

Fennia Kapitalförvaltning

Verksamhetsberättelse och bokslut 2017

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	1
Styrelsens verksamhetsberättelse	2
Bokslut	
Balansräkning	9
Resultaträkning	10
Revisionsberättelse	11
Förvaltningsorgan	
Styrelse	13
Revisorer	14
Ledning	15

■ Tillväxt i sikte

Räkenskapsperioden 2017 var Fennia Kapitalförvaltnings sjätte hela verksamhetsår. Under året skedde väsentliga förändringar för bolaget. Fennias placeringsenhet och delar av ekonomiförvaltningen sammanslogs med Fennia Kapitalförvaltning i en organisationsförändring som gjordes i Fenniakoncernen i april. Därmed fördubblades bolagets organisation. Samtidigt blev såväl Fennia som Fennia Liv kunder i Fennia Kapitalförvaltning, vilket mångdubblade tillgångarna som bolaget förvaltar. Bolagets fick även en ny ledning och förvaltning. Finansinspektionen beviljade Fennia Kapitalförvaltning koncession som förvaltare av alternativa investeringsfonder den 18 april 2017. Dessutom flyttade Fennia Kapitalförvaltning tillsammans med den övriga Fenniakoncernen till nya lokaler i Pasilanportti i Bole.



Som ny verkställande direktör började jag i samarbete med den nya styrelsen och ledningsgruppen samt bolagets ytterst motiverade personal utveckla Fennia Kapitalförvaltning utgående från tidigare utarbetade planer. Det har varit lätt att gå vidare, då bolaget har skötts väl tidigare. För detta ska min företrädare och hans organisation ha tack.

Fennia Kapitalförvaltning tar sikte på tillväxt. Spjutspetsen inom tillväxten är fastighetsaffärsrörelse. Därför grundade vi i september en ny produkt, Specialplaceringsfonden Fennica Tomter som par till den tidigare Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I.

År 2017 var bättre än genomsnittet för placerarna. Vi kan vara nöjda och konstatera att våra kunder fick god avkastning som står sig i jämförelse på såväl portföljerna i diskretionär kapitalförvaltning som på modellportföljerna och fonden Fennica Fastigheter I. Fonden Fennica Tomter fick också en bra start i slutet av året.

Jag kan med tacksamhet konstatera att vi har fått och även förtjänat våra kunders förtroende som kapitalförvaltare. Långsiktigt sparande och långvariga placeringar säkrar vårt välmående som enskilda medborgare och stöder samtidigt den ekonomiska tillväxten. Därmed genomför Fennia Kapitalförvaltning koncernens mission – För företagande och liv – på bästa möjliga sätt.

Ett varmt tack till kapitalförvaltningspersonalen och för det stöd vi fått av Fenniakoncernen för att få en lyckad start med konceptet vi valt.

Vi har inlett något nytt!

Eero Eriksson

■ Styrelsens verksamhetsberättelse

År 2017 var Fennia Kapitalförvaltning Ab:s sjätte hela verksamhetsår. Bolaget är Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs dotterbolag med 100 procents ägarandel. Bolagets affärsverksamhet ökade betydligt och personalantalet fördubblades efter att Fennias placeringsenhet och en del av ekonomiförvaltningen övergick till bolagets tjänst i samband med en organisationsförändring den 1 april 2017.

Finansinspektionen beviljade Fennia Kapitalförvaltning en ny koncession, förvaltare av alternativa investeringsfonder, den 18 april 2017. Samtidigt upphörde Fennia Kapitalförvaltnings gamla koncession som värdepappersföretag. I och med den nya koncessionen kunde administrationen av Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I överföras från Elite Fondadministration Ab till Fennia Kapitalförvaltning. Finansinspektionen gav tillstånd att överlåta administrationen den 19 april 2017, och överföringen verkställdes den 23 maj 2017.

