13 578	17 381	19 819	31 990
Övriga intäkter och kostnader utan betalningsanknytning	0	0	0	-5
Övriga korrektivposter	-30 647	-55 333	-58 803	-24 696
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	41 964	8 662	123 452	107 059
Förändring i rörelsekapital:				
Minskning/ökning av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-34 932	-16 983	-31 262	-11 176
Minskning/ökning av kortfristiga räntefria skulder	-31 346	44 796	-61 805	69 294
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	-24 314	36 475	30 385	165 178
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-225	-308	-106	-437
Betalda direkta skatter	-19 322	16 792	-31 868	-21 780
Rörelseverksamhetens kassaflöde	-43 861	52 958	-1 589	142 961
Investeringarnas kassaflöde				
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-11 304	-88 764	-93 936	-175 107
Överlåtelseinkomster av placeringar (exkl. likvida medel)	48 665	41 900	82 410	45 783
Investeringar i och överlåtelseinkomster av materiella och immateriella tillgångar samt av övriga tillgångar (netto)	-5 332	-1 363	-5 993	-10 244
Investeringarnas kassaflöde	32 029	-48 228	-17 519	-139 567
Finansieringens kassaflöde				
Utbetalda utdelningar/räntor på garantikapital och övrig utbetalning av vinst	0	0	0	0
Förändring i likvida medel	-11 832	4 730	-19 108	3 394
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	49 263	44 533	88 107	84 713
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	37 431	49 263	-10 615	88 107
	-11 832	4 730	-19 108	3 394

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. Intäktsförda uppskrivningar på byggnader avskrivs enligt plan.

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 anknytning till emittentens kreditvärdighet bokförs i resultatet.

Lånefordringar och insättningar 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 prISRISKE genom att tillämpa skyddande av verkligt värde. Derivaten bokförs dock i regel som icke-skyddande, även om derivat fungerar som effektiva skydd. Vinst 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 för 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 räkenskapsperioden. Vinst 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.

Bokföringsvärde för annan egendom än placeringar

Som övriga utgifter med lång verkningstid har utgifter för grundförbättringar 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 aktiveringar bokförs nedskrivningar om värdeminskningar 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. Från premiefordringarnas nominella värde har annullationer som baserar sig på tidigare erfarenhet dragits av, varvid man får det sannolika värdet. En fordran som sannolikt inte kommer att betalas bokförs som kreditförlust.

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, 20–75 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 korrektivposter till uppskrivningarna bokförs via resultaträkningen. Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar värderas till verkligt värde och ändringarna bokförs via resultaträkningen.

Uppskrivningar av placeringar som hänför sig till anläggningstillgångar och återföringar av dem redovisas mot uppskrivningsfonden under det bundna egna kapitalet. Intäktsförda uppskrivningar på byggnader avskrivs enligt plan.

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.

Det verkliga värdet för aktier och andelar i livförsäkringsbolaget, som är dotterbolag, bygger på metoden Embedded Value. Dotterbolagets Embedded Value bygger på en omräknad Solvens II-balansräkning.

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. Kursdifferenser i den försäkringstekniska kalkylen har i resultaträkningen inte överförts till intäkter/kostnader av placeringsverksamheten. Att överföringen inte gjorts har ingen effekt på den korrekta och tillräckliga bild som resultaträkningen ger av hur resultatet har bildats.

Arrangemang för personalens pensioner

Pensionsskyddet för personalen i koncernbolagen har ordnats genom Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo och i Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas. Pensionsutgifter som hänför sig till räkenskapsåret har bokförts som kostnader enligt prestationsprincipen.

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.

Skadeförsäkringens premieansvar

För att fastställa premieansvar används Pro rata-metoden. Vid fastställande av premieansvar för byggförsäkringar används Pro rata-metoden och en inflationsförväntning på 4 procent.

För allframtidförsäkringar har fondvärden fastställts per försäkring, vilka minskas med beloppen för återköp och utbetalning av ersättningar. Bolaget specificerade beräkningsgrunderna för allframtidförsäkringarnas premieansvar i bokslutet 2021. På grund av det ovannämnda ökade allframtidförsäkringarnas premieansvar med 0,1 miljon euro.

Skadeförsäkringens ersättningsansvar

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

Ersättningsansvaret omfattar de ersättningsbelopp som bolaget ska betala efter räkenskapsåret och som orsakats av skador som inträffat under räkenskapsåret eller tidigare samt av andra försäkringsfall.

Bolaget tog 2021 i bruk branschens uppdaterade referensdödlighetsmodell (K2021-modellen). För befolkningsdödligheten används en 75 procentig konfidensnivå och gällande korrekteringskoefficienten för försäkringsgrenspecifik dödlighet används säkrande konfidensnivåer på 97,5 procent. På grund av det ovannämnda upplöstes ansvarsskulden för sammanlagt 25,7 miljoner euro.

Bolaget använder vid beräkning av ansvarsskulden för pensioner (kända avsättningar för pensioner och kollektiv avsättning för pensioner) en diskontoränta på 0,0 procent exklusive patientförsäkringens fallspecifika pensionsansvar. Patientförsäkringens fallspecifika pensionsansvar fastställs enligt Patientförsäkringscentralens grunder för den försäkringstekniska ansvarsskulden. På andra delar av ersättningsansvaret tillämpas inte förräntning.

Till ersättningsansvaret hör också det utjämningsbelopp som separat ska tas upp i balansräkningen. Utjämningsbeloppet är en buffert som kalkylerats i händelse av skaderika år. Storleken på utjämningsbeloppet bestäms på de grunder som Finansinspektionen fastställer för bolaget. Grunden för utjämningsbeloppet förändrades inte 2021.

Ansvarsskuld för livförsäkringen

Vid beräkning av ansvarsskulden följs 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 begynnelsestartpunkt. För nya pensionsförsäkringar är beräkningsräntan 1 procent.
- För kapitaliseringsavtal är beräkningsräntan 0–1,5 procent, storleken på räntan beror på avtalets begynnelsestartpunkt 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 86,8 miljoner euro 31.12.2021. I och med kompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet på placeringsverksamheten 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 gottskrivs 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 försäkringsavtal 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 2021

De extra förmåner som Fennia Liv delade ut 2021 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 under tidigare år överfört en del av resultatet till ansvarsskulden för räntekomplettering för att finansiera beräkningsräntan de kommande åren. I bokslutet 31.12.2021 gjordes ingen överföring till ansvarsskulden för räntekomplettering. Ansvarsskuld för räntekomplettering upplöstes enligt plan.

Beräkningsräntan för nya pensionsförsäkringar har redan i flera år varit låg (0–1 %). 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. De tilläggsräntor som gottskrevs 2021 finansierades genom att upplösa ansvarsskuld för kommande extra förmåner.

Ända sedan 2009 har den riskfria räntan varit låg för såväl kortränteplaceringar som långa statsobligationer. Den totalränta som Fennia Liv gottskrivit har tydligt överskridit den motsvarande placeringstidens riskfria ränta 2009–2021. 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 2021.

Årlig totalränta för räntebärande försäkringar 2021

Beräkningsränta	Individuell sparförsäkring	Individuell pensionsförsäkring	Gruppensionsförsäkring	Kapitalisering-savtal
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 %	1,20 %	1,20 %	1,00 %
0,00 %			1,20 %	0,60 %

Överskottet från risklivförsäkringar delas ut som tillägg, som betalas ut till riskförsäkringar i samband med skadefall. De tillägg på 843 422 euro som betalades ut 2021 finansierades genom att upplösa ansvarsskuld för kommande extra förmåner som ingick i det föregående bokslutet. Dessutom ökades reserven för tilläggen med 668 422 euro.

Ändringar i bokslutsprinciperna

Moderbolagets bokslutsprinciper gällande avskrivning av fusionsaktiva (goodwill) har ändrats, i bokslutet 2021 presenteras avskrivningarna i övriga kostnader. I det fastställda bokslutet 2020 presenterades avskrivningar som en del av driftskostnaderna. Moderbolagets nya princip motsvarar det sätt på vilket de andra koncernbolagen och koncernen presenterar avskrivningar av goodwill. Ändringen har ingen inverkan på resultatet som presenterats för räkenskapsperioden 2020, ändringen av bokslutsprincipen minskar moderbolagets driftskostnader för perioden 1.1–31.12.2020 med 7 936 912,68 euro och ökar de övriga kostnaderna med motsvarande belopp. Den nämnda korrigeringens inverkan på moderbolagets siffror 2020 presenteras i tabellen nedan.

Moderbolaget (1 000 €)

	Fastställt bokslut 2020	Ändring av bokslutsprincip	Korrigerat bokslut 2020
Driftskostnader	121 974	-7 937	114 037
Övriga kostnader	10	7 937	7 947

Nyckeltalen har till tillämpliga delar korrigerats att motsvara den nya bokslutsprincipen. Den nya bokslutsprincipen påverkar beräkningen av följande nyckeltal 2020: driftskostnadsprocenten, totalkostnadsprocenten, totalkostnadsprocenten utan beräkningsräntekostnad och omkostnadsprocenten. Tabellen nedan visar nyckeltalen i det fastställda bokslutet 2020 och nyckeltalen enligt den ändrade bokslutsprincipen:

Nyckeltal

	Nyckeltalen i det fastställda bokslutet 2020	Korrigerade nyckeltal 2020
Driftskostnadsprocent	26,5 %	24,8 %
Totalkostnadsprocent	88,8 %	87,1 %
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad	88,8 %	87,0 %
Omkostnadsprocent	35,7 %	34,0 %

Koncernbokslut

I Fennias koncernbokslut har alla de dotterbolag konsoliderats där moderbolaget direkt eller indirekt har bestämmanderätt. Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv hör till koncernen som dotterbolag. Fennia Liv och dess dotterbolag har konsoliderats i koncernbokslutet på basis av Fennia Livs underkoncernbokslut. I koncernbokslutet har också Fennia-service och eFennia Oy konsoliderats (ägarandel 20 %, rösträtt 63,6 %).

De övriga dotterbolag som konsoliderats i koncernbokslutet är alla fastighetsbolag. I slutet av 2021 hörde till koncernen ytterligare 12 (14) fastighetsbolag av vilka 6 (7) tillhörde den underkoncern som utgörs av Fennia Liv. Under året såldes två fastighetsbolag. Dessutom har Uudenmaan Pääomarahasto Oy upptagits i koncernen som intresseföretag fram till dess försäljningen.

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. Från resultatet och det egna kapitalet har minoritetsandelen avskiljts som separat post. Inbördes aktieinne-

hav har eliminerats genom förvärvsmetoden. Den koncernaktiva som hänför sig till anläggningstillgångsposter avskrivs enligt avskrivningsplanen för den berörda anläggningstillgångsposten. Koncerngoodwill som inte har hänförts avskrivs inom 10 år.

De uppskrivningar som fanns i fastighetsdotterbolagens bokföring när aktierna förvärvades har återförts, eftersom grunden för att de genomförts har inverkat på anskaffningspriset för dotterbolagets aktier.

I koncernbokslutet har de bolag där koncernen kontrollerar 20–50 procent av rösträtten konsoliderats som intresseföretag genom kapitalandelsmetoden. Undantag utgör innehaven (20–50 %) i ömsesidiga bostads- och fastighetsaktiebolag samt i fondbolag som inte konsolideras i koncernbokslutet. Att de inte konsolideras har ingen väsentlig inverkan på koncernens resultat och fria egna kapital.

Koncernens innehav i fonder redovisas i balansräkningen som fastighetsfondandelar till anskaffningspris, och värderingsdifferensen mellan deras verkliga värde och anskaffningspris inkluderas i värderingsdifferensen av koncernens placeringar. Konsolidering i koncernbokslutet är inte nödvändigt för att ge en rätt och tillräcklig bild av koncernens verksamhetsresultat och ekonomiska ställning.

