

Årsredovisning och bokslut **2020**

A woman with red hair, wearing a green turtleneck and a black sailing vest, is shown in profile, looking out over the sea. She is holding the wooden steering wheel of a boat. The background shows a blue sea and a clear sky. A white sail with a blue stripe is visible on the left. The image is overlaid with semi-transparent circular shapes. A solid green shape in the bottom right corner contains the company logo.

ryennia

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	1
Styrelsens verksamhetsberättelse	4
Bokslut	13
Resultaträkning 1.1.2020 - 31.12.2020	14
Balansräkning 31.12.2020	16
Finansieringsanalys	18
Noter till bokslutet	19
Bokslutsprinciper	19
Koncernbolagen 31.12.2020	27
Formler för beräkning av nyckeltal	28
Konsernresultanalys	30
Nykeltal	31
Placeringsfördelning (verkliga värden)	32
Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital	34
Risker samt risk- och solvenshantering	36
Noter till resultaträkningen	51
Premieinkomst	51
Poster som avdragits från premieinkomsten	51
Premieinkomst och utbetalda ersättningar inom livförsäkring	52
Livförsäkringens extra förmåner	53
Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten	54
Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten	55
Resultat enligt försäkringsklassgrupp, moderbolag	56
Specifikation av driftskostnader	58
Noter till balansräkningen	60
Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar	60

Verkligt värde och värderingsdifferens av koncernens placeringar	62
Verkligt värde och värderingsdifferens av koncernens placeringar	64
Fastighetsplaceringar	65
Placeringar i företag inom samma koncern	66
Fordringar	66
Koncernens placeringar i intresseföretag	67
Placeringar i koncern- och ägarintresseföretag	68
Innehav i övriga företag	69
Koncernens placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	73
Förändringar i immateriella och materiella tillgångar	80
Eget kapital	82
Skulder	83
Säkerhet och ansvarsförbindelser	84
Lån till närståendekrets och transaktioner med närstående	85
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	85
Noter om koncernen	85
Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter	86
Revisionsberättelse till bolagsstämman i Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	87
Förvaltningsrådets utlåtande	92
Förvaltningsorgan	93
Förvaltningsråd	94
Styrelse	103
Revisorer	105
Fenniakoncernens ledningsgrupp	106
Fennias ledningsgrupp	107
Läkare	109



Verkställande
direktörens
översikt



År 2020 var synnerligen exceptionellt. Coronaviruspandemin, som bröt ut i början av året, påverkade avsevärt såväl Fennia som hela världen. Placeringsmarknaden försämrades kraftigt, hela Fennias personal började jobba hemifrån och vi genomförde så långt det gick olika flexibla åtgärder för våra kunder och hyresgäster samt anpassade oss till det rådande förhållandet. Trots den utmanande och exceptionella verksamhetsmiljön gjorde vi ett gott resultat. I och med det goda resultatet kan vi framöver utveckla verksamheten långsiktigt och resultatenriktat mot vår vision att ge branschens bästa kundupplevelse.



Vi befinner oss mitt i en omfattande förnyelseprocess och i och med projektet Framtidens Fennia satsade vi 2020 särskilt på att förnya vårt varumärke och på åtgärder för att förstå kundupplevelsen bättre och att förbättra den.

På långsikt kommer vi att koncentrera oss på att planera framtida produkter och framtidens affärsmodell. Som resultat av det kommer vi att investera stort i datasystem. Syftet med investeringen är att bättre svara på våra kunders förväntningar och behov. Vi skapar möjligheter att jobba bättre oberoende av tid och plats och att lösa våra kunders försäkringsbehov ännu smidigare. Det är fråga om ett långsiktigt och betydelsefullt projekt, som tar flera år, men som är ett viktigt steg på vår stig mot vår vision.

Inom livförsäkringsverksamheten nådde vi de uppställda målen, även om svängningarna på placeringsmarknaden påverkade avkastningen under året. Pandemin till trots lyckades vi fortsätta utvecklingen av affärsområdet enligt plan. På denna stig kommer vi att fortsätta resultatenriktat och med eftertanke även de kommande åren.

Under året avstod vi från kapitalförvaltningsrörelsen när vi sålde Fennia Kapitalförvaltning Ab och Fennia Fastigheter Ab till S-Banken. Syftet med försäljningen är att ännu starkare koncentrera oss på utvecklingen av vårt kärnområde.