I organisationsförändringen den 1 april 2017 fick bolaget en ny förvaltning och verkställande direktör. Ny verkställande direktör blev Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias vice verkställande direktör Eero Eriksson, och bolagets tidigare verkställande direktör Alexander Schoschkoff blev verkställande direktör för Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv.

Bolaget flyttade till nya lokaler på adressen Kyllikkiporten 2 i Västra Böle den 1 april 2017.

Affärsverksamhet under räkenskapsperioden

För Fennia Kapitalförvaltning var också 2017 en tid av tillväxt och ökad mångsidighet i affärsverksamheten. Under räkenskapsperioden ökade bolagets provisionsintäkter med 79 procent till 5,2 miljoner euro (2,9 mn euro). Kundtillgångar utanför koncernen som bolaget förvaltar ökade med 26 procent och var 242 miljoner euro (192 mn euro) i slutet av året. Koncerninterna kundtillgångar var 2,6 miljarder euro. Antalet kunder ökade. De nya kapitalen hänförde sig i huvudsak till diskretionär kapitalförvaltning och till den nya Specialplaceringsfonden Fennica Tomter, som startade den 12 september 2017. Fastighetsplacering lockade investerare på grund av den låga räntenivån och den dyrt prissatta aktiemarknaden.

Ur placerarens synvinkel var 2017 ett bättre år än genomsnittet. I och med att centralbanksstyrningen höll räntenivån exceptionellt låg kanaliserades placerarnas tillgångar till aktier, fastigheter och onoterade instrument. Globalt fortsatte aktier att stiga stadigt med stöd av kapitalströmmarna. Den amerikanska centralbanken Fed höjde sin styrränta tre gånger, vilket antas vara början på normaliseringen av räntenivån i förhållande till inflationen och till den övriga ekonomiska utvecklingen i de västliga industriländerna. Utöver till aktier riktades kapitalströmmarna till fastighetsmarknaden.

Avkastningen av Fennia Kapitalförvaltnings modellportföljer var god i relation till marknadsutvecklingen. Bäst klarade sig Fennia Kapitalförvaltnings placeringsstrategi Aktie, och något överraskande avkastade även placeringsstrategin Ränta bra trots den historiskt låga räntenivån.

Avkastningen av Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I förbättrades genom ökad placeringsgrad. Specialplaceringsfonden Fennica Tomter fick en bra start, och intresset för den har som väntat varit positivt. Båda specialplaceringsfondernas verksamhet löpte enligt plan och vald strategi.

Bolagets resultat och solvens

Bolagets resultat förbättrades från jämförelseåret. Resultatet för räkenskapsperioden var 1,0 miljoner euro (0,8 mn euro).

Bolagets eget kapital ökade och var vid slutet av räkenskapsperioden 3,1 miljoner euro (2,1 mn euro).

I slutet av räkenskapsperioden var bolagets solvens bra, kapitaltäckningsgraden var 24,2 procent och bolagets kapitalbas var 3,1 miljoner euro (det kalkylmässiga minimibeloppet av kapitalbasen är 1,0 mn euro).

Förvaltning

Under räkenskapsperioden fungerade Seppo Rinta som styrelseordförande och Eero Eriksson, Kimmo Kilpinen och Juha Sarsama som övriga styrelsemedlemmar i Fennia Kapitalförvaltning 1.1.2017–31.3.2017. Under perioden 1.1.2017–31.3.2017 var Alexander Schoschkoff verkställande direktör för bolaget.

Under perioden 1.4.2017–25.6.2017 fungerade Antti Kuljukka som styrelseordförande i bolaget och Seppo Rinta, Alexander Schoschkoff och Juha-Pekka Kallunki som övriga styrelsemedlemmar. Styrelsemedlemmarnas antal höjdes till fem den 26 juni 2017. Under perioden 26.6.2017–31.12.2017 fungerade Antti Kuljukka som bolagets styrelseordförande, Seppo Rinta och Alexander Schoschkoff som ordinarie styrelsemedlemmar utsedda av bolagsstämman samt Juha-Pekka Kallunki och Elli Dahl som ordinarie styrelsemedlemmar utsedda av andelsägarna i Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I. Eero Eriksson var verkställande direktör 1.4.2017–31.12.2017.