Koncernbolagen 31.12.2021

Koncernbokslutet inkluderar följande dotterbolag:

- eFennia Oy
- Fennia-service Ab
- Kiinteistö Oy Eagle Lahti, sålt 1.7.2021
- Kiinteistö Oy Joensuun Metropol
- Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2
- Kiinteistö Oy Televisiokatu 1
- Kiinteistö Oy Televisiokatu 3
- Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21
- Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv:

- Kiinteistö Oy Teohypo
- Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1
- Kiinteistö Oy Sellukatu 5, sålt 15.1.2021
- Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus
- Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5
- Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1
- Munkinseudun Kiinteistö Oy

Koncernbokslutet inkluderar som intresseföretag:

- Uudenmaan Pääomarahasto Oy, sålt 4.6.2021

Formler för beräkning av nyckeltal

Allmänna nyckeltal

Omsättning =

Omsättning för skadeförsäkring

- + premieintäkter före återförsäkrares andel
- + nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen
- + övriga intäkter

Omsättning för livförsäkring

- + premieinkomst före återförsäkrares andel
- + nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen
- + övriga intäkter

Totalresultat = rörelsevinst (förlust) +/- förändring i värderingsdifferenser utanför balansräkningen

Avkastning på totalt kapital enligt verkligt värde (%) =

- +/- rörelsevinst eller förlust
- + finansiella kostnader
- + beräkningsräntekostnad
- +/- förändring i placeringarnas värderingsdifferenser
- + balansomslutning
- ansvarsskuld för fondförsäkringar
- +/- placeringarnas värderingsdifferenser

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

I livförsäkringen avses med beräkningsräntekostnad den beräkningsränta som gottskrivs försäkringarna under året utökad eller reducerad med eventuella ändringar i ansvarsskulden för räntekomplettering.

I skadeförsäkringen avses med beräkningsräntekostnad den inverkan upplösningen av det diskonterade ersättningsansvaret har på bolagets skadekostnad när bolaget diskonterar pensioner som är i kapitalform. Beräkningsräntekostnaden beräknas genom att multiplicera det diskonterade ersättningsansvaret vid årets början med den beräkningsränta som användes vid utgången av föregående år.

Placeringsverksamhetens nettointäkter på sysselsatt kapital enligt verkligt värde (procent)

Placeringsverksamhetens nettointäkter enligt verkligt värde i relation till sysselsatt kapital 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.

Skadeförsäkring

Premieinkomst före återförsäkrares andel.

Skadekvot % =

$$\frac{\text{ersättningskostnader}}{\text{premieintäkter}}$$

Skadekvot (utan beräkningsräntekostnad) % =

$$\frac{\text{ersättningskostnader (utan beräkningsräntekostnad)}}{\text{premieintäkter}}$$

Driftskostnadsprocent % =

$$\frac{\text{driftskostnader}}{\text{premieintäkter}}$$

Nyckeltalen beräknas efter återförsäkrares andel.

Totalkostnadsprocent % = skadekvot + driftskostnadsprocent

Totalkostnadsprocent (utan beräkningsräntekostnad) % =

skadekvot (utan beräkningsräntekostnad) + driftskostnadsprocent

Livförsäkring

Premieinkomst = premieinkomst före återförsäkrares andel.

Omkostnadsprocent (% av belastningsinkomsten) =

+ driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar
+ kostnader för ersättningshandläggning
belastningsinkomst

Koncernresultanalys

Siffrorna anges i tusen euro.

	2021	2020	2019	2018	2017
Skadeförsäkring					
Premieintäkter	491,6	459,9	443,6	384,1	396,4
Ersättningskostnader	-355,5	-286,5	-582,0	-293,8	-294,7
Driftskostnader	-112,5	-113,8	-153,5	-102,0	-100,2
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet	23,6	59,5	-291,9	-11,7	1,5
Intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten samt uppskrivningar	69,1	46,4	113,8	-12,9	59,4
Övriga intäkter och kostnader	-8,8	-6,0	-7,8	-0,8	0,2
Rörelsevinst/-förlust	83,8	99,9	-185,9	-25,5	61,0
Förändring i utjämningsbeloppet	-5,5	-2,0	258,7	-15,7	-30,5
Skadeförsäkringens vinst/förlust före boksluts-dispositioner och skatter	78,3	97,9	72,8	-41,2	30,6
Livförsäkring					
Premieinkomst	168,3	159,9	239,9	163,1	165,7
Intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten samt uppskrivningar och korrigeringar av dessa	225,6	78,9	182,9	-39,6	68,6
Utbetalda ersättningar	-106,5	-105,6	-177,7	-95,5	-104,2
Förändring i ansvarsskulden före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	-243,4	-98,0	-179,8	11,1	-94,9
Driftskostnader	-12,6	-14,4	-15,4	-14,7	-14,8
Försäkringstekniskt resultat före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	31,4	20,7	50,0	24,3	20,4
Övriga intäkter och kostnader	-0,3	-0,3	-0,2	-0,1	0,3
Rörelsevinst	31,2	20,5	49,7	24,2	20,7
Extra förmåner	-0,7	-1,5	-0,5	0,0	-4,4
Livförsäkringens vinst/förlust före boksluts-dispositioner och skatter	30,5	19,0	49,2	24,2	16,2
Vinst/förlust före bokslutsdispositioner och skatter	108,8	116,9	122,0	-17,0	46,8
Inkomstskatter och övriga direkta skatter	-23,5	-20,7	-18,8	-1,6	-6,4
Minoritetsandelar	-0,1	-0,3	-0,3	-0,9	-0,4
Koncernens vinst/förlust under räkenskapsperioden	85,2	96,0	102,8	-19,5	40,0

Nyckeltal

Siffrorna anges i miljoner euro, procent eller antal personer.

	2021	2020	2019	2018	2017
Nyckeltal för koncernen					
Omsättning	966,3	760,0	996,5	511,2	703,5
Premieinkomst	659,9	630,5	688,5	551,0	560,4
Rörelsevinst/-förlust	115,0	120,2	-136,2	-1,3	81,7
Vinst/förlust före extraordinära poster, reserver och skatter	108,8	117,0	122,0	-17,0	46,8
Totalresultat	53,5	247,8	-126,3	-4,9	112,8
Antal anställda i genomsnitt	979	1 047	1 064	1 009	1 012
Nyckeltal för skadeförsäkringen					
Premieinkomst	501,9	469,6	447,5	386,9	393,7
Skadekvot	72,3	62,3	131,2	76,5	74,3
Skadekvot utan beräkningsräntekostnad	72,3	62,3	128,8	73,9	71,3
Driftskostnadsprocent	22,7	24,7	35,8	26,6	25,3
Totalkostnadsprocent	95,1	87,1	167,0	103,1	99,7
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad	95,0	87,0	164,6	100,6	96,6
Rörelsevinst/-förlust	83,8	99,9	-186,0	-25,5	61,1
Totalresultat	113,6	133,2	-93,9	15,4	80,7
Avkastning på totalkapitalet	4,7	5,7	-4,2	1,2	4,9
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	96,9	80,5	197,2	27,2	78,9
Avkastning på sysselsatt kapital	5,0	3,9	11,1	1,6	4,7
Antal anställda i genomsnitt	905	918	919	859	892
Nyckeltal för livförsäkringen					
Premieinkomst	169,6	160,9	241,0	164,1	166,7
Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten	85,0	92,7	100,1	100,8	103,6
Rörelsevinst	28,9	20,5	49,7	24,2	20,7
Totalresultat	-0,3	57,4	63,3	23,0	30,9
Avkastning på totalkapitalet	0,4	7,1	8,3	3,5	4,5
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	-12,0	48,6	56,6	17,8	24,8
Avkastning på sysselsatt kapital	-1,5	6,0	7,6	2,4	3,3
Antal anställda i genomsnitt	52	52	53	52	52

Placeringsfördelning (verkliga värden)

	Grundfördelning 31.12.2021, mil- joner euro	Grundfördelning 31.12.2021, pro- cent	Grundfördelning 31.12.2020, mil- joner euro	Grundfördelning 31.12.2020, pro- cent	Riskfördelning 31.12.2021, mil- joner euro (fotnot 8)	Riskfördelning 31.12.2021, pro- cent (fotnot 8)	Riskfördelning 31.12.2020, procent (fot- not 8)
Ränteplaceringar sammanlagt	1 308,9	60,2	1 341,0	62,5	1 308,9	60,2	62,5
Lånefordringar (fotnot 1)	62,2	2,9	59,7	2,8	62,2	2,9	2,8
Masskuldebrevslån	1 041,4	47,9	1 008,9	47,0	1 041,4	47,9	47,0
Övriga finansmarknadsinstru- ment och insättningar (fotnot 1, 2)	205,3	9,4	272,4	12,7	205,3	9,4	12,7
Aktieplaceringar sammanlagt	408,8	18,8	319,6	14,9	408,8	18,8	14,9
Noterade aktier (fotnot 3)	199,9	9,2	165,4	7,7	199,9	9,2	7,7
Kapitalplaceringar (fotnot 1)	43,9	2,0	43,9	2,0	43,9	2,0	2,0
Onoterade aktier ⁵⁾	165,0	7,6	110,4	5,1	165,0	7,6	5,1
Fastighetsplaceringar samman- lagt	382,4	17,6	373,4	17,4	382,4	17,6	17,4
Direkta fastighetsplaceringar	378,9	17,4	373,0	17,4	378,9	17,4	17,4
Fastighetsinvesteringar och kollektiva investeringar	3,5	0,2	0,3	0,0	3,5	0,2	0,0
Övriga placeringar	72,9	3,4	112,3	5,2	72,9	3,4	5,2
Hedgefondplaceringar (fotnot 6)	16,4	0,8	12,8	0,6	16,4	0,8	0,6
Råvaroplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar (fotnot 7)	56,5	2,6	99,5	4,6	56,5	2,6	4,6
Placeringar sammanlagt	2 173,0	100,0	2 146,3	100,0	2 173,0	100,0	100,0
Inverkan av derivat (fotnot 8)							
Placeringar enligt verkligt värde sammanlagt	2 173,0	100,0	2 146,3	100,0	2 173,0	100,0	100,0
Modifierad duration för mass- kuldebrevsportföljen	1,2		1,2				

Modifierad duration för masskuldebrevsportföljen 1,2 mn euro.

Fotnoter:

- 1) Inklusive upplupna räntor.
- 2) Inklusive pengar och bankfordringar samt köpeskillingsfordringar och -skulder.
- 3) Inklusive blandfonder om de inte kan hänföras till andra poster.
- 4) Inklusive kapitalfonder och mezzanine-fonder samt placeringar i infrastruktur.
- 5) Inklusive onoterade fastighetsinvesteringsbolag.
- 6) Inklusive hedgefondandelar av olika slag oberoende av fondens strategi.
- 7) Inklusive derivat och poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag
- 8) Riskfördelningen kan förevisas för jämförelseperioder allteftersom uppgifter samlas in (inte retroaktivt). Om siffrorna förevisas för jämförelseperioder och perioderna inte helt är jämförbara, ska detta uppges.
- 9) Inklusive inverkan av derivat på differensen mellan risk- och grundfördelningen. Inverkan av derivat kan vara +/- . Efter justeringen av differensen stämmer slutbeloppet för riskfördelningen samman med grundfördelningen.

Proportionell andel beräknas genom att som divisor använda slutsumman från raden "Placeringar enligt verkligt värde sammanlagt".

Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital

	Nettointäkter av placerings-verksamheten enligt marknadsvärde 2021, miljoner euro	Sysselsatt kapital 2021, miljoner euro	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2021	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
Ränteplaceringar sammanlagt	-6,6	1 294,9	-0,5	0,9	3,8	1,2	0,1
Lånefordringar (fotnot 1)	1,5	59,0	2,6	1,3	3,0	0,0	2,7
Masskuldebrevslån	-4,5	1 024,8	-0,4	1,2	4,5	0,1	-0,1
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (fotnot 1, 2)	-3,7	211,1	-1,7	-0,1	1,6	2,5	-0,4
Aktieplaceringar sammanlagt	118,0	319,8	36,9	9,5	29,2	5,2	9,3
Noterade aktier (fotnot 3)	46,3	173,7	26,6	4,7	44,3	-10,0	9,7
Kapitalplaceringar (fotnot 1)	10,9	39,9	27,4	4,4	-2,3	13,6	24,4
Onoterade aktier ⁵⁾	60,8	106,1	57,3	18,4	23,0	47,7	1,0
Fastighetsplaceringar sammanlagt	32,5	365,8	8,9	-2,6	5,5	4,1	6,1
Direkta fastighetsplaceringar	32,2	363,0	8,9	-2,6	5,5	3,8	7,0
Fastighetsinvesteringsfonder och kollektiva investeringar	0,4	2,8	13,4	12,3	1,6	6,2	2,5
Övriga placeringar	-39,3	109,1	-36,0	94,4	430,3	-97,0	921,3
Hedgefondplaceringar (fotnot 6)	0,7	12,9	5,1	13,5	14,6	-9,7	1,6
Råvaroplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar (fotnot 7)	-40,0	96,2	-41,5				
Placeringar sammanlagt	104,6	2 089,5	5,0	4,2	11,4	1,9	4,9
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	-7,7						
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	96,9	2 089,5	4,6	3,9	11,2	1,6	4,7

Fotnoter:

- 1) Inklusive upplupna räntor.
- 2) Inklusive pengar och bankfordringar samt köpeskillingsfordringar och -skulder.
- 3) Inklusive blandfonder om de inte kan hänföras till andra poster.
- 4) Inklusive kapitalfonder och mezzanine-fonder samt placeringar i infrastruktur.
- 5) Inklusive onoterade fastighetsinvesteringsbolag.
- 6) Inklusive hedgefondandelar av olika slag oberoende av fondens strategi.
- 7) Inklusive 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/intäkter och köp/kostnader.
- 9) Sysselsatt kapital = Marknadsvärdet i början av rapporteringsperioden + dagligen/månatligen tidsavvägda kassaflöden.

Risker samt risk- och solvenshantering

1. Allmänt om risk- och solvenshantering

Fenniakoncernens väsentliga bolag är moderbolaget Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (nedan Fennia) och dess dotterbolag Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (nedan Fennia Liv). Ramen för risk- och solvenshanteringen i Fenniakoncernen 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 avser riskhantering koordinerade strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man identifierar, analyserar, 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.

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

På övriga koncernbolag följs Fenniakoncernens principer för risk- och solvenshantering i tillämpliga delar. Övriga koncernbolag är i huvudsak fastighetsbolag.

I koncernen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifter. Koncernens riskhanteringsdirektör fungerar som ordförande för gruppen.

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 linjer:

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

Ansvaret för risk- och solvenshanteringen i modellen med tre linjer 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 det egna delområdet (med stöd av den andra linjen) 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 linjen. 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 linjens uppgifter och ansvarar bland annat för tolkningen, 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 riskhanteringssystemet och bedöma dess funktion samt genom att upprätta analyser som stöd för beslut om riskposition.

- Compliance

Compliance-funktionen, som hör till den andra linjen, 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 verkningar 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 tillämpningen av bestämmelser genom att ge förutseende rådgivning och utvecklar 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 av 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:

- uppnåendet av bolagets strategi och mål
- omfattning och tillförlitlighet i solvenshanteringsprocessen
- effektiviteten i riskhanteringen
- lönsamhet och ändamålsenlighet i resursanvändningen
- tillämpning av lagar, bestämmelser, interna verksamhetsprinciper, planer och anvisningar
- Informationens riktighet, tillräcklighet och ändamålsenlighet
- tryggheten 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 oberoende av funktionerna inom den första och andra linjen.

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 linjen identifierar och bedömer både i samband med årsplaneringen och i den dagliga operativa verksamheten vilka risker som hotar verksamheten och målsättningarna.

2. Riskmätning

Vid riskmätningsprocessen 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 linjen genomför i egen skap av riskägare ändamålsenlig riskhantering och planerar hanteringsåtgärder. Den andra linjen stödjer, följer upp och bedömer den hantering som den första linjen genomför, men för att säkerställa sin oberoende ställning deltar den inte i 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 linjen ser till att det finns en ändamålsenlig uppföljning av risker och att det för hanteringen av riskerna finns tillräcklig information om riskerna. Den första linjen följer upp sina planerade och fastställda hanteringsåtgärder och bedömer deras effekt. Den andra linjen genomför oberoende kvantitativ och kvalitativ riskuppföljning med vilken den stödjer den första linjens 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 relevanta styrelser.

De ovannämnda strategierna och processerna 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 kostnaderna för framtida försäkringersättning (inkl. driftskostnader) överskrider försäkringspremierna. 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 biometrisk risk (dödlighetsrisk, långlevnadsrisk, risk för arbetsoförmåga och motsvarande risker) och olika annullationsrisker, som återköpsrisk vid livförsäkring.

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

Försäkringsverksamheten 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.

Vissa försäkringsgrenar inom skadeförsäkring, som lagstadgad olycksfallsförsäkring och trafikförsäkring, omfattas av speciallagstiftning där försäkringsskyddets omfattning fastställs, vilket förhindrar ändring av försäkringsvillkoren till denna del. Den lagstadgade olycksfallsförsäkringen och trafikförsäkringen omfattar också författningar som begränsar försäkringsbolagens ansvar. Inflationsrisker i samband med pensionsrelaterade ersättningar och långvariga ersättningsrisker förknippade med sjukvårdskostnader har överförts för att finansieras gemensamt av försäkringsbranschen via ett så kallat fördelningssystem.

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. Vid hantering av storskaderisker är det viktigt att strukturen av avgiven återförsäkring och den del av risker/skador som man själv ansvarar för dimensioneras till en lagom storlek gentemot solvens och försäkringsförpliktelser för att en effektiv risköverföring realiseras.

Användning av återförsäkring är förknippad med underordnade risker, som återförsäkringens tillgångs-, pris- och motpartsrisk. Återförsäkringsrisken och motpartsrisken som hör till den minskas i skadeförsäkringsverksamhet, så att endast ett bolag med tillräckligt hög solvensklassificering godkänns som återförsäkrare. Dessutom ställs begränsningar för hur stora andelar en enskild återförsäkrare kan ha i återförsäkringsprogrammet. Användning av avgiven återförsäkring inom livförsäkringsverksamhet är liten och koncentrerar sig därför på ett antal motparter.

Kvantitativa uppgifter om riskparametrar i Fennias ansvarsskuld i bokslutet

Förändringens inverkan på försäkringstekniska ansvarsskulden utan utjämningsbelopp

Inflationsrisk	Ökar 1 %	+13 mn euro
Dödlighet	Medellivslängden ökar med 1 år	+32 mn euro

Diskontoränta	Stiger med 1 %-enheter	-146 mn euro
---------------	------------------------	--------------

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 volatilitet.

Placeringsverksamhet och balanshantering har en särställning när det gäller hantering av finansmarknadsrisker. De väsentligaste riskerna är förknippade med placeringarnas värde-minskningar 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 (i huvudsak ränterisk) till ett visst intervall och dessutom eftersträvas en måttlig extra avkastning genom ett aktivt val av kreditrisk och en 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 till nedskrivningar av placeringar. Av räntederivat bokförs som intäkter och kostnader för räkenskapsperioden sådana räntor som enligt avtal hänför sig till räkenskapsperioden. Vinst eller förlust 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 allokeringens begränsningar 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 Fennias placeringstillgångar

Förändringens inverkan på tillgångar enligt verkligt värde

Ränteplaceringar	Räntenivå +1 %-enheter	-93 mn euro
Aktieplaceringar	Värdeförändring -20 %	-70 mn euro
Fastighetsplaceringar	Värdeförändring -10 %	-38 mn euro

Kvantitativa uppgifter om riskparametrar i Fennia Livs placeringstillgångar

Förändringens inverkan på tillgångar enligt verkligt värde

Ränteplaceringar	Räntenivå +1 %-enheter	-60 mn euro
Aktieplaceringar	Värdeförändring -20 %	-8 mn euro
Fastighetsplaceringar	Värdeförändring -10 %	-8 mn euro

3.3. Motpartsrisiker

Med motpartsrisiker tar man hänsyn till eventuella förluster till följd av oväntad insolvens hos försäkringsbolagens motparter.

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

Motpartsrisiker 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 återförsäkringsfordringar och återförsäkringars andel av ersättningsansvar
- till följd av fordringar på försäkringskunder
- till följd av kundfinansiering.

Vid hantering av motpartsrisiker 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.

Vid hantering av återförsäkringsverksamhetens motpartsrisiker har krav ställts bl.a. på återförsäkrarnas kreditvärdighetsklasser och på ansvarets maxbelopp per återförsäkrare för att begränsa motpartsrisken. Klassificeringar av ratinginstitut används som stöd för att bedöma återförsäkrarnas kreditvärdighet på motsvarande sätt som vid motpartsrisiker i fråga om derivatkontrakt.

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

Målet med hanteringen av kundfinansieringens motpartsrisiker är att begränsa motpartsrisikers negativa resultateffekter, som uppstår till följd av kundansvar och övriga ansvar, till en godtagbar nivå. Kreditprocessen har en central roll i hantering av dessa motpartsrisiker. Vid hantering av kreditprocesser betonas säkerställandet av motpartens pålitlighet genom att be-

döma riskerna och således klassificera motparten enligt en internt utvecklad modell. Kundfinansieringens motpartsrisker minskas genom att fastställa kundspecifika garanti- och kon-
venantvillkor.

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 utvecklingen av verksamheten och inriktningen av resurser och utvecklingssatsningar.

Hantering av operativa risker grundar sig på identifiering av operativa risker och insamling av uppgifter om dem från olika källor, såsom affärs- och stödfunktionernas regelbundna riskkartläggningar, interna uppgifter om händelser 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 styrelser.

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 verksamhet av utomstående.

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 kan leda till opålitlig rapportering och till felaktiga 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 ett 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 metods uppbyggnad, matematiska teori och logik har dokumenterats väl och att metoden så väl som möjligt kan backas upp med vetenskapliga under-

sökningar 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 nog. 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 gäller 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 placeringsverksamhetens 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.

Försäkringsverksamheten 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.

Särskilt vid placeringsverksamhetens kundfinansiering bedöms placerings- och försäkringsverksamheten övergripande innan kredit beviljas för att bedöma samriskkoncentrationer.

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.
- Likviditetsvillkor införs vid behov för betydande återförsäkringsavtal.

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 kapitalförvaltarnas 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 eftersträfvade 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- eller 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, föreskrifter och bestämmelser samt 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, det vill säga 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

Siffrorna anges i tusen euro.