Kundnöjdheten bestod på hög nivå. I undersökningen Försäkring 2020 av EPSI Rating kom vi i den totala kundnöjdheten på första plats bland försäkringsbolagen. Bland företagskunderna lyckades vi utmärkt, vilket gav oss första plats inom företagskundernas kundnöjdhet. Bland privatkunderna kom vi tvåa i fråga om kundnöjdhet och förbättrade därmed vår placering med ett steg från i fjol. Jag är ytterst glad och tacksam över uppskattningen vi fått av våra kunder.

Det nya normala till följd av pandemin omfattar flera nya arbetssätt och utnyttjande av digitalisering. År 2020 har trots allt fört med sig även mycket positivt. Jag hoppas ändå att den starka satsningen som vårt samhälle gör för att få bukt med pandemin ger

resultat och att vi snart kan återgå till ett mer normalt liv, träffa nära och kära och njuta av våra vänners sällskap.

Jag vill framföra ett varmt tack till våra samtliga kunder för det gångna året. Ett stort tack också till alla Fenniaanställda för ett strålande jobb, som ni gör dagligen för våra kunders bästa.

Antti Kuljuka

koncernchef



Styrelsens verksamhets- berättelse



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 Försäkringsaktiebolag Fennia Liv som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar, servicebolaget Fennia-service Ab och ytterligare 14 fastighetsbolag. Under sommaren 2020 slutförde Fennia och S-Banken företagsaffären där S-Banken köpte Fenniakoncernens kapitalförvaltnings- och fastighetsplaceringstjänster. Fennia Kapitalförvaltning Ab, som erbjuder kapitalförvaltningstjänster, och Fennia Fastigheter Ab, som erbjuder fastighetsförvaltning, var koncernens dotterbolag fram till den 31 juli 2020.

Fenniakoncernens omsättning var 760,0 miljoner euro (996,5 mn euro). Omsättningen sjönk på grund av minskade nettointäkter från placeringsverksamheten och skatteändringarna som drabbade livföretaget under jämförelseåret och som exceptionellt ökade premieinkomsten under 2019. Koncernens resultat före bokslutsdispositioner och skatter var 116,7 miljoner euro (122,0 mn euro).

Resultatet för koncernens skadeförsäkringsrörelse före bokslutsdispositioner och skatter var 97,7 miljoner euro (72,7 mn euro). Koncernens försäkringstekniska bidrag före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet förbättrades jämfört med året innan och var 78,2 miljoner euro (16,8 mn euro).

Resultatet för koncernens livförsäkringsverksamhet före bokslutsdispositioner och skatter var 19,0 miljoner euro (49,2 mn euro). Premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten återgick till nivån 2018. Den minskade premieinkomsten och även de minskade ersättningarna förklaras med kunders förberedelser för skatteändringar 2019.

Fenniakoncernens nettointäkter av placeringsverksamheten i bokföringen sjönk till 125,2 miljoner euro (296,7 mn euro). De väsentligaste faktorerna till att resultatet från placeringsverksamheten minskade i bokföringen, jämfört med året innan, var högre nedskrivningar, lägre återförda nedskrivningar och lägre försäljningsvinster.

Enligt preliminära beräkningar var koncernens solvensställning stark under hela 2020 och låg vid slutet av året på 231,5 procent (234,3 %).

Nyckeltal för koncernen

	2020	2019	2018
Omsättning, miljoner euro	760,0	996,5	511,2
Premieinkomst, miljoner euro	630,5	688,5	551,0
Rörelsevinst/-förlust, miljoner euro	120,2	-136,2	-1,3
Vinst/förlust före extraordinära poster, reserver och skatter, miljoner euro	116,7	122,0	-17,0
Totalresultat, miljoner euro	247,8	-126,3	-4,9
Antal anställda i genomsnitt, miljoner euro	1 047	1 064	1 009

Redovisningsperiodens väsentligaste händelser

Coronaviruspandemin som spridde sig globalt i våras påverkade avsevärt Fennias affärsmiljö 2020. Inverkan på Fennias ekonomi blev dock mindre än man beräknade i början av året. Inverkan på affärsverksamheten syntes till exempel som minskad försäljning av reseförsäkringar när resandet minskade. De undantagsförhållanden som sattes upp för att bekämpa pandemin krympte de försäkringsgrenar som bundits till företagets affärsverksamhetsvolym. Antalet skador utvecklades gynnsamt, eftersom pandemin minskade den ekonomiska aktiviteten. Eftersom trafikmängden minskade, inträffade färre trafikskador. Livförsäkringsförsäljningen utvecklades gynnsamt på grund av pandemin.