Styrelsen sammanträdde sammanlagt tolv gånger under verksamhetsåret, av vilka fem möten hölls per e-post. Medlemmarnas närvaroprocent var 94 procent.

Bolaget utsåg CGR Petri Kettunen med revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab som ersättare som revisor för bolaget och för de specialplaceringsfonder som bolaget förvaltar. Andelsägarna i Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I utsåg CGR Satu Malmi som revisor med revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab som ersättare.

Under räkenskapsperioden hade bolaget i genomsnitt 24 anställda.

Riktlinjer för upplysningar som ska offentliggöras och intervallet för offentliggörande som fastställts i samband med utarbetande av verksamhetsberättelsen

Riktlinjer för upplysningar som ska offentliggöras och intervallet för offentliggörande som fastställts i samband med utarbetande av verksamhetsberättelsen för räkenskapsperioden per 31 december 2017.

Utgångspunkten är att Fennia Kapitalförvaltning offentliggör alla de upplysningar som enligt kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013) omfattas av upplysningsplikt. Fennia Kapitalförvaltning har beslutat att med stöd av undantaget i förordningen inte offentliggöra vissa oväsentliga upplysningar. Det att oväsentliga upplysningar utelämnas påverkar inte ekonomiska beslut som tas av dem som använder upplysningarna. Upplysningarna som offentliggörs ger enligt Fennia Kapitalförvaltnings bedömning marknadsaktörerna en omfattande bild av bolagets riskprofil, trots att bolaget tillämpar undantaget i fråga om upplysningar som offentliggörs.

Fennia Kapitalförvaltning offentliggör upplysningarna som räknas upp i del två av kapitalförvaltningsförordningen minst en gång om året på det sätt som förutsätts i förordningen. Upplysningarna offentliggörs i verksamhetsberättelsen som publiceras tillsammans med bokslutet för räkenskapsperioden.

Compliance officers bedömning:

Compliance officer har den 25 januari 2018 granskat utkastet till verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden per 31 december 2017 som upprättats av bolagets verkställande direktör samt riktlinjer för upplysningar som ska offentliggöras och intervallet för offentliggörande som fastställts i samband med utarbetande av verksamhetsberättelsen. Enligt compliance officers bedömning är både verksamhetsberättelsen och de ovan nämnda riktlinjerna förenliga med regleringen som tillämpas och med bolagets interna principer. Därmed föreslår compliance officer inga ändringar i verksamhetsberättelsen eller i riktlinjerna som gäller upplysningar som ska offentliggöras och intervallet för offentliggörande.

Riskhantering

Allmänt

Fennia Kapitalförvaltning hör till Fenniakoncernen som dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Fennia Liv ägs av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia. Ramen för intern kontroll och riskhantering i Fennia Kapitalförvaltning beskrivs dels i Fenniakoncernens gemensamma, dels i bolagets separata principdokument, som styrelsen fastställt.

Med riskhantering avses i Fennia Kapitalförvaltning strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man identifierar, mäter, följer upp, hanterar och rapporterar risker som bolaget exponeras för. Riskhanteringen har som målsättning att kontinuerligt trygga bolagets solvens och likviditet. Målsättningen är att de mål som ställts upp för strategi och verksamhetsplaner nås samt att säkerställa att de risker som bolaget tagit står i rätt proportion till risktäckningskapaciteten.

Fennia Kapitalförvaltnings risker hanteras genom genomförande av en noggrant planerad affärsstrategi samt med en riskhanteringsprocess som beaktar de enskilda riskernas specialdrag och som består av såväl regelbundna som kontinuerliga åtgärder. Bolaget gör minst en gång om året en riskkartläggning och utarbetar en risk- och kapitalutvärderingsrapport (senare

ICAAP-rapport).

Bolagets förvaltnings- och styrsystem stöder för sin del att riskhanteringsmålen nås.