Premieinkomst

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Skadeförsäkring				
Direktförsäkring				
Från hemlandet	501 624	469 130	501 624	469 130
Återförsäkring	286	436	286	436
	501 910	469 566	501 910	469 566
Livförsäkring				
Direktförsäkring				
Från hemlandet			169 615	160 941
Återförsäkring			0	0
			169 615	160 941
Premieinkomst före återförsäkrares andel	501 910	469 566	671 525	630 507

Poster som avdragits från premieinkomsten

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Kreditförluster på premiefordringar	1 679	1 775	1 683	1 791
Fördelningsavgifter	31 875	28 871	31 875	28 871
Premieskatt	80 904	79 620	80 904	79 620
Brandskyddsavgift	1 165	989	1 165	989
Trafiksäkerhetsavgift	808	812	808	812
Arbetarskyddsavgift	1 719	1 471	1 719	1 471
	118 150	113 540	118 154	113 555

Premieinkomst och utbetalda ersättningar inom livförsäkring

Premieinkomst från direktförsäkring

	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Livförsäkring		
Individuell livförsäkring med fondanknytning	64 386	66 370
Annan individuell livförsäkring	1 892	1 761
Kapitaliseringsavtal med fondanknytning	48 587	39 541
Annat kapitaliseringsavtal	94	51
Grupplivförsäkring för arbetstagare	6 241	6 444
Annan grupplivförsäkring	14 552	14 114
	135 753	128 282
Pensionsförsäkring		
Individuell pensionsförsäkring med fondanknytning	4 403	4 451
Annan individuell pensionsförsäkring	3 578	3 950
Gruppensionsförsäkring med fondanknytning	14 990	12 647
Annan gruppensionsförsäkring	10 892	11 611
	33 862	32 659
Total premieinkomst från direktförsäkring	169 615	160 941
Fortlöpande försäkringspremier	57 276	55 381
Engångspremier	112 339	105 561
	169 615	160 941
Premier för avtal som berättigar till återbäring	37 249	37 932
Premier för fondförsäkringar	132 366	123 009
	169 615	160 941

Utbetalda ersättningar

	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Direktförsäkring		
Livförsäkring	62 607	60 241
Pensionsförsäkring	43 932	45 573
	106 539	105 814
Återförsäkring	0	0
	106 539	105 814
Varav:		
Återköp	49 728	46 079
Återbetalning av sparsumma	3 281	4 871
Övriga	53 531	54 864
	106 539	105 814
Fondförsäkringarnas andel av utbetalda ersättningar	73 054	66 318

Livförsäkringens extra förmåner

	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Återbäringarnas och rabatternas effekt på det försäkringstekniska resultatet	671	1 474
Ändring av ansvarsskulden för kommande extra förmåner under räkenskapsperioden	-412	-662

Av beräkningsräntan för 2021 finansierades 8 788 422 euro genom att upplösa ansvarsskuld för räntekomplettering. Av de extra förmåner, 414 945 euro, som delades ut 2021 finansierades 412 132 euro från ansvarsskulden för extra förmåner. Som tillägg för risklivförsäkringssumman betalades 843 422 euro ut och de finansierades helt från reserven för tilläggen. Dessutom ökades reserven för tilläggen med 668 422 euro. De kundåterbäringar som gottskrevs försäkringarna 2021 motsvarade räkenskapsperiodens mål för extra förmåner. I bokslutet betalades dessutom på en del gruppensionsförsäkringar en extra förmån av engångskaraktär på 210 881 euro, som bekostades genom att upplösa ansvarsskulden för räntekomplettering.

Av beräkningsräntan för 2020 finansierades 9 070 037 euro genom att upplösa ansvarsskulden 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. 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.

Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten

Intäkter av placeringsverksamheten

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Intäkter av placeringar i företag inom samma koncern				
Utdelningsintäkter	4 066	12 204	0	0
Ränteintäkter	0	0	0	0
	4 066	12 204	0	0
Intäkter av placeringar i ägarintresseföretag				
Ränteintäkter	326	0	334	0
Övriga intäkter	30	288	30	439
	356	288	364	439
Intäkter av fastighetsplaceringar				
Intäkter av utdelningsavkastning	2 349	2 257	2 834	2 743
Ränteintäkter				
Från företag inom samma koncern	513	544	0	0
Övriga intäkter	0	0	230	192
Från företag inom samma koncern				
Från övriga företag	15 320	14 757	19 915	20 075
	18 183	17 558	22 979	23 010
Intäkter av övriga placeringar				
Utdelningsintäkter	6 938	2 887	30 224	19 423
Ränteintäkter	8 134	10 190	19 772	21 352
Övriga intäkter	1 573	1 088	3 949	2 889
	16 646	14 165	53 945	43 663
Sammanlagt	39 251	44 215	77 289	67 113
Återförda nedskrivningar	11 138	1 734	26 869	7 156
Försäljningsvinster	53 272	54 422	93 899	84 921
Sammanlagt	103 661	100 371	198 057	159 190

Kostnader för placeringsverksamheten

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Kostnader för fastighetsplaceringar				
Till företag inom samma koncern	-5 632	-5 943	0	0
Till övriga företag	-4 058	-3 762	-10 061	-8 319
Kostnader för övriga placeringar	-9 690	-9 706	-10 061	-8 319
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital	-7 469	-5 733	-11 734	-8 998
Till övriga företag	-225	-308	-106	-437
	-225	-308	-106	-437
Sammanlagt	-17 385	-15 748	-21 900	-17 754
Nedskrivningar och avskrivningar				
Nedskrivningar	-5 440	-21 645	-21 808	-54 369
Byggnadsavskrivningar enligt plan	-1 894	-1 892	-7 745	-8 381
	-7 334	-23 537	-29 553	-62 750
Försäljningsförluster	-4 607	-12 522	-11 489	-39 138
Sammanlagt	-29 326	-51 806	-62 942	-119 642

Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och korrigeringar av dessa			135 115	39 548
Uppskrivningar av placeringar			164 796	91 584
Korrigering av uppskrivningar av placeringar			-5 271	-5 886
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	74 335	48 564	294 641	125 246
Andelen livförsäkringar av placeringsverksamhetens nettointäkter i resultaträkningen			225 583	78 888
Andelen fondförsäkringar av placeringsverksamhetens nettointäkter i resultaträkningen				
Intäkter av placeringsverksamheten			55 583	28 912
Kostnader för placeringsverksamheten			-7 690	-23 121
Korrigeringar av dessa samt nedskrivningar och återföringar av dessa			47 893	5 791
Uppskrivningar av placeringar			164 796	91 584
Korrigering av uppskrivningar av placeringar			-5 271	-5 886
Nedskrivningar			-13 495	-27 580
Återförda nedskrivningar			13 636	4 129
Nettointäkter av fondförsäkringsplaceringar			207 559	68 037

Resultat enligt försäkringsklassgrupp, moderbolag

Försäkringsklassgrupp	År	Premieinkomst före återförsäkrares andel	Premieintäkter före återförsäkrares andel	Ersättningskostnader före återförsäkrares andel	Drifts-kostnader före återförsäkrares provisioner och vinstandelar	Åter-försäkrares andel	Försäkrings-tekniskt bidrag före förändring i garantiavgifts-posten och utjämnings-beloppet
Lagstadgat olycksfall	2021	103 034	103 002	-71 561	-16 614	-284	14 542
	2020	86 122	86 114	-41 124	-12 069	-139	32 782
	2019	78 816	86 024	-200 524	-18 769	-181	-133 449
Övriga olycksfall och sjukdomar	2021	55 224	54 294	-45 434	-10 739	-102	-1 982
	2020	45 342	44 632	-20 844	-11 915	-103	11 770
	2019	47 156	50 815	-50 293	-17 168	-99	-16 746
Motorfordonsansvar	2021	83 497	83 992	-38 684	-23 065	2 349	24 592
	2020	81 214	80 822	-46 189	-23 272	1 725	13 086
	2019	76 251	75 311	-143 037	-29 402	1 629	-95 499
Landfordon	2021	108 698	106 472	-98 398	-28 283	-88	-20 296
	2020	100 998	99 374	-85 401	-28 252	-88	-14 367
	2019	90 524	87 361	-85 405	-34 293	-40	-32 377
Brand och annan skada på egendom	2021	92 163	92 613	-59 306	-20 184	-2 678	10 446
	2020	103 804	106 029	-68 300	-29 884	-1 748	6 097
	2019	92 319	92 295	-69 616	-34 371	-2 146	-13 838
Ansvar	2021	27 478	26 558	-23 772	-6 312	-876	-4 403
	2020	23 557	20 804	-9 401	-7 437	-502	3 464
	2019	6 711	5 510	6 166	-8 451	-3 838	-613
Övriga	2021	31 530	31 492	-20 624	-6 736	-1 247	2 885
	2020	28 094	27 120	-17 534	-9 214	-2 069	-1 698
	2019	25 813	25 699	-21 101	-10 552	647	-5 306
Direktförsäkring sammanlagt	2021	501 624	498 422	-357 779	-111 933	-2 927	25 784
	2020	469 130	464 894	-288 793	-122 043	-2 924	51 134
	2019	417 589	423 016	-563 810	-153 006	-4 027	-297 827
Återförsäkring	2021	286	333	-1 817	-42	0	-1 526
	2020	436	446	9	-174	0	281
	2019	452	446	414	-279	0	581
Sammanlagt	2021	501 910	498 755	-359 595	-111 975	-2 927	24 258
	2020	469 566	465 340	-288 784	-122 217	-2 924	51 415

Försäkringsklassgrupp	År	Premieinkomst före återförsäkrares andel	Premieintäkter före återförsäkrares andel	Ersättningskostnader före återförsäkrares andel	Driftskostnader före återförsäkrares provisioner och vinstandelar	Återförsäkrares andel	Försäkringstekniskt bidrag före förändring i garantiavgifts-posten och utjämningsbeloppet
	2019	418 041	423 461	-563 396	-153 285	-4 027	-297 246
Förändring i utjämningsbeloppet	2021						-5 526
	2020						-2 045
	2019						258 699
Försäkringstekniskt bidrag	2021						18 732
	2020						49 370
	2019						-38 547

Specifikation av driftskostnader

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Totala driftskostnader enligt funktion				
Utbetalda ersättningar	42 082	42 261	42 601	43 040
Driftskostnader	111 714	114 037	125 025	136 165
Kostnader för skötsel av placerings- verksamheten	8 002	6 080	9 704	5 945
Övriga kostnader	309	469	2 644	1 534
Sammanlagt	162 107	162 847	179 973	186 686
Funktionsspecifika avskrivningar enligt plan				
Utbetalda ersättningar	466	1 931	618	2 083
Driftskostnader	2 088	12 818	2 847	13 369
Kostnader för skötsel av placerings- verksamheten	1 193	741	1 193	741
Sammanlagt	3 747	15 489	4 658	16 193
Specifikation av driftskostnaderna i resultaträkningen				
Utgifter för anskaffning av försäkringar				
Provisioner för direktförsäkring	10 295	11 229	12 743	13 809
Provisioner och vinstandelar för mottagen återförsäkring	42	64	42	64
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	58 393	54 933	63 134	59 681
	68 731	66 226	75 919	73 553
Kostnader för skötsel av försäkringar	23 574	27 139	29 158	32 476
Förvaltningskostnader	19 670	20 915	20 479	30 566
Provisioner och vinstandelar för avgiven återförsäkring	-261	-243	-531	-430
Sammanlagt	111 714	114 037	125 025	136 165

Specifikation av personalkostnader, personal och medlemmar i olika organ

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Personalkostnader				
Löner och arvoden	63 830	61 894	69 563	70 678
Pensionskostnader	10 952	9 129	12 200	10 811
Övriga lönebikostnader	4 552	2 719	4 822	3 117
Sammanlagt	79 334	73 743	86 586	84 606
Löner och arvoden till ledningen				
Verkställande direktören och verkställande direktörens ställföreträdare	1 256	1 046	1 826	1 974
Förvaltningsrådet	159	127	159	127
Sammanlagt	1 415	1 173	1 985	2 100
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	905	918	979	1 047

Pensionsåldern för verkställande direktören bestäms enligt ArPL.

Revisorns arvoden

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Revision				
KPMG Oy Ab	78	127	121	205
Övriga	0	0	10	10
Skatterådgivning	21	1	21	1
Övriga tjänster	0	68	18	73
Sammanlagt	99	197	170	290

Andra än revisionstjänster som KPMG Oy Ab utfört för Fenniakoncernen var under räkenskapsperioden 2021 sammanlagt 39 006,68 euro.

Noter till balansräkningen

Siffrorna anges i tusen euro.

Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar

	Återstående anskaffnings- utgift, pla- ceringar 31.12.2021	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2021	Verkligt värde, placeringar 31.12.2021	Återstående anskaffnings- utgift, pla- ceringar 31.12.2020	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2020	Verkligt värde, placeringar 31.12.2020
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	6 249	7 521	49 042	7 838	9 395	50 142
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	56 831	56 831	112 664	61 460	61 460	107 003
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	51 271	51 271	53 449	51 033	51 033	53 381
Övriga fastighetsaktier	40 169	40 870	53 390	38 939	40 627	48 838
Fastighetsplaceringsfonder	45 500	45 500	48 552	45 378	45 378	46 143
Lånefordringar på företag inom samma koncern	60 485	60 485	60 485	66 754	66 754	66 754
Lånefordringar hos ägarintresseföretag	7 757	7 757	7 757	0	0	0
Placeringar i företag inom samma koncern						
Aktier och andelar	53 222	53 222	162 710	53 222	53 222	106 048
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	860 410	860 410	910 202	808 631	808 631	864 407
Finansmarknadsinstrument	563 240	563 240	563 094	568 666	568 666	569 928
Fordringar på inteckningslån	23 571	23 571	23 571	26 289	26 289	26 289
Övriga lånefordringar	30 679	30 679	30 679	33 239	33 239	33 239
Depåfordringar inom återförsäkring	59	59	59	61	61	61
	1 799 442	1 801 416	2 075 655	1 761 511	1 764 756	1 972 232

I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset, periodiserad som ränteintäkter eller som en minskning av dessa.

I bokföringsvärdet ingår

Intäktsförda uppskrivningar

Övriga uppskrivningar

Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde)

Derivatens verkliga värde och värderingsdifferens

Skyddande derivat

icke-skyddande derivat, swap

icke-skyddande derivat, optioner

Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde)

Värderingsdifferens sammanlagt

-1 447			-3 651		
	1 340			2 612	
	<u>634</u>			<u>634</u>	
	1 974			3 245	
		274 238			207 475
0	0	46 931	0	0	93 894
0	0	<u>3 132</u>	0	0	<u>0</u>
0	563	<u>830</u>	0	0	<u>0</u>
		50 330			93 894
		324 568			301 370

Verkligt värde och värderingsdifferens av koncernens placeringar

	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2021	Verkligt värde, placeringar 31.12.2021	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2021	Verkligt värde, pla- ceringar 31.12.2020	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2020	Verkligt värde, pla- ceringar 31.12.2020
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	162 654	163 927	266 370	179 777	181 335	270 722
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	66 185	66 185	68 364	67 246	67 246	70 132
Övriga fastighetsaktier	41 744	42 446	55 586	40 514	42 202	50 413
Fastighetsplaceringsfonder	54 719	54 719	58 401	53 715	53 715	54 479
Lånefordringar hos ägarintresseföretag	12 028	12 028	12 028	2 448	2 448	2 448
Placeringar i ägarintresseföretag						
Aktier och andelar i intresseföretag	0	0	0	1 477	1 477	1 477
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	1 083 435	1 083 435	1 158 017	1 056 838	1 056 838	1 134 560
Finansmarknadsinstrument	961 908	961 908	961 667	966 346	966 346	968 347
Fordringar på inteckningslån	24 371	24 371	24 371	27 089	27 089	27 089
Övriga lånefordringar	31 489	31 489	31 489	34 049	34 049	34 049
Depåfordringar inom återförsäkring	0	0	0	0	0	0
	59	59	59	61	61	61
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstru- ment ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaff- ningsutgiften periodiserad i ränteintäkter eller i minskning av dessa	2 438 594	2 440 568	2 636 351	2 429 561	2 432 806	2 613 777

	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2021	Verkligt värde, placeringar 31.12.2021	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2021	Verkligt värde, pla- ceringar 31.12.2020	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2020	Verkligt värde, pla- ceringar 31.12.2020
I bokföringsvärdet ingår	-6 659			-7 808		
Intäktsförda uppskrivningar						
Övriga uppskrivningar		1 340			2 612	
		634			634	
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bokföringsvärde)		1 974			3 245	
Derivatens verkliga värde och värderingsdifferens			194 271			180 971
Skyddande derivat						
icke-skyddande derivat, swap	0	0	78 514	0	0	156 751
icke-skyddande derivat, optioner	0	0	3 132	0	0	0
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bokföringsvärde)	0	677	999	0	0	0
Värderingsdifferens sammanlagt			81 968			156 751
Fastighetsplaceringar			276 239			337 723

Fastighetsplaceringar

	Fastigheter och fastighetsaktier, moderbolaget	Fastighetsfonder, moderbolaget	Lånefordringar på företag inom samma koncern, moderbolaget	Lånefordringar från ägarintres- seföretag, mo- derbolaget	Fastigheter och fasti- ghetsaktier, koncernen	Fastighetsfonder, koncernen	Lånefordringar från ägarintres- seföretag, kon- cernen
Anskaffningsutgift 1.1	208 361	45 500	66 754	0	427 988	53 853	2 448
Ökningar	3 921	0	41 435	7 757	4 302	867	9 579
Minskningar	-9 427	0	-47 704	0	-20 535	0	0
Överföringar mellan konton	0	0	0	0	-7 488	0	0
Anskaffningsutgift 31.12	202 856	45 500	60 485	7 757	404 266	54 719	12 028
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-29 155				-107 086		
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och över- föringar	0				-7 745		
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-1 894				5 624		
Överföringar mellan konton	0				-4 402		
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-31 049				-113 609		
Nedskrivningar 1.1	-28 470	-122			-41 881	-139	
Nedskrivningar av minskningar och över- föringar	779				11 874		
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	-621	122			-2 114	139	
Återföringar av nedsk- rivningar	2 206				3 229		
Nedskrivningar 31.12	-26 106	0			-28 892	0	

	Fastigheter och fastighetsaktier, moderbolaget	Fastighetsfonder, moderbolaget	Lånefordringar på företag inom samma koncern, moderbolaget	Lånefordringar från ägarintres- seföretag, mo- derbolaget	Fastigheter och fasti- ghetsaktier, koncernen	Fastighetsfonder, koncernen	Lånefordringar från ägarintres- seföretag, kon- cernen
Uppskrivningar 1.1	11 779				11 779		
Ökningar	0				0		
Minskningar	-986				-986		
Uppskrivningar 31.12	10 793				10 793		
Bokföringsvärde 31.12	156 493	45 500	60 485	7 757	272 558	54 719	12 028
Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk							
Återstående ans- kaffningsutgift	16 549						
Bokföringsvärde	16 582						
Verkligt värde	23 664						

Placeringar i företag inom samma koncern

Förändringar i företag inom samma koncern 1.1.2021–31.12.2021, moderbolag

	Aktier och andelar i företag inom samma koncern
Anskaffningsutgift 1.1	53 414
Minskningar	0
Anskaffningsutgift 31.12	53 414
Akkumulerade nedskrivningar 1.1	-192
Minskningar	0
Akkumulerade nedskrivningar 31.12	-192
Bokföringsvärde 31.12	53 222

Övriga placeringar

Övriga lånefordringar specificerade enligt säkerhet

	2021	2020
Övrig säkerhet	30 679	33 239

Fordringar

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Övriga fordringar				
Hos företag inom samma koncern	2 274	1 372		
Latenta skattefordringar				
Nedskrivningar			0	66
Övriga			83	83
			83	149

Koncernens placeringar i intresseföretag

Aktier och andelar i intresseföretag

	Förändringar i intresseföretag 1.1.2021–31.12.2021
Anskaffningsutgift 1.1	1 477
Minskningar	-1 477
Anskaffningsutgift 31.12	0
	0
Bokföringsvärde 31.12	1 477

Övriga placeringar

	2021	2020
Övriga lånefordringar specificerade enligt säkerhet		
Övriga säkerheter	31 489	34 049

Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar

	Ursprunglig anskaffnings- utgift, 2021	Verkligt värde, 2021	Ursprunglig anskaffnings- utgift, 2020	Verkligt värde, 2020
Aktier och andelar	1 072 491	1 360 253	977 795	1 145 247
Finansmarknadsinstrument	189 536	191 610	178 172	165 831
Kassa och bank	79 414	79 414	56 262	56 262
	1 341 441	1 631 277	1 212 228	1 367 340
Placeringar som motsvarar ansvarsskul- den för fondförsäkringar	1 341 441	1 631 277	1 212 228	1 367 340
I kassa och bank och övriga fordringar in- går sådana nettopremier för betalda och vid bokslutstidpunkten gällande försäkrin- gar som ännu inte har placerats		2 984		2 403

Placeringar i koncern- och ägarintresseföretag

	Moderbolagets ägarandel %	Koncernens ägarandel %
Koncernföretag		
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	100 %	100 %
Fennia-service Ab	100 %	100 %
eFennia Oy (andel av röstetal 63,6 %)	20 %	20 %
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 3	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %
Kiinteistö Oy Teohypo	0 %	100 %
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	0 %	100 %
Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	0 %	100 %
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	0 %	100 %
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	0 %	88 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	0 %	100 %
Ägarintresseföretag		
Töölön Pysäköintilaitos Oy	38 %	38 %
Vierumäen hotellikiinteistö Ky	50 %	50 %
Vierumäen hotelli GP Oy	50 %	50 %
FEA Fund Management Oy	50 %	50 %
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	50 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	50 %	50 %
Keskinäinen KOy Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	35 %
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	45 %	45 %
Tyvene Oy	0 %	25 %
Kiinteistö Oy Gigaherts	0 %	33 %

Innehav i övriga företag

Övriga placeringar

Aktier och andelar

	Andel av samtliga aktier, moderbolaget	Bokföringsvärde 31.12.2021, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2021, moderbolaget	Andel av samtliga aktier, koncernen	Bokföringsvärde 31.12.2021, koncernen	Verkligt värde 31.12.2021, koncernen
Aktier och andelar, inhemska						
Amplus Holding Oy				19,97 %	130	10 400
Evli Bank PLC	1,07 %	457	1 773	1,60 %	685	2 660
Fingrid Oyj , sarja B				13,22 %	203	1 500
Nordia Rahasto Oy	19,52 %	1 062	1 528	19,52 %	1 062	1 528
Panostaja OYJ	6,50 %	2 546	2 546	6,50 %	2 546	2 546
Pihlajalinna Oyj	8,84 %	25 267	25 267	10,00 %	28 604	28 604
Purmo Group Oyj	1,24 %	5 000	7 075	1,24 %	5 000	7 075
Tulikivi A	3,01 %	500	717	3,01 %	500	717
Övriga		678	898		1 035	1 826
Aktier och andelar, utländska						
Sverige						
K III Sweden AB - B		39	312		73	581
Övriga		39	39		64	102

Placeringsfundsandelar

	Bokföringsvärde 31.12.2021, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2021, moderbolaget	Bokföringsvärde 31.12.2021, koncernen	Verkligt värde 31.12.2021, koncernen
Placeringsfundsandelar, inhemska				
Nordea Moderate Yield Fund Class S Acc	22 422	22 422	22 422	22 422
S-Bank Emerging Markets ESG Equity A	4 920	5 441	6 419	7 142
S-Bank Emerging Markets Yield A	6 000	6 045	8 000	8 061
S-Bank Euro Government Bond Yield A	9 733	9 733	12 722	12 722
S-Bank Europe Equity A	6 468	8 198	8 456	10 599
S-Bank Fenno Equity A	3 402	4 719	4 490	6 221
S-Bank Forest C	1 000	1 368	1 000	1 368
S-Bank High Yield Europe ESG Yield A	3 600	4 172	4 600	5 337
S-Bank Passive Europe ESG Equity A	4 148	5 548	5 582	7 287
S-Bank Passive USA ESG Equity A	4 935	7 095	6 460	9 283
S-Bank USA Equity A	6 178	9 172	8 219	12 011
S-Pankki Toimitila A	0	0	713	756
S-Pankki Toimitila C	31 000	33 075	39 353	42 005
S-Pankki Tontti C	14 500	15 477	14 500	15 477
Övriga	0	0	153	162
Placeringsfundsandelar, utländska				
Caymanöarna				
Cassiopeia Fund Class C EUR	4 000	4 337	4 000	4 337
Golden China Fund Restricted	6 408	6 654	6 408	6 654
Irland				
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware	2 249	2 249	2 987	2 987
BlackRock ICS Euro Liquidity Fund Premier Acc	4 957	4 957	5 536	5 536
BlackRock ICS Ultra Short Bond Fund Premier Acc	51 520	51 520	64 779	64 779
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR - 1C	3 922	5 245	5 250	6 958
Granahan US Focused Growth Fund	6 293	6 293	8 257	8 257
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	9 079	9 370	11 954	12 305
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EU	18 743	20 219	18 743	20 219
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	827	827	1 070	1 070
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	3 885	4 034	5 012	5 236