Fennia sålde Fennias kapitalförvaltnings- och fastighetsplaceringstjänster till S-Banken och affären genomfördes den 31 juli 2020. I och med affären koncentrerar Fennia sig allt mer på att utveckla sin försäkringsrörelse. De sålda bolagen sysselsatte omkring 40 experter, av vilka en väsentlig del övergick till S-Banken som gamla anställda, resten blev kvar i Fenniakoncernen.

IT-servicebolaget CGI och Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia undertecknade i oktober ett avtal om fördjupat strategiskt samarbete. I enlighet med avtalet lade Fennia ut huvuddelen av IT-tjänsterna och dataadministrationen till CGI. Det totala värdet på avtalet är cirka 48 miljoner euro. Genom avtalet tog CGI huvudansvar för en väsentlig del av utvecklingen och underhållet av Fennias programvara. Dessutom ansvarar CGI för slutanvändarnas stödtjänster och användarmiljön på Fennia. På så sätt kan Fennia på sin digitala förändringsresa utnyttja CGI:s affärskonsulttjänster och tjänster inom integrations- och IT-hantering fullt ut. Samtidigt övergick cirka 60 anställda inom Fennias IT-tjänster till CGI som gamla anställda.

Bolaget började under året använda nya beräkningsgrunder för kollektivt ersättningsansvar. På grund av detta upplöstes ansvarsskuld för sammanlagt 30,7 miljoner euro.

Koncernen genomför ett omfattande affärsmässigt förändringsprogram, Framtidens Fennia. I och med programmet som startade 2019 kommer Fennia att allt mer koncentrera sig på att utveckla kundupplevelsen med visionen att vara det mest kundinriktade bolaget i försäkringsbranschen. Den första synliga milstolpen på förnyelseprojektets väg var Fennias förnyade varumärke. Dessutom kommer vi att utveckla digitala kanaler och datasystem för att svara på våra kunders, personalens och våra samarbetspartners behov i en omvärld som förändras. Målet är att vara ett försäkringsbolag som är lätt att förstå och som i framtiden ger den mest förutseende och omsorgstagande kundrelationen och kundupplevelsen samt erbjuder utmärka digitala tjänster.

Skadeförsäkringsverksamhet

Ömsesidiga skadeförsäkringsbolaget Fennia är Finlands fjärde största skadeförsäkrare. Försäkringsbolaget erbjuder företag, företagare och hushåll lagstadgade och frivilliga skadeförsäkringar. Skadebolagets vinst före bokslutsdispositioner och skatter var 97,5 miljoner euro (83,2 mn euro).

Fennias premieintäkter ökade till 459,9 miljoner euro (418,7 mn euro). Ökningen var 9,8 procent. En stor del av ökningen härstammar från fusionen av koncernens dotterbolag Fennia Skadeförsäkring Ab med verksamheten av koncernens moderbolag den 1 maj 2019.

Ersättningskostnaderna sjönk under räkenskapsåret till 286,5 miljoner euro (562,8 mn euro). Bolaget började under året använda nya beräkningsgrunder för kollektivt ersättningsansvar. På grund av ovannämnda upplöstes ansvarsskuld för sammanlagt 30,7 miljoner euro. Årets utveckling vad gäller storskador var gynnsam. Under 2019 sänktes räntan som används vid diskontering av pensionsansvar från 1,5 till 0,0 procent. Effekten på resultatet av sänkningen av diskontoräntan och andra mindre beräkningstekniska ändringar var -227,8 miljoner euro 2019.

Premieintäkterna från personförsäkringar var 130,4 miljoner euro (136,5 mn euro) och riskprocenten 36,4 procent (162,2 %). Utan poster som påverkar jämförbarheten var premieintäkterna 130,4 miljoner euro (131,2 mn euro) och riskprocenten 59,5 procent (71,7 %).

Premieintäkterna från fordonsförsäkringar var 179,3 miljoner euro (161,9 mn euro) och riskprocenten 65,3 procent (125,6 %). Utan poster som påverkar jämförbarheten var premieintäkterna 179,3 miljoner euro (163,7 mn euro) och riskprocenten 65,4 procent (64,1 %).