Organisering av riskhantering

Styrelsen för Fennia Kapitalförvaltning ansvarar för att bolagets interna kontroll och riskhantering är ändamålsenliga. Styrelsen ska försäkra sig om att bolaget följer såväl sina egna principer som tillämpliga principer i Fenniakoncernens riskhanteringssystem.

Fennia Kapitalförvaltnings verkställande direktör har det allmänna ansvaret för att riskhanteringen bereds och genomförs på ett ändamålsenligt sätt enligt styrelsens beslut.

För att bereda, styra, koordinera och informera om uppgifter som gäller riskhantering och förvaltning sammanträder på Fennia Kapitalförvaltning en utvidgad ledningsgrupp, där bolagets verkställande direktör är ordförande och där ansvariga för bolagets affärsverksamheter, förvaltning, juridiska ärenden, riskhantering och compliance ingår.

Styrmodellen för bolagets riskhanteringssystem bygger på modellen med tre försvarslinjer:

1. Den första försvarslinjen, dvs. affärs- och stödfunktionerna, ansvarar främst för daglig riskhantering och riskrapportering enligt godkända principer.
2. Den andra försvarslinjen äger riskhanteringsramen och ansvarar för utveckling och planering av den. Den andra försvarslinjen ansvarar för riskrapportering till ledningen och för stöd, uppföljning och bedömning av riskhanteringen i den första försvarslinjen.
3. Den tredje försvarslinjen har som uppgift att säkerställa effekten och effektiviteten av den interna kontrollen och riskhanteringen.

Styrelsen för Fennia Kapitalförvaltning har bedömt att uppgifterna i bolagets andra och tredje försvarslinje kan skötas på ett effektivt och fungerande sätt utan egen riskhanteringsfunktion, compliancefunktion eller intern revision. Dessa funktioner har lagts ut till koncernens moderbolag. Compliancetjänster skaffas delvis av moderbolaget och delvis av en extern tjänsteleverantör som Fenniakoncernen anlitat.

Organisatoriskt har riskhanteringen i Fenniakoncernen delats in i Riskhanteringsenheten och i enheten Compliance och operativa risker, som båda lyder under koncernens ekonomidirektör som en del av koncernens ekonomi och styrning. Den Interna revisionen är en självständig enhet som rapporterar direkt till Fennias styrelse. Riskhanteringsenheten, enheten Compliance och operativa risker samt den Interna revisionen har integrerats i Fenniakoncernens organisation på ett sätt som säkerställer att de är fria från sådana inflytelser som kan äventyra deras objektiva, opartiska och självständiga genomförande av uppgifter. Den Interna revisionen är obunden av funktionerna inom den första och andra försvarslinjen.

Ansvarsfördelning inom riskhantering

Ansvaret för riskhanteringen i modellen med tre försvarslinjer fördelas mellan olika aktörer på följande sätt:

- Verkställande direktör

Verkställande direktören har det allmänna ansvaret för att risk- och solvenshanteringen bereds och genomförs på ett ändamålsenligt sätt enligt styrelsens beslut.

- Affärs- och stödfunktioner

Affärs- och stödfunktionerna ansvarar enligt godkända principer för identifiering av risker, för daglig riskhantering och riskrapportering samt för uppföljning av funktionens riskprofil och åtgärder som förändringar i den kräver.

- Riskhantering

Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker utgör tillsammans riskhanteringsfunktionen, ansvarar för riskhanteringsramen och upprätthåller en helhetsbild av bolagets riskprofil. De bistår styrelsen, verkställande direktören och affärs- och stödfunktionerna i arbetet med att utveckla och upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem. De rapporterar riskerna till bolagets ledning och stöder affärs- och stödfunktionernas riskhanteringsarbete genom att skapa enhetliga handlingsätt, ge instruktioner och utbildning. Tillsammans följer de upp affärs- och stödfunktionernas riskhanteringsarbete och utvärderar dess tillräcklighet. I processen för solvenshantering har Riskhanteringsenheten som

uppgift att följa upp att beräkningen av kapitaltäckning är adekvat och att delta i utarbetandet av ICAAP-rapporten. Riskhanteringsfunktionens befogenheter och uppgifter har definierats i principer som är fastställda av styrelsen.