	Bokföringsvärde 31.12.2021, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2021, moderbolaget	Bokföringsvärde 31.12.2021, koncernen	Verkligt värde 31.12.2021, koncernen
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	3 298	3 335	4 297	4 345
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	9 079	12 824	11 781	16 844
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	2 462	2 530	3 215	3 304
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	2 906	4 395	3 841	5 778
M&G European Loan Fund Class C EUR Acc	17 623	19 474	23 078	25 417
Muzinich EM Short Duration HDGE EUR Acc A	35 173	35 173	46 128	46 128
Luxemburg				
Alma Platinum IV-CQS Asian Macro	2 979	2 979	2 979	2 979
Ashmore SICAV - EM LC Bond Fund Class IH EUR ACC	27 964	27 964	36 947	36 947
BNP Paribas InstiCash EUR 1D Class I	3 967	3 967	3 967	3 967
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR Class I	57 604	57 604	80 063	80 063
db x-trackers MSCI EUR SM CP ETF	7 899	9 260	10 358	12 143
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	9 832	11 810	12 870	15 485
Fidelity Funds - EM Corporate Debt Fund Class I	9 267	9 267	12 206	12 206
iShares EM Government Bond Index Fund	13 821	13 821	18 328	18 328
JPMorgan Funds - EU Government Bond	67 800	67 800	89 871	89 871
M&G European Credit Investment Fund Class E	99 001	104 412	132 140	139 211
M&G European High Yield Credit Investment Class E	21 751	23 370	27 951	29 965
NN L Liquid - EUR	12 988	12 988	19 982	19 982
NN L Liquid - Euribor 3M	70 160	70 160	81 571	81 571
ODDO BHF Euro Corporate Bond Class CI-EUR	41 515	41 836	53 682	54 143
ODDO BHF Euro High Yield Bond Class CI-EUR	12 830	14 099	18 579	20 458
Robeco Capital Growth Funds - Euro Government Bond	39 749	39 749	52 524	52 524
Sverige				
Brummer & Partners Lynx Fund	2 004	2 462	2 004	2 428
Tyskland				
iShares STOXX Europe 600 ETF	9 545	10 349	9 545	10 349
USA				
iShares US Financials ETF	6 411	7 192	6 423	7 271
iShares S&P 500 Value ETF	6 423	7 271	6 411	7 192
Vanguard Value ETF	6 099	6 883	6 099	6 883
Övriga	5	5	5	5

Kapitalfonder

	Bokföringsvärde 31.12.2021, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2021, moderbolaget	Bokföringsvärde 31.12.2021, koncernen	Verkligt värde 31.12.2021, koncernen
Kapitalfonder, inhemska				
Armada Fund V Ky	6 178	6 501	6 178	6 501
Avara Residential Fund II KY	2 925	3 342	2 925	3 342
Avara Vuokrakodit I Ky	0	0	1 003	1 003
Butterfly Venture Fund III Ky	709	963	709	963
Fennia Avainrahasto II Ky	5 010	5 841	5 010	5 841
Fennia Avainrahasto Ky	1 608	1 608	1 608	1 608
Juuri Rahasto I Ky	7 919	8 084	7 919	8 084
Kasvurahastojen Rahasto III Ky	2 068	2 068	2 068	2 068
Korona Fund III Ky	674	3 285	674	3 285
WasaGroup Fund I Ky	0	0	351	535
Övriga	260	1 004	260	1 551
Kapitalfonder, utländska				
Storbritannien				
Euro Choice IV GB Limited	104	1 081	208	2 126
Guernsey				
Partners Group European Buyout	502	688	1 167	1 167
Partners Group European Mezzanine	558	558	837	1 146
The Triton Fund II L.P.	456	456	761	761
The Triton Fund III L.P.	1 754	2 036	3 289	3 818
Jersey				
Triton Smaller Mid-Cap Fund I L.P.	2 654	3 023	2 654	3 023
Förenta staterna				
Kayne Anderson Senior Credit Fund	6 445	6 792	6 445	6 792
Övriga	153	153	251	251
	905 910	958 788	1 138 155	1 216 418

Koncernens placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar

Inhemska aktier

	Bokföringsvärde 31.12.2021	Verkligt värde 31.12.2021
Aktia Bank OYJ	539	539
Anora Group Oyj	720	720
Cargotec Oyj	6 606	6 606
Citycon OYJ	778	778
Consti Yhtiot Oyj	6 298	6 298
EAB Group Oyj	578	578
Elisa OYJ	961	961
Fortum OYJ	13 819	13 819
Huhtamaki OYJ	776	776
Kemira OYJ	892	892
Kesko OYJ	1 177	1 177
Kone OYJ	2 760	2 760
Konecranes OYJ	803	803
Metsa Board OYJ	549	549
Neste Oyj	2 833	2 833
Nokia OYJ	7 796	7 796
Nokian Renkaat OYJ	1 184	1 184
Nordea Bank Abp	9 564	9 564
Oriola Oyj	8 442	8 442
Orion Oyj	1 123	1 123
Outokumpu OYJ	4 783	4 783
Outotec OYJ	1 813	1 813
Pihlajalinna Oyj	729	729
PUUILO OYJ	561	561
Revenio Group OYJ	2 140	2 140
Sampo Oyj	10 983	10 983
Sanoma OYJ	857	857
Stockmann OYJ Abp	1 063	1 063
Stora Enso OYJ	3 112	3 112
Suominen OYJ	518	518
Taaleri Oyj	16 591	16 591
Terveystalo Oyj	868	868
Tieto OYJ	3 031	3 031
Tokmanni Group Corp	1 481	1 481
UPM-Kymmene OYJ	8 733	8 733
Uponor OYJ	7 738	7 738
Valmet OYJ	827	827
Wartsila OYJ Abp	1 272	1 272
YIT OYJ	730	730
Muut	9 441	9 441
	145 466	145 466

Utländska aktier

	Bokföringsvärde 31.12.2021	Verkligt värde 31.12.2021
Nederländerna		
Ing Groep Nv	671	671
Nn Group Nv	546	546
Unilever Nv-Cva	1 142	1 142
Marshallöarna		
Star Bulk Carriers Corp	721	721
Norge		
Europpris Asa	1 830	1 830
Sverige		
Cibus Nordic Real Estate Ab	1 045	1 045
Eltel Ab	8 853	8 853
Endomines Ab	2 007	2 007
Enea Ab	770	770
Essity Aktiebolag-B	601	601
Instalco Intressenter Ab	23 538	23 538
Ssab Ab - B Shares (Helsinki)	1 324	1 324
Teliasonera Ab Shs (Ruotsi)	2 112	2 112
Volvo Ab B-Shs	893	893
Förenta staterna		
Abbvie Inc	592	592
Cisco Systems Inc.	595	595
Pfizer Inc	809	809
Övriga	20 694	20 694
	68 743	68 743

Andelar i placeringsfonder, inhemska

	Bokföringsvärde 31.12.2021	Verkligt värde 31.12.2021
Aj Eab Value Hedge A	1 984	1 984
Aj Eab Value Hedge C	589	589
Aktia A100 (A)	9 803	9 803
Aktia A25 Kasvu (A)	648	648
Aktia A50 (A)	6 512	6 512
Aktia Arvo Rein A	33 912	33 912
Aktia Asunnot+ (A)	1 341	1 341
Aktia Asunnot+ (E)	3 294	3 294
Aktia Asunnot+ Tuotto A Raha	794	794
Aktia Asunnot+ Tuotto E Raha	988	988
Aktia Asunnot+ Tuotto I Raha	584	584
Aktia Capital L	5 926	5 926
Aktia Corporate Bond+	2 442	2 442
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond	3 819	3 819
Aktia Euroopan Kassakoneet (A)	9 572	9 572
Aktia Europe Small Cap	4 240	4 240
Aktia Impakti (A)	1 902	1 902
Aktia Likvida+ B	4 258	4 258
Aktia Likvida+ D	2 596	2 596
Aktia Maltillinen Omistaja (A)	3 565	3 565
Aktia Mikro Markka (A)	15 204	15 204
Aktia Mikro Rein (A)	9 972	9 972
Aktia Nordic High Yield (A)	8 523	8 523
Aktia Nordic Micro Cap Fund	6 940	6 940

	Bokföringsvärde 31.12.2021	Verkligt värde 31.12.2021
Aktia Nordic/Finland	12 591	12 591
Aktia Rohkea Omistaja (A)	3 489	3 489
Aktia Short-Term Corporate Bond+	1 211	1 211
Aktia Vaihtoehtoiset (A)	2 471	2 471
Aktia Vakaa Korko (A)	2 091	2 091
Aktia Varovainen Omistaja (A)	2 897	2 897
Alfred Berg - Optimaalivarainhoito	716	716
Danske Institutional Liquidity Fund	913	913
Danske Invest China K	825	825
Danske Invest High Yield K	636	636
Eab Aktiivinen Fokus A	1 239	1 239
Eab Eurooppa Fokus A Kasvu	1 340	1 340
Eab Korko A	6 295	6 295
Eab Korko C	9 203	9 203
Eab Korko E	731	731
Eab Optimaalivarainhoito A Kasvu	1 805	1 805
Eab Osake A	7 117	7 117
Eab Osake C	12 209	12 209
Eab Pääomarahastot I Ky	563	563
Eab Suomi Fokus A Kasvu	2 367	2 367
Eab Value Added Fund Iii Sr Ii Ky	4 580	4 580
Eab Vastllst Sijoitukset A1	1 432	1 432
Eab Vuokratuotto A	25 660	25 660
Eab Vuokratuotto D	4 990	4 990
Elite Alf Kiinteistökehitys Ii Syöttörahasto Iv Ky	4 677	4 677
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito	15 048	15 048
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A	7 641	7 641
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A	2 681	2 681
Elite Alfred Berg Uusiutuva Energia Ii Sr Ii Ky	660	660
Elite Alfred Berg Vastuulliset Sijoitukset A2	1 158	1 158
Elite Aurinkotuotto I Ky	5 199	5 199
Elite Aurinkotuotto Ii Ky	3 060	3 060
Elite Finland Value Added Fund Ii Syöttörahasto Ii	14 753	14 753
Elite Kiinteistökehitys Ii Syöttörahasto Iii Ky	18 198	18 198
Elite Osake Sijoitusrahasto	853	853
Elite Rental Yield Fund Non-Ucits	3 899	3 899
Elite Älyenergia I Ky	2 760	2 760
Eq Liikekiinteistöt 1 T	5 529	5 529
Eq Mandaatti	4 130	4 130
Eq Pohjoismaat Pienyhtiö 2K	736	736
Eq Yhteiskuntakiinteistöt T	13 709	13 709
Evli - Emerging Frontier Fund	1 854	1 854
Evli Corporate Bond B	2 284	2 284
Evli Emerging Markets Credit Class B	3 942	3 942
Evli Equity Factor Usa Fund	11 669	11 669
Evli Euro Government Bond B	5 576	5 576
Evli Euro Likvidi	16 743	16 743
Evli Europe B	14 375	14 375
Evli European High Yield	17 585	17 585
Evli European Investment Grade Class B	12 678	12 678
Evli Finland Select B	22 402	22 402
Evli Finnish Small Cap	36 139	36 139