Premieintäkterna från egendomsförsäkringar och andra grenar var 150,1 miljoner euro (120,2 mn euro) och riskprocenten 53,1 procent (56,0 %). Utan poster som påverkar jämförbarheten var premieintäkterna 150,1 miljoner euro (138,2 mn euro) och riskprocenten 53,3 procent (60,2 %).

Driftskostnaderna sjönk till 122,0 miljoner euro (153,1 mn euro). Fjölårets resultat inkluderar poster av engångskaraktär (nedskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter, sammanlagt 37,7 miljoner euro). Fennia beslöt att ersätta nuvarande datasystem med nya under de kommande åren.

Fennias totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad var 88,8 procent (164,6 %), riskprocenten 53,1 procent (114,6 %) och omkostnadsprocenten 35,7 procent (50,0 %). Jämförbara nyckeltal som korrigerats med engångsposter var för totalkostnadsprocentens del 95,5 procent (102,5 %), för riskprocentens del 59,8 procent (65,2 %) och för omkostnadsprocentens del 35,7 procent (37,3 %).

Enligt preliminära beräkningar var Fennias solvensställning mycket stark under hela 2020 och låg vid slutet av året på 272,1 procent (274,4 %).

Nyckeltal för skadeförsäkringen

	2020	2019	2018
Premieinkomst, miljoner euro	469,6	447,5	387,0
Skadekvot, procent	62,3	131,2	76,5
Skadekvot utan beräkningsräntekostnad, procent	62,3	128,8	73,9
Driftskostnadsprocent, procent	26,5	35,8	26,6
Totalkostnadsprocent, procent	88,8	167,0	103,1
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad, procent	88,8	164,6	100,6
Rörelsevinst/-förlust, miljoner euro	99,8	-186,0	-25,5
Totalresultat, miljoner euro	133,2	-93,9	15,4
Antal anställda i genomsnitt	918	919	859

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 sex (9) fastighetsbolag som ägdes helt av bolaget och ett (1) fastighetsbolag, vars ägarandel var 88 procent. Under året såldes tre (2) fastighetsbolag).

Underkoncernens rörelsevinst var 19,8 miljoner euro (48,7 mn euro) och bolagets rörelsevinst var 19,7 miljoner euro (47,9 mn euro).

Fennia Livs totala premieinkomst efter återförsäkrarens andel var 159,9 miljoner euro (240,0 mn euro). Utbetalda ersättningar uppgick till 105,6 miljoner euro (177,7 mn euro). Återköp uppgick till 46,1 miljoner euro (123,5 mn euro).

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

Fennia Livs solvenskvot var enligt preliminära beräkningar 191,2 procent (188,0 %).

Nyckeltal för livförsäkringen

	2020	2019	2018
Premieinkomst, miljoner euro	160,9	241,0	164,1
Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten, procent	92,7	100,1	100,8
Rörelsevinst/-förlust, miljoner euro	20,5	49,7	24,2
Totalresultat, miljoner euro	57,4	63,3	23,0
Antal anställda i genomsnitt	52	53	52

Placeringsverksamhet

Skadeförsäkringsbolagets nettointäkter av placeringsverksamheten i bokföringen sjönk till 48,6 miljoner euro (121,7 mn euro). Försäljningsintäkterna blev 55,5 miljoner euro mindre än under jämförelseåret. Jämfört med föregående år försämrades resultatet med 24,9 miljoner euro på grund av högre nedskrivningar och lägre återföringar på nedskrivningar.

Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var 3,9 procent (11,2 %).

Placeringarnas nettointäkter som bokförts i livbolagets resultat var 78,3 miljoner euro (181,3 mn euro), varav fondförsäkringarna utgjorde 68,0 miljoner euro (140,2 mn euro).

Försäljningsintäkterna blev 54,0 miljoner euro mindre än året innan. Jämfört med föregående år försämrades resultatet med 45,1 miljoner euro på grund av högre nedskrivningar, lägre återföringar på nedskrivningar samt på grund av uppskrivningar. Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var 6,0 procent (7,6 %).

På Fennia och Fennia Liv används strategin för balanshantering 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 bokförs som skyddande. Derivatens värdeförändringar bokförs inte via resultaträkningen när skyddet är inom de gränser som fastställs i effektivitetskalkyler. Skydden var effektiva under hela 2020. Den marknadsbaserade skyddsgraden var 80 procent under 2020. Derivatavtal ingicks med motparter som har god kreditrating. Säkerheter löses in dagligen mot förändringar i derivatavtalens marknadsvärde.