- Compliance

Compliance-funktionen, som hör till den andra försvarslinjen, ser till att reglering, finansbranschens självreglering och Fenniakoncernens interna regler tillämpas i bolagets verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer. 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 tillämpning av bestämmelser genom att ge förutseende rådgivning och genom att utveckla interna metoder med vilka man effektivt och ändamålsenligt kan övervaka att bestämmelser följs.

- Intern revision

Den Interna revisionen stödjer Fenniakoncernen 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 företagsstyrning.

Riskhanteringsprocess och riskområden

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

Fennia Kapitalförvaltnings riskhanteringsprocess utgörs av följande delområden:

- Identifiering av risker

Den första försvarslinjen, riskägaren, identifierar och bedömer i årligen återkommande riskkartläggningar och i den dagliga operativa verksamheten risker som hotar verksamheten och dess mål.

- Riskmätning

Vid riskmätningsprocessen bedöms hur allvarliga riskerna är och sambanden mellan dessa. Syftet är att skapa enhetliga mätare för olika risker och därmed förbättra jämförbarheten mellan riskerna. Genom att mäta och jämföra risker kan man rikta riskhanteringsåtgärder mot risker som är av väsentlig betydelse för verksamheten. Riskhanteringsfunktionen i den andra försvarslinjen koordinerar mätningen av hur allvarliga risker är och sambanden mellan dem samt utvecklar de metoder som används vid mätningen.

- Riskuppföljning

Riskuppföljningen i bolaget består av uppföljning, bedömning och testning av planerade och fastställda hanteringsåtgärder. Den första försvarslinjen ser till att risker följs upp på ett ändamålsenligt sätt och att det för hanteringen av riskerna finns tillräcklig information om dessa. Den första försvarslinjen följer upp sina planerade och fastställda hanteringsåtgärder och bedömer deras effekt. Den andra försvarslinjen utövar oberoende riskuppföljning.

- Riskhantering

Vid hanteringsprocessen prioriterar man risker och planerar hanteringsåtgärder med vilka man kontrollerar och begränsar risker. Den första försvarslinjen planerar och genomför ändamålsenliga riskhanteringsåtgärder. Den andra försvarslinjen stödjer, följer upp och bedömer riskhanteringsåtgärderna i den första försvarslinjen, men för att säkerställa sin självständighet är den inte delaktig i operativa beslut.

- Riskrapportering

Den första försvarslinjen meddelar enligt en överenskommen process såväl inom den första försvarslinjen och till den andra försvarslinjen om risker som förverkligats och hur de inverkar. Den andra försvarslinjen rapporterar regelbundet om riskerna till styrelsen.

Mest betydande framtida risker och osäkerhetsfaktorer

Den ovan beskrivna riskhanteringsprocessen tillämpas på alla risker som riktas mot bolagets verksamhet. De mest betydande

riskerna för bolagets verksamhet är operativ risk, koncentrationsrisk, strategisk risk och ryktesrisk.

Operativa risker hänför sig i första hand till förvaltande av kundernas tillgångar enligt kundavtal och till bolagets processer, personal och system. Dessa hanteras genom att kontinuerligt utveckla processer och system samt genom att upprätthålla personalens kompetens.

Koncentrationsrisk kan uppstå vid starkt beroende av en enskild produkt eller om tillgångarna som förvaltas inom en viss tjänst består av relativt få kunders kapitalförvaltningsavtal. Risken hanteras i första hand genom planering av affärsverksamhet och affärsstrategi.