	Bokföringsvärde 31.12.2021	Verkligt värde 31.12.2021
Evli Gem	2 547	2 547
Evli Global B	3 700	3 700
Evli Green Corporate Bond Fund	1 826	1 826
Evli Impact Forest Fund	896	896
Evli Infrastructure Fund I Ky Limited Partnership	1 036	1 036
Evli Japan B	4 579	4 579
Evli Nordic Corporate Bond Class B	12 578	12 578
Evli Nordic Dividend B	3 223	3 223
Evli North America B	3 512	3 512
Evli Osakefaktori B	3 754	3 754
Evli Rental Yield Fund	1 781	1 781
Evli Short Corporate Bond	12 663	12 663
Evli Swedish Small Cap B	1 945	1 945
Evli Varainhoito 50 B	1 077	1 077
Evli Wealth Manager B	4 966	4 966
Fondita Nord. Small Cap B	540	540
Fondita Nordic Micro Cap B	582	582
Innovestor Kasvurahasto Ii Ky	856	856
Innovestor Technology Fund Ky	672	672
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	875	875
Nordea Global High Yield/Finland	1 757	1 757
Nordea Global Index Fund B Kasvu	1 463	1 463
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat Kasvu	596	596
Nordea Lyhyt Korko B Kasvu	10 933	10 933
Nordea Maaailma Fund	1 142	1 142
Nordea Nordic Small Cap K/100	1 560	1 560
Nordea North America	1 381	1 381
Nordea Savings 30 Fund	2 945	2 945
Nordea Savings 50	7 862	7 862
Nordea Savings 75	7 116	7 116
Nordea Savings Fixed Income Fund	680	680
Nordea Suomi	1 308	1 308
Nordea Vakaa Tuotto Kasvu A	1 612	1 612
Open Ocean Fund 2015 Ky	1 079	1 079
Project First Ky	1 000	1 000
Pyn Elite A	1 768	1 768
S-Bank Asset Management 100 A	3 665	3 665
S-Bank Asset Management 30 A Growth	1 014	1 014
S-Bank Brands Equity A	7 353	7 353
S-Bank Emerging Markets Esg Equity A	14 929	14 929
S-Bank Emerging Markets Yield A	8 292	8 292
S-Bank Euro Government Bond Yield A	13 812	13 812
S-Bank Europe Equity A	7 893	7 893
S-Bank Fenno Equity A	7 950	7 950
S-Bank Fixed-Income Asset Management A Growth	2 734	2 734
S-Bank Forest A	3 711	3 711
S-Bank Forest C	7 390	7 390
S-Bank Fossil Free Europe Esg Equity Fund	3 775	3 775
S-Bank Frontier Markets Equity A	700	700
S-Bank Global Private Assets B	2 182	2 182
S-Bank Global Private Assets C	1 071	1 071
S-Bank Green Corporate Bond Esg Yield A	11 185	11 185

	Bokföringsvärde 31.12.2021	Verkligt värde 31.12.2021
S-Bank High Yield Europe Esg Yield A	5 669	5 669
S-Bank Housing A	19 030	19 030
S-Bank Passive Europe Esg Equity A	4 594	4 594
S-Bank Passive Usa Esg Equity A	17 278	17 278
S-Bank Short-Term Bond A	4 672	4 672
S-Bank Top Yield A	904	904
S-Bank Usa Equity A	14 331	14 331
Seligson & Co Eurooppa-Indeksirahasto A	3 604	3 604
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	6 742	6 742
Seligson & Co Omx Helsinki 25-Indeksiosuus Etf	1 362	1 362
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-Indeksirahasto A	6 742	6 742
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto Aaa	593	593
Seligson & Co Suomi-Indeksirahasto A	3 900	3 900
Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko	2 306	2 306
S-Pankki Asunto C	16 419	16 419
S-Pankki Toimitila A	42 096	42 096
S-Pankki Toimitila B	10 255	10 255
S-Pankki Tontti B	9 358	9 358
Säästöpankki Eurooppa B (Kasvu)	2 339	2 339
Säästöpankki Itämeri B (Kasvu)	2 324	2 324
Säästöpankki Kotimaa B (Kasvu)	3 570	3 570
Säästöpankki Ryhti B (Kasvu)	1 480	1 480
Taaleri Afrikka Rahasto I Ky	5 151	5 151
Taaleri Tonttirahasto Ky I B	2 983	2 983
Taaleri Tonttirahasto Ky li B 16.09.2015	680	680
Taaleri Tonttirahasto Ky lii A 16.12.2015	755	755
Taaleri Tonttirahasto Ky lii B 16.12.2015	604	604
Taaleri Tuulitehdas li Ky	4 894	4 894
Titanium Baltia Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	974	974
Ub High Yield	800	800
Ub Lyhyt Korko	553	553
Ub Nordic Property A-Sarja	1 277	1 277
Ub Pohjoismaiset Liikekiinteistöt I	2 652	2 652
Ub Smart	2 225	2 225
Ub Timberland Fund Aif	1 056	1 056
Wip Technology Fund Aif	1 254	1 254
Ws Solar Energy Fund I Ky	691	691
Övriga	26 689	26 689
	934 993	934 993

Andelar i placeringsfonder, utländska

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
Irland		
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS E	3 345	3 345
Fidelity MSCI Japan Index Fund	1 072	1 072
First Trust Cloud Computing UCITS ETF	826	826
Hermes Global Emerging Markets Fund	1 256	1 256
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	703	703
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	1 204	1 204

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	7 380	7 380
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	17 221	17 221
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	2 515	2 515
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF	2 889	2 889
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	605	605
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	621	621
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	1 976	1 976
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	3 254	3 254
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	6 057	6 057
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS USD ETF	1 605	1 605
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	956	956
Polen Capital Investment Funds plc - Focus US Grow	665	665
SPDR MSCI EM Asia ETF	1 203	1 203
SPDR S&P 500 UCITS ETF	1 117	1 117
UBS Irl ETF plc - S&P 500 ESG UCITS ETF	1 892	1 892
Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF	2 864	2 864
Xtrackers EUR Corporate Green Bond UCITS ETF	700	700
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	1 093	1 093
Luxemburg		
Accendo Capital	762	762
AGCM Fund - Asia Growth Sub-Fund	1 747	1 747
AMUNDI ETF BBB EURO CORPORATE INVESTMENT GRADE UCI	586	586
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	1 432	1 432
Amundi Index Euro Agg Corporate Sri - Ucits Etf Dr	2 749	2 749
Amundi Msci Europe Quality Factor UCITS ETF	1 172	1 172
BNP ASIA EX-JAPAN EQ-CC EUR	1 551	1 551
BNP CHINA EQUITY-C-E	1 079	1 079
BNP EMERGING EQ-C ACC EU	520	520
BNP EQT US GROWTH-CLACC EUR	2 750	2 750
BNP INDIA EQUITY-CCAPEUR	1 118	1 118
BNP Paribas Funds Climate Impact	1 968	1 968
BNP Paribas Funds US Value Multi-Factor Equity	11 946	11 946
Carnegie Nordic Markets (Kasvu)	2 068	2 068
Carnegie WorldWide (Kasvu)	3 821	3 821
Carnegie Worldwide Emerging Mark.Eq EUR	1 015	1 015
Carnegie Worldwide Healthcare Select	3 687	3 687
Carnegie Worldwide Stable Equity EUR	1 336	1 336
db x-trackers MSCI EUR SM CP ETF	526	526
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	565	565
DWS Invest ESG Euro Bonds Short	1 007	1 007
DWS Invest ESG European Small/Mid Cap	1 887	1 887
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	3 712	3 712
Global Evolution Funds - Frontier Markets	577	577
Hamilton Lane Global Private Assets Fund/Luxembourg	651	651
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	1 105	1 105
Lyxor MSCI EM ESG Trend Leaders UCITS ETF	732	732
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fun	602	602
Nordea 1 SICAV - Climate and Environment Equity Fu	2 299	2 299
NORDEA 1 SICAV - Global Stable Equity Fund - Euro	814	814
Parvest - Aqua	2 352	2 352
Parvest Bond Euro Government	7 253	7 253
Parvest Equity Energy World Classic Cap (EUR)	3 115	3 115

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
Parvest Equity Europe Small Cap	4 605	4 605
Parvest Equity USA Growth (USD)	20 966	20 966
Threadneedle Lux - American Fund	5 738	5 738
Titanium Asunto Erikoissijoitusrahasto	1 634	1 634
Titanium Hoivakiinteistö Erikoissijoitusrahasto	8 942	8 942
Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF	842	842
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	796	796
Norge		
Nordea Savings 10 Fund	835	835
ODIN Norden C EUR	589	589
ODIN Global C (EUR)	510	510
Frankrike		
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	2 928	2 928
Sverige		
Carnegie Rysslandsfond	1 820	1 820
Övriga	29 322	29 322
	211 051	211 051
	1 360 253	1 360 253

Förändringar i immateriella och materiella tillgångar

Moderbolag

	Immateriella rättigheter	Övriga utgifter med lång verkningstid	Förskottsbetal- ningar	Maskiner och inventarier	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2021	76 062	147 127	46	15 609	238 844
Helt avskrivna under föregående år	0	-460	0	0	-460
Ökningar	0	194	5 097	546	5 837
Minskningar	0	0	-130	-862	-992
Anskaffningsutgift 31.12.2021	76 062	146 861	5 014	15 293	243 230
Akkumulerade avskrivningar 1.1.2021	-13 228	-83 184	0	-10 655	-107 067
Helt avskrivna under föregående år	0	460	0	0	460
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	0	0	0	486	486
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-7 937	-1 873	0	-1 874	-11 684
Akkumulerade avskrivningar 31.12.2021	-21 165	-84 596	0	-12 043	-117 805
Nedskrivningar 1.1.2021	0	-56 400	0	0	-56 400
Nedskrivningar 31.12.2021	0	-56 400	0	0	-56 400
Bokföringsvärde 31.12.2021	54 897	5 865	5 014	3 249	69 025

Koncernen

	Övriga utgifter med lång verkningstid	Goodwill	Förskotts- betalningar	Maskiner och inventarier	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2021	154 557	76 569	1 283	15 954	248 363
Helt avskrivna under föregående år	-460	0	0	0	-460
Ökningar	1 477	0	5 969	546	7 992
Minskningar	0	0	-1 366	-902	-2 268
Anskaffningsutgift 31.12.2021	155 574	76 569	5 885	15 598	253 626
Akkumulerade avskrivningar 1.1.2021	-86 179	-16 895	0	-10 767	-113 840
Helt avskrivna under föregående år	460	0	0	0	460
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	0	0	0	510	510
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-2 728	-7 657	0	-1 930	-12 315
Akkumulerade avskrivningar 31.12.2021	-88 446	-24 551	0	-12 187	-125 185
Nedskrivningar 1.1.2021	-57 560	0	0	0	-57 560
Nedskrivningar 31.12.2021	-57 560	0	0	0	-57 560
Bokföringsvärde 31.12.2021	9 567	52 018	5 885	3 411	70 881

Eget kapital

	Moderbolag	Koncernen
Bundet		
Grundfond 1.1/31.12	7 703	7 703
Uppskrivningsfond 1.1/31.12	583	583
Bundet sammanlagt	8 286	8 286
Fritt		
Säkerhetsfond 1.1	318 822	318 822
Överföring från föregående räkenskapsperiods vinst	84 411	84 411
Säkerhetsfond 31.12	403 233	403 233
Styrelsens disponibla medel 1.1/31.12	59	59
Vinst från föregående räkenskapsperioder 1.1	0	93 013
Vinst från föregående räkenskapsperiod	84 411	95 808
Överföring till säkerhetsfond	-84 411	-84 411
Vinst från föregående räkenskapsperioder 31.12	0	104 410
Räkenskapsperiodens vinst	67 110	85 236
Fritt sammanlagt	470 402	592 937
Eget kapital sammanlagt	478 688	601 223
Specifikation av uppskrivningsfonden 31.12.2020		
Uppskrivningar av placeringstillgångar	583	583
	583	583
Kalkyl över utdelningsbara medel 31.12.2019		
Räkenskapsperiodens förlust	67 110	
Säkerhetsfond	403 233	
Styrelsens disponibla medel	59	
	470 402	

Skulder

Övriga skulder

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020
Till företag inom samma koncern	586	976

Latenta skatteskulder

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020
Av koncernaktiva	3 858	4 407
Av koncernens avskrivningsdifferens	2 048	1 984
Övriga	480	521
	6 387	6 912

Säkerhet och ansvarsförbindelser

Ställts för egen del

Ansvar på grund av derivatkontrakt

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Icke-skyddande				
Swap				
Värde av underliggande tillgång	107 699	0	107 699	0
Verkligt värde	3 132	0	3 132	0
Aktiederivat				
Optionskontrakt				
Köpta sälloptioner				
Värde av underliggande tillgång	1 151	0	1 385	0
Verkligt värde	1 151	0	1 385	0
Sålda sälloptioner				
Värde av underliggande tillgång	-588	0	-708	0
Verkligt värde	-321	0	-386	0
Skyddande				
Räntederivat				
Ränteswapkontrakt				
Öppna				
Värde av underliggande tillgång	573 220	536 923	1 026 100	965 403
Verkligt värde	46 931	93 894	78 514	156 751

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.