Nyckeltal för placeringsverksamheten

	2020	2019	2018
Skadeförsäkringen			
Avkastning på totalkapitalet, procent	5,7	-4,2	1,2
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden, miljoner euro	80,5	197,2	27,2
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	3,9	11,1	1,6
Livförsäkringen			
Avkastning på totalkapitalet, procent	7,1	8,3	3,5
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden, miljoner euro	48,6	56,6	17,8
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	6,0	7,6	2,4

Företagsledning och personal

Under verksamhetsåret bestod Fennias styrelse av industrirådet Mikael Ahlbäck (ordförande), kommerserådet Matti Pörhö (vice ordförande), styrelseordförande Henry Backlund, professor Eva Liljebloom, verkställande direktör Jyrki Mäkynen, Chief Digital Officer Anni Ronkainen,

styrelsens vice ordförande Paul Stucki, Risto Tornivaara och verkställande direktör Tomi Yli-Kyyny.

Styrelsen sammanträdde sammanlagt 13 gånger under verksamhetsåret. Medlemmarnas närvaroprocen var 97.

Bolagets verkställande direktör var koncernchef Antti Kuljukka.

År 2020 hade koncernen i genomsnitt 1 047 (1 064) anställda och moderbolaget i genomsnitt 918 (919) 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 målsättningar. För att nå dessa mål har man utarbetat belöningsprinciper för koncernen (inkl. lönepolicy). I Fenniakoncernens principhandlingar fastställs hur löner och belöningar bestäms för samtliga Fenniaanställda. På Fennia är principerna för belöning och lönepolicyn en helhet, som påverkas utöver av ett intressant och tillräckligt utmanande uppgiftsområde också av bra ledning, personalförmåner och penningbelöning. Av principerna för belöningen och lönepolicyn framgår även hur var och en Fenniaanställd kan påverka löneutvecklingen genom att utveckla sig själv och sitt arbete, och vilka de ansvar 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 och 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. Det är i regel den belönade personens chefs chef som beslutar om belöningsfrågor.

Koncernstruktur

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

Fennia Kapitalförvaltning Ab, som ägdes till 100 procent av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia fram till den 31 juli 2020, och Fennia Fastigheter Ab, dotterbolag till Fennia Kapitalförvaltning, var av Fennia Kapitalförvaltnings ägarandel är 100 procent, har konsoliderats i koncernbokslutet för sju månader. Fennia Kapitalförvaltning har inte upprättat något koncernbokslut.

Fennia Skadeförsäkring fungerade som koncernens dotterbolag fram till den 1 maj 2019, då dess verksamhet fusionerades med koncernens moderbolag. Fennia Skadeförsäkring har konsoliderats i koncernbokslutet för fyra månader 2019.

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

Risk- och solvenshantering

De principer för risk- och solvenshantering som fastställts av koncernbolagens styrelser utgör grunden för risk- och solvenshanteringen i Fenniakoncernen. I Fenniakoncernen avses med riskhantering koordinerade strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man identifierar, mäter, hanterar, följer upp och rapporterar de risker som gäller koncernen och koncernbolagen. Med solvenshantering avses strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man styr och fastställer koncernbolagens och koncernens risktäckningskapacitet, riskvillighet och risktolerans samt de väsentligaste riskbegränsningarna.

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på den så kallade modellen med tre försvarslinjer, som beskrivs närmare i avsnittet om riskhantering. I koncernen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. 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 än ekonomiska uppgifter

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.

Utsikter för pågående räkenskapsperiod

Skadeförsäkringsfunktionen, som hör till Fenniakoncernen, förväntas rapportera en sämre totalkostnadsprocent för 2021 än för jämförelseåret, utan poster som påverkar jämförbarheten. Kommande investeringar och tidsmässig genomförande av dem kan dock väsentligt påverka skadeförsäkringsrörelsens lönsamhet. Det operativa resultatet från livförsäkringen uppskattas 2021 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 403 291 350,34 euro. Bolagets vinst för räkenskapsperioden var 84 410 841,60 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att räkenskapsperiodens vinst överförs till säkerhetsfonden.