Bolagets mest väsentliga strategiska risker hänför sig till att affärsstrategin inte kan verkställas, vilket med tanke på solvensen kan leda till ett dåligt kostnads-/avkastningsförhållande och kapitalunderskott. Bolagets affärsverksamhet kan dock mycket smidigt anpassas till förändrade omständigheter. Affärsstrategin bedöms regelbundet utgående från förändringar i verksamhetsmiljön och riktas vid behov in på nytt.

Förändringar i regleringen ökar ryktesriskens inverkan på bolagets verksamhet. Fennia Kapitalförvaltning är dessutom exponerad för andra risker, såsom likviditetsrisk, motpartsrisk, marknadsrisker och grupprisker. För hanteringen av dess finns egna metoder.

Kapitaltäckning och inteckning av tillgångar

I tabellen nedan visas centrala poster i bolagets kapitaltäckningsberäkning 2017, 2016 och 2015

Huvudposter i beräkningen av kapitaltäckning	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kärnprimärkapital före avdrag:	3 114 390	2 146 686	1 357 227
Avdrag från kärnprimärkapital: Immateriella tillgångar	-2 049	-4 049	-38 021
Kärnprimärkapital (CET1)	3 112 341	2 142 637	1 319 206
Primärkapitaltillskott (AT1)	0	0	0
Primärkapital (T1=CET1 + AT1)	3 112 341	2 142 637	1 319 206
Supplementärkapital (T2)	0	0	0
Total kapitalbas (TC=T1 + T2)	3 112 341	2 142 637	1 319 206
Risikvägda tillgångar sammanlagt (totalt riskvägt exponeringsbelopp)	12 866 527	6 002 155	5 583 886
varav kreditrisk:	0	0	0
varav andra risker:	0	0	0
varav den operativa riskens kapitalbaskrav:	0	0	0
Kapitalbas baserad på fasta omkostnader multiplicerad med faktorn 12,5.	12 866 527	6 002 155	5 583 886
Kapitalrelation			
Kärnprimärkapitalet (CET1) i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet	24,20 %	35,70 %	23,60 %
Primärkapitalet (T1) i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet	24,20 %	35,70 %	23,60 %
Total kapitalbas (TC) i relation till det totala riskvägda exponeringsbeloppet	24,20 %	35,70 %	23,60 %
Kapitalrelation	24,20 %	35,70 %	23,60 %
Minimikrav för kapitalbas			
Minimikrav för kapitalbas	1 029 322	480 172	446 711
Minimikapital			
6 kap. 1 § 2 mom. i lagen om investeringstjänster	125 000	125 000	125 000

I tabellen nedan visas uppgifter om inteckning av tillgångar i bolaget.

	Bokföringsvärde av bundna medel	Verkligt värde av bundna medel	Bokföringsvärde av obundna medel	Verkligt värde av obundna medel
Det rapporterade institutets tillgångar			3 629 382	3 629 382
Egetkapitalinstrument				
Värdepapper som främmande kapital				
Övriga medel			3 629 382	3 629 382

Deklaration om att arrangemangen för riskhantering är tillfredsställande

Styrelsen för Fennia Kapitalförvaltning har bedömt att de riskhanteringssystem som införts är ändamålsenliga i förhållande till bolagets profil och strategi.

Förvaltnings- och styrsystem

Fennia Kapitalförvaltnings styrelse har godkänt den handling som gäller ordnande av förvaltning, i vilken styrelsens uppgifter samt befogenheter, ansvar och rapporteringsförhållande och ersättarrangemang för verkställande direktören, direktörerna som ansvarar för centrala affärsverksamheter och den övriga personalen beskrivs. Fennia Kapitalförvaltnings förvaltning utgörs av bolagets styrelse, den operativa ledningen, ledningsgruppen, de utlagda funktionerna inom ekonomiförvaltning, dataadministration, riskhanteringsfunktionen, compliance-funktionen och den interna revisionen samt av revisionen. För att förvaltningen ska vara ändamålsenlig och effektiv har man vid ordnandet av den beaktat kvalitet, omfattning och mångsidighet i bolagets verksamhet.