Under tidigare räkenskapsperioder har 610 411,40 euro från resultatet för stängda räntederivat periodiserats till räkenskapsperioden som avkastning och 816 500,90 euro som förlust.

Icke-skyddande derivatavtals negativa värderingsskillnader bokförs via resultaträkningen.

Säkerhet och ansvarsförbindelser

	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Erhållna säkerheter för derivathandel				
Danske Bank A/S	13 240	23 550	15 600	28 160
Nordea Bank Abp	41 600	73 910	74 620	134 790
Leasing- och hyresansvar	3 350	4 020	4 331	5 089
Säkerheter för hyresbetalning				
Fastighetsinteckningar			206	206
Övriga ansvarsförbindelser				
Egen del	664	167	755	289
Övriga bolags del	91	122		
Fastighetsinvesteringarnas kontrollansvar enligt 120 § i lagen om mervärdesskatt	725	824	2 526	3 222
Placeringsförbindelser				
Förbindelser om teckning av andelar i kapitalfonder	21 043	27 193	26 970	32 417
Förbindelser om betalning av andelar i fastighetsplaceringar	11 571	8 104	11 571	8 104
Förbindelser gällande teckning av andelar i kapitalfonder för fondförsäkringar			11 971	0
Obetalda entreprenadposter av oavslutade byggobjekt		112		112

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.

Lån till närstående och transaktioner med närstående

Bolaget har beviljat 3 148 969,62 euro i penninglån till bolagets närståendekrets. Bolaget har inga åtaganden eller ansvarsförbindelser till bolagets närståendekrets. Bolaget har inga transaktioner med närstående som skulle ha gjorts i enlighet med andra än ordinarie handelsvillkor.

Ansvarsskuld för fondförsäkringar

	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Premieansvar	1 585 376	1 331 667
Ersättningsansvar	46 778	37 114
	1 632 154	1 368 781

Noter om koncernen

En kopia av Fennias koncernbokslut finns tillgängligt på bolagets huvudkontor på Kyllikkiporten 2 i Helsingfors.

Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter

Helsingfors den 17 mars 2022

Mikael Ahlbäck

Jyrki Mäkynen

Henry Backlund

Johanna Ikäheimo

Juha-Pekka Kallunki

Anni Ronkainen

Risto Tornivaara

Antti Kuljukka
verkställande direktör

Revisionsanteckning

Över upprättad revision har i dag avgivits en revisionsberättelse.

Helsingfors den 17 mars 2022

KPMG OY AB

Mikko Haavisto

CGR

Revisionsberättelse till bolagsstämman i Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia

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 Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (fo-nummer 0196826-7) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2021. 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 revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed 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 tillämplande 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. 16–18)

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 här till utvärderat sakligheten av notuppgifterna för placeringstillgångar.

Försäkringstekniska ansvarsskuld (bokslutsprinciper s. 19–22)

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.

Den mest betydande risken i ansvarsskulden för moderbolaget som bedriver skade-försäkrings-verksamhet är ersättningsansvarets tillräcklighet. Vid beräkningen av pension-sansvar inom ersättningsansvaret bör bedömningen av skadefallen och valet av diskonterings-ränta göras betryggande.

Dotterbolaget Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv har räntegaranterade pensions- och spar-livförsäkringar 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 tillräck-lighet.

Vi har här till utvärderat den bokföringsmässiga hanteringen riktighet och utvärderat sakligheten 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 up-prätta 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 15 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 17 mars 2021

KPMG Oy Ab

Mikko Haavisto

CGR

Förvaltningsrådets utlåtande

Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias förvaltningsråd har tagit del av bolagets bokslut och koncernbokslut för 2021 samt av revisionsberättelsen. Förvaltningsrådet har i detta hänseende ingenting att anmärka på.

Förvaltningsrådet föreslår för Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias ordinarie bolagsstämma 2022 att bokslutet och koncernbokslutet fastställs och att styrelsens förslag till hur räkenskapsperiodens resultat disponeras godkänns.

Helsingfors den 18 mars 2022

På förvaltningsrådets vägnar

Janne Ylinen

förvaltningsrådets ordförande

Förvaltningsorgan

Förvaltningsråd

1.1.2022

Ordförande

Janne Ylinen

verkställande direktör

Kokkolan Halpa-Halli Oy

Karleby

Vice ordförande

Marianne Kaasalainen

verkställande direktör

Oy Patrol Trading Ab

Esbo

Medlemmar

Clarisse Berggårdh

verkställande direktör

Helsinki Partners Oy

Helsinki

Stefan Björkman

verkställande direktör

Föreningen Konstsamfundet

Helsingfors

Michael Cedercreutz

verkställande direktör

Oy Victor Ek Ab

Helsingfors

Risto Finne

styrelseordförande

Kuopion Konepaja Oy

Kuopio

Virve Groning

verksamhetsledare

UFF

Rajamäki

Jarmo Halonen

verkställande direktör

Elecster Oyj

Ackas

Jukka Hyryläinen

verkställande direktör

Katko Oy

Helsingfors

Juha Järvi

verkställande direktör

Ka-Mu Oy

Karstula

Pia Kauma

riksdagsledamot

Esbo

Hannu Kekäläinen

styrelseordförande

Check Point Finland Oy

Pikis

Jenni Keskinen

verkställande direktör

Ravintolakolmio Oy

Helsingfors

Jaana Kokko

Uleåborg

Petteri Kolin

verkställande direktör

Punda Brands Oy

Helsingfors

Perttu Kouvalainen

verkställande direktör

Fabrik Oy

Joensuu

Pekka Kuivalainen

verkställande direktör

Pisla Oy

Viitasaari

Matti Kurttio

styrelseordförande

Tormets Oy

Torneå

Mari Laaksonen

verkställande direktör

CleanMarin Oy

Helsinki

Tommi Latva

ekonomidirektör

Rotator Oy

Tammerfors

Maunu Lehtimäki

verkställande direktör

Evli Bank Abp

Helsingfors

Markus Lindblom

styrelseordförande

RTV-Yhtymä Oy

Riihimäki

Heli Lindqvist

verkställande direktör

Lukko ja Kone oy

Björneborg

Markus Lohi

riksdagsledamot

Rovaniemi

Hannu Löytönen

industriråd

Ordförande för styrelserna

Betset Oy

Kyyjärvi

Tauno Maksniemi

CEO

Broadview Oy Ltd

Nummela

Matti Manner

verkställande direktör

Prohoc

Vasa

Jouko Manninen

stadsdirektör

Kuusamo stad

Kuusamo

Mikko Markkanen

verkställande direktör

Crazy Town Oy

Jyväskylä

Anna Mollberg

HR- och försäljningsdirektör

Kymppi-Maukkaat Oy

Ackas

Juha Murtopuro

verkställande direktör

Alltime Oy/Eteläranta Capital Oy

Helsingfors

Antti Mykkänen

Fennias personalrepresentant

Lahtis

Heikki Nikku

Tuusula

Ari Penttilä

verkställande direktör

Matkapojat Oy

Tammerfors

Tero Pesu

HR-direktör

Stora Enso Oyj

Helsingfors

Pekka Rantamäki

verkställande direktör

Rantamäki Advisors Oy

Helsingfors

Tarleena Rinta-Jouppi

business controller

Rinta-Joupin Autoliike Oy

Åbo

Ali U. Saadetdin

styrelseordförande

A. Saadetdin Oy

Tammerfors

Seppo Saajos

verkställande direktör

Saajos Yhtiöt

Lojo

Kaj Ström

styrelseordförande

Motoral Oy

Helsingfors

Antti Tiitola

verkställande direktör

Broman Group Oy

Helsingfors

Juhana Tikka

verkställande direktör

Länsi-Savo Oy

S:t Michel

Tapio Tommila

verkställande direktör

Panostaja

Tammerfors

Virpi Utriainen

verksamhetsledare

Ung Företagsamhet rf

Helsingfors

Heikki Vauhkonen

verkställande direktör

Tulikivi Oy

Juga

Jens Österberg

verkställande direktör

Oy Petsmo Products Ab

Vasa

Styrelse

1.1.2022

Ordförande

Mikael Ahlbäck

industriråd, koncernchef

Ab Rani Plast Oy

Terjärv

Medlemmar

Henry Backlund

styrelseordförande

Dermoshop Ab

Korsnäs

Johanna Ikäheimo

styrelseordförande

Lappset Group Ab

Juha-Pekka Kallunki

Professor i företagsekonomi

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

Uleåborg

Jyrki Mäkynen

verkställande direktör, styrelseordförande

Oy HM Profiili Ab

Seinäjoki

Anni Ronkainen

Executive Vice President, Chief Digital Officer

Kesko Abp

Helsingfors

Risto Tornivaara

styrelseordförande

Mitigram AB

Italia

Styrelsens sekreterare**Sanna Elg**

direktör för juridiska ärenden

Fennia

Esbo

Revisorer

KPMG Oy Ab

Mikko Haavisto

CGR

Revisorssuppleanter

KPMG Oy Ab

Fredrik Westerholm

CGR

Fenniakoncernens ledningsgrupp

1.1.2022

Antti Kuljukka

koncernchef

Antti Huhtala

Fenniakoncernens, vice verkställande direktör, operativ direktör

Sanna Elg (sekretare)

Fenniakoncernens direktör för juridiska ärenden

Mika Manninen

Fenniakoncernens ekonomidirektör

Alexander Schoschkoff

Fennia Liv, verkställande direktör

Fennias ledningsgrupp

1.1.2022

Antti Huhtala

vice verkställande direktör, operativ direktör försäkrings- och skadetjänster

Mikko Kokko

direktör, personförsäkrings- och skadetjänster

Sanna Kämäri

direktör, ekonomiförvaltning

Mikko Lempiäinen

direktör, egendomsförsäkrings- och skadetjänster

Hanna Länsivuori

direktör, digital affärsverksamhet och kundupplevelse

Jarkko Mattinen

direktör, kunder

Petteri Miinalainen

direktör för dataadministration

Anu Nurro

personaldirektör, personal och kultur

Antti Näreaho

direktör, affärsrörelsens juridiska ärenden och stödi

Patrik Serén

utvecklingsdirektör

Pekka Sihvonen

aktuariedirektör

Läkare

1.1.2022

Sari Anthoni

Medicine doktor

specialist i företagshälsovård

Mikael Hedenborg

medicine och kirurgie doktor

specialist i företagshälsovård

överläkare

specialkompetens inom försäkringsmedicin

Tero Järvinen

professor, specialist i ortopedi och traumatologi

Lauri Keso

medicine och kirurgie doktor

specialist i inre medicin och reumatologi

specialkompetens inom försäkringsmedicin

Juha Liira

medicine och kirurgie doktor

specialist i företagshälsovård och arbetsmedicin

specialkompetens inom försäkringsmedicin

Heikki Mäenpää

docent, medicine doktor

ortopedi och traumatologi

Mika Paavola

medicine doktor

specialist i ortopedi och traumatologi

Tove Palmgren-Soppela

lääketieteen lisensiaatti,

specialist i handkirurgi

Timo Yrjönen

medicine doktor

specialist i ortopedi

Heikki Österman

medicine licentiat

specialist i ortopedi och traumatologi