Bokslut



Resultaträkning 1.1.2020 - 31.12.2020

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Försäkringsteknisk kalkyl				
Skadeförsäkring				
Premieintäkter				
Premieinkomst	469 566	418 041	469 566	447 504
Återförsäkrares andel	-5 604	-5 386	-5 604	-5 422
	463 962	412 655	463 962	442 082
Förändring i premieansvaret				
Förändring totalt				
Vid fusionen överfört ansvar	-4 226	5 421	-4 226	934
Återförsäkrares andel				
Förändring totalt				
Vid fusionen överfört ansvar	139	585	139	585
Premieintäkter sammanlagt	459 875	418 661	459 875	443 601
Ersättningskostnader				
Utbetalda ersättningar	-352 061	-362 699	-352 061	-382 014
Återförsäkrares andel	2 394	1 822	2 394	2 248
	-349 667	-360 877	-349 667	-379 766
Förändring i ersättningsansvaret				
Förändring totalt				
Vid fusionen överfört ansvar	63 277	-200 697	63 277	-200 719
Återförsäkrares andel				
Förändring totalt				
Vid fusionen överfört ansvar	-97	-1 227	-97	-1 527
	63 180	-201 924	63 180	-202 246
Ersättningskostnader sammanlagt	-286 486	-562 801	-286 486	-582 012
Driftskostnader	-121 974	-153 106	-113 846	-153 491
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet	51 415	-297 246	59 543	-291 902
Förändring i utjämningsbeloppet				
Förändring totalt				
Vid fusionen överfört ansvar	-2 045	258 699	-2 045	258 699
Försäkringstekniskt bidrag	49 370	-38 547	57 498	-33 203
Försäkringsteknisk kalkyl				
Livförsäkring				
Premieinkomst				
Premieinkomst			160 941	240 966
Återförsäkrares andel			-1 073	-1 022
Premieinkomst sammanlagt			159 868	239 945
Andel av nettointäkterna från placeringsverksamheten			78 888	182 902
Övriga försäkringstekniska intäkter				
Ersättningskostnader				
Utbetalda ersättningar			-105 804	-178 018
Återförsäkrares andel			166	309

Tilinpäätös

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
			-105 638	-177 709
Förändring i ersättningsansvaret			-3 168	-8 326
			-3 168	-8 326
Ersättningskostnader sammanlagt			-108 806	-186 035
Förändring i premieansvaret				
Bestandsöverlåtelse			-96 328	-171 926
			-96 328	-171 926
Driftskostnader			-14 383	-15 398
Försäkringstekniskt resultat			19 240	49 488
Annan än försäkringsteknisk kalkyl				
Skadeförsäkringens tekniska bidrag			57 498	-33 203
Livförsäkringens tekniska resultat			19 240	49 488
Intäkter av placeringsverksamheten	100 371	162 254	159 190	273 647
Uppskrivningar av placeringar			91 584	94 712
Kostnader för placeringsverksamheten	-51 806	-40 522	-119 642	-70 434
Korrigerigering av uppskrivningar av placeringar			-5 886	-1 263
	48 564	121 732	125 246	296 662
Överföring av placeringsverksamhetens nettointäktsandel			-78 888	-182 902
Övriga intäkter				
Intäkter av värdepappersverksamhet			5 696	6 512
Övriga	-431	58	1 008	1 558
			6 704	8 070
Övriga kostnader				
Kostnader för värdepappersverksamhet			-4 292	-8 375
Övriga	-10	-6	-8 798	-7 703
			-13 089	-16 078
Vinst av den egentliga verksamheten	97 493	83 236	116 710	122 037
Andel av intresseföretagens förluster/vinster			5	-49
Vinst före bokslutsdispositioner och skatter	97 493	83 236	116 716	121 988
Bokslutsdispositioner				
Förändring i avskrivningsdifferensen	660	1 195		
Inkomstskatt				
Skatt för räkenskapsperioden	-13 983	-11 529	-18 532	-22 915
Skatt för tidigare räkenskapsperioder	241	172	350	582
Latent skatt			-2 468	3 484
	-13 742	-11 357	-20 650	-18 849
Minoritetsandelar			-258	-317
Räkenskapsperiodens vinst	84 411	73 075	95 808	102 821