Styrelsemedlemmarna ska ha olika styrkor, kunnande och erfarenhet. Fennia Kapitalförvaltnings styrelse har som långsiktigt mål tagit främjande av mångfald i styrelsens sammansättning och jämlik representation av båda könen i styrelsen genom långsiktig beredning och planering av värvningen av medlemskandidater. Detta för att vid var tid få med kunnande och erfarenhet som är väsentligt för bolagets verksamhet och för att upprätthålla lika representation av båda könen i styrelsen.

Fennia Kapitalförvaltning följer i all verksamhet sina instruktioner om ordnande av förvaltningen. Instruktionerna grundar sig på bestämmelser, föreskrifter och standarder i Finansinspektionens föreskriftssamling. Finansinspektionens föreskriftssamling finns tillgänglig på webbplatsen: <http://www.finanssivalvonta.fi/se/Regelverk/Foreskriftssamling/Ny/Pages/huvudavsnitt.aspx>

Belöning

För belöning tillämpas instruktionerna för Fennia Kapitalförvaltnings belöningsystem som följer regleringen (kreditinstituslagen 610/2014 och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar 18/3013 Ersättningspolicy och ersättningspraxis), i vilka personalen har riskklassifierats utgående från uppgifter och ställning. Belöningen delas in i fast och rörlig ersättning. Den fasta lönen motsvarar arbetskrav, erfarenhet och ställning inom ramen för arbetsvärderingssystemet Hay. Den rörliga ersättningen består beroende på uppgifter av årlig bonus eller av försäljningsprovision, som på personlig nivå kan vara högst 50 000 euro om året. År 2017 betalades 2 070 611 euro (875 374 euro) som lön och 259 237 euro (261 780 euro) i form av rörlig ersättning till 51 (24) personer. De rörliga ersättningarna följde maxi- och proportionalitetsgränserna och uppskjutna rörliga ersättningar förekom inte.

Nyckeltal som beskriver den ekonomiska utvecklingen

		2017
Avkastning på eget kapital (ROE)	%	36,7
Avkastning på totalt kapital (ROA)	%	25,9
Soliditet	%	64,2
Kostnads/intäktsrelation		0,8

Utsikter för pågående räkenskapsperiod

Kapitalförvaltningens affärsverksamhet har varit fortsatt lönsam sedan årets början. På resultatet för den pågående räkenskapsperioden inverkar ökningen av förvaltade kundtillgångar och hur nyförsäljningen lyckas samt utvecklingen på placeringsmarknaden. För nyförsäljningens del är Fennia Kapitalförvaltning beroende av hur Fennia Liv (huvudsaklig säljorganisation) lyckas med försäljningen, hur bolagets verksamhet kan styras mot försäljning av kapitalförvaltningsprodukter och -tjänster och av hur tips i kundgränssnittet för Fenniakoncernens försäkringskunder fungerar. Bolaget förstärker också sin egen säljorganisation. Den nuvarande offertstocken och utsikterna för nyförsäljningen under året är bra. De konkurrenskraftiga fonderna Specialplaceringsfonden Fennia Tomter och Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I väntas väcka intresse. Situationen på kapitalmarknaden, de förutsedda marknadsfluktuationerna och den låga, men stigande räntenivån kan inverka

på efterfrågan av kapitalförvaltningsmandat. Utöver utvecklingen på marknaden kan MiFID II-direktivet (Markets in Financial Instruments II), som trädde i kraft den 3 januari 2018, påverka intresset för kapitalförvaltningens modellportföljer.

De allt större kundtillgångar som förvaltas, fondernas och modellportföljernas goda avkastningshistoria och en allt mer erfaren och bättre utbildad säljorganisation främjar ökningen av kapitalförvaltningens kundtillgångar 2018.

Styrelsens förslag till disposition av resultatet

Styrelsen föreslår för bolagsstämman att räkenskapsperiodens vinst på 967 704,08 euro överförs till kontot för tidigare räkenskapsperioders vinstmedel och att ingen utdelning delas ut.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Det finns inga väsentliga händelser att rapportera efter räkenskapsperiodens slut.