Balansräkning 31.12.2020

Aktiva

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Immateriella tillgångar				
Immateriella rättigheter	62 834	70 771	0	0
Övriga utgifter med lång verkningstid	7 544	11 328	10 818	14 443
Goodwill	0	0	59 675	67 332
Förskottsbetalningar	46	0	1 283	872
	70 424	82 099	71 775	82 647
Placeringar				
Fastighetsplaceringar				
Fastigheter och fastighetsaktier	162 516	175 279	290 783	324 776
Fastighetsplaceringsfonder	45 378	45 500	53 715	53 853
Lånefordringar på företag inom samma koncern	66 754	76 382		
Lånefordringar på ägarintresseföretag			2 448	1 843
	274 648	297 161	346 946	380 473
Placeringar i företag inom samma koncern och i ägarintresseföretag				
Aktier och andelar i företag inom samma koncern	53 222	68 486		
Aktier och andelar i intresseföretag			1 477	1 471
	53 222	68 486	1 477	1 471
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	808 631	729 696	1 056 838	976 420
Finansmarknadsinstrument	568 666	571 312	966 346	966 890
Fordringar på inteckningslån	26 289	29 221	27 089	31 918
Övriga lånefordringar	33 239	23 793	34 049	24 604
	1 436 825	1 354 023	2 084 322	1 999 832
Depåfordringar inom återförsäkring	61	62	61	62
Placeringar sammanlagt	1 764 756	1 719 732	2 432 806	2 381 838
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar			1 367 340	1 235 561
Fordringar				
Vid direktförsäkringsverksamhet				
Hos försäkringstagare	89 584	76 686	90 542	76 824
Vid återförsäkringsverksamhet	563	952	734	1 261
Övriga fordringar	88 888	62 097	101 297	80 289
Latenta skattefordringar			149	3 308
	179 034	139 735	192 723	161 682
Övriga tillgångar				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	4 954	7 354	5 188	7 631
Varulager	339	390	352	402
	5 293	7 743	5 539	8 033
Kassa och bank	49 263	44 533	88 107	84 713
	54 556	52 276	93 646	92 746
Aktiva resultatregleringar				
Räntor och hyror	8 833	9 173	15 012	15 717
Övriga aktiva resultatregleringar	9 697	9 735	12 969	13 377
	18 530	18 909	27 981	29 094
	2 087 300	2 012 751	4 186 271	3 983 568

Passiva

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Eget kapital				
Grundfond	7 703	7 703	7 703	7 703
Uppskrivningsfond	583	583	583	583
Säkerhetsfond	318 822	245 747	318 822	245 747
Styrelsens disponibla medel	59	59	59	59
Vinst från tidigare räkenskapsperioder			93 013	63 266
Räkenskapsperiodens vinst	84 411	73 075	95 808	102 821
	411 577	327 167	515 987	420 179
Akkumulerade bokslutsdispositioner				
Avskrivningsdifferens	110	769		
Minoritetsandelar			1 590	2 149
Försäkringsteknisk ansvarsskuld				
Premieansvar inom skadeförsäkring	159 946	155 720	159 946	155 720
Återförsäkrares andel	-1 177	-1 039	-1 177	-1 039
	158 768	154 681	158 768	154 681
Premieansvar inom livförsäkring			388 015	421 455
Ersättningsansvar inom skadeförsäkring	1 249 644	1 312 921	1 249 644	1 312 921
Återförsäkrares andel	-12 794	-12 890	-12 794	-12 890
	1 236 850	1 300 031	1 236 850	1 300 031
Ersättningsansvar inom livförsäkring			152 530	150 473
Utjämningsbelopp inom skadeförsäkring	115 803	113 758	115 803	113 758
Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt	1 511 422	1 568 470	2 051 967	2 140 398
Ansvarsskuld för fondförsäkringar			1 368 781	1 237 902
Skulder				
Av återförsäkringsverksamhet	1 694	1 236	2 451	2 011
Övriga skulder	119 370	76 358	189 971	119 753
Latenta skatteskulder			6 912	7 602
	121 064	77 595	199 333	129 366
Passiva resultatregleringar	43 127	38 750	48 612	53 573
	2 087 300	2 012 751	4 186 271	3 983 568

Finansieringsanalys

Indirekt finansieringsanalys

Siffrorna anges i tusen euro.