Aktiekapital och aktier

Vid utgången av räkenskapsperioden uppgick bolagets aktiekapital till 125 000 euro och bolaget hade 10 000 aktier av samma slag.

Balansräkning

1 000 €	2017	2016
AKTIVA		
Kontanta medel	3 629	2 143
Immateriella tillgångar		
Övriga utgifter med lång verkningstid	2	4
Materiella tillgångar		
Övriga materiella tillgångar	35	1
Övriga tillgångar		
Fordringar	1 192	453
Akiva resultatregleringar och förskottsbetalningar	9	4
	4 867	2 606
PASSIVA		
FRÄMMANDE KAPITAL		
Övriga skulder	298	77
Passiva resultatregleringar	1 447	382
ACKUMULERADE BOKSLUTSDISPOSITIONER		
Avskrivningsdifferens	8	
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	125	125
Fonden för inbetalat fritt eget kapital	3 675	3 675
Förlust från tidigare redovisningsperioder	-1 653	-2 443
Redovisningsperiodens vinst	968	789
	4 867	2 606

Resultaträkning

1 000 €	2017	2016
Intäkter av placeringsverksamheten		
Provisionsintäkter	5 207	2 910
Ränteintäkter		
	5 207	2 910
Provisionskostnader	-113	-200
Räntekostnader	-1	
Räntenetto	5 093	2 710
Förvaltningskostnader		
Personalkostnader		
Löner och arvoden	-2 426	-1 098
Lönebikostnader		
Pensionskostnader	-449	-205
Övriga lönebikostnader	-86	-53
	-536	-258
Övriga förvaltningskostnader	-623	-323
	-3 585	-1 678
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-45
Övriga rörelsekostnader	-523	-197
Rörelsevinst/-förlust	976	789
Bokslutsdispositioner	-8	
Vinst/förlust från ordinarie verksamhet efter skatt	968	789
Redovisningsperiodens vinst	968	789

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

■ Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Fennia Kapitalförvaltning Ab

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av bokslutet för Fennia Kapitalförvaltning Ab (fo-nummer 2392951-7) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2017. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

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

Grund för uttalande

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 bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

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

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

Revisorns skyldigheter vid revision 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 bolagets 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 revisions-bevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets 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 bolag 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.

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

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen 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 26 februari 2018
KPMG OY AB

Petri Kettunen
CGR

Satu Malmi
CGR

■ Styrelse

Ordförande

Antti Kuljukka

koncernchef
Fenniakoncernen
Helsingfors

Vice ordförande

Seppo Rinta

vice verkställande direktör
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia
Esbo

Medlemmar

Elli Dahl

verksamhetsledare
stiftelsen Yrjö Jahnsson
Helsingfors

Juha-Pekka Kallunki

professor
Uleåborgs universitet
Uleåborg

Alexander Schoschkoff

verkställande direktör
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv
Helsingfors

Styrelsens sekreterare

Sanna Elg

direktör för juridiska ärenden
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia
Esbo

Fennia Kapitalförvaltnings förvaltningsorgan 1.1.2018

■ Revisorer

Revisor för bolaget och de specialplaceringsfonder som bolaget förvaltar var CGR **Petri Kettunen** med revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab som ersättare.

CGR **Satu Malmi** med revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab som ersättare var vald av andelsägarna som revisor för bolaget och de specialplaceringsfonder som bolaget förvaltar.

Fennia Kapitalförvaltnings förvaltningsorgan 1.1.2018

Ledning

Eero Eriksson

Managing director

Heidi Ketolainen

direktör, juridiska ärenden och administration

Simo Launonen

direktör, försäljning och kundrelationer

Aarni Pursiainen

direktör, placeringar

Timo Rantala

direktör, fastighetsrörelse

Elina Puhakainen (personalrepresentant)

fastighetsplaceringschef

Fennia Kapitalförvaltnings förvaltningsorgan 1.1.2018