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Rörelseverksamhetens kassaflöde				
Vinst av den egentliga verksamheten	83 751	71 880	95 808	102 821
Korrektivposter				
Förändring i den försäkringstekniska ansvarsskulden	-57 048	122 952	42 448	122 309
Nedskrivningar och uppskrivningar av placeringar	19 911	-5 024	-38 485	-109 719
Avskrivningar enligt plan	17 381	61 924	31 990	77 673
Övriga intäkter och kostnader utan betalningsanknytning			-5	0
Övriga korrektivposter	-55 333	-103 839	-24 696	-155 594
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	8 662	147 893	107 059	37 490
Förändring i rörelsekapital:				
Minskning/ökning av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-16 983	-10 089	-11 176	10 919
Minskning/ökning av kortfristiga räntefria skulder	44 796	64 492	69 294	93 054
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	36 475	202 296	165 178	141 463
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-308	-191	-437	-215
Betalda direkta skatter	16 792	22 379	-21 780	34 474
Rörelseverksamhetens kassaflöde	52 958	224 484	142 961	175 722
Investeringarnas kassaflöde				
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-88 764	-235 223	-175 107	-264 301
Överlåtelseinkomster av placeringar (exkl. likvida medel)	41 900	92 673	45 783	136 960
Investeringar i och överlåtelseinkomster av materiella och immateriella tillgångar samt av övriga tillgångar (netto)	-1 363	-47 673	-10 244	24 384
Investeringarnas kassaflöde	-48 228	-190 222	-139 567	-102 957
Finansieringens kassaflöde				
Utbetalda utdelningar/räntor på garantikapital och övrig utbetalning av vinst				
Förändring i likvida medel	4 730	34 262	3 394	72 765
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	44 533	44 663	84 713	123 346
Fusionens andel	0	34 132	0	34 132
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	49 263	44 533	88 107	84 713
	4 730	34 262	3 394	72 765

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. Vinster och förluster som uppkommit under räkenskapsperioden till följd av att kontrakt stängts eller förfallit har bokförts som intäkter eller kostnader för räkenskapsperioden. Den negativa differensen mellan det verkliga värdet för ett icke-skyddande derivatkontrakt och ett högre bokföringsvärde/en högre avtalskurs bokförs som kostnad. Orealiserade intäkter bokförs inte.

Räntederivat används för att skydda den marknadsmässiga ansvarsskulden (annan än den för fondanknutna) mot ränterisken för att gardera sig 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 perioden. Vinster eller förluster till följd av att räntederivat, som bokförts som skyddande, har stängts periodiseras över löptiden för varje derivatkontrakt.

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

Bokföringsvärde för annan egendom än placeringar

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

Premiefordringar tas i balansräkningen upp till det sannolika värdet och övriga fordringar till det nominella värdet eller till ett bestående lägre sannolikt värde. 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 i Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo och pensionsskyddet för personalen som flyttade i och

med fusionen har ordnats 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 allframtidsförsäkringar har fondvärden fastställts per försäkring, vilka minskas med beloppen för återköp och utbetalning av ersättningar.

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 började använda nya beräkningsgrunder för kollektivt ersättningsansvar. På grund av ovannämnda upplöstes ansvarsskuld för sammanlagt 30,7 miljoner euro.

Vid beräkning av pensionsreserver tillämpar bolaget den dödlighetsmodell som allmänt används av försäkringsbolag och som uppdaterades 2016 på en konfidensnivå på 75,0 procent.

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 2020.

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 95,8 miljoner euro den 31 december 2020. 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 2020

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

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

Beräkningsräntan för nya pensionsförsäkringar har varit låg redan i flera år (0–1 %). 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 2020 finansierades genom att upplösa ansvarsskuld för kommande extra förmåner.

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

ränta som gottskrivs sparförsäkringar. Tabellen nedan visar Fennia Livs totalräntor som gottskrevs 2020.

Årlig totalränta för räntebärande försäkringar 2020

Beräkningsränta	Individuell sparförsäkring	Individuell pensionsförsäkring	Gruppensions- försäkring	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 %	1,70 %	1,70 %	1,00 %
0,00 %			1,70 %	0,60 %

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

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 %).

Fennia sålde Fennias kapitalförvaltnings- och fastighetsplaceringstjänst till S-Banken och affären genomfördes den 31 juli 2020. Fennia Kapitalförvaltning Ab och dess till 100 procent ägda Fennia Fastigheter Ab har konsoliderats i koncernbokslutet för sju månader. Fennia Kapitalförvaltning har inte upprättat något koncernbokslut. Verksamhetsöverlåtelsen mellan Fennia Kapitalförvaltning och Fennia fastigheter har eliminerats i koncernbokslutet för 2019.

De övriga dotterbolag som konsoliderats i koncernbokslutet är alla fastighetsbolag. I slutet av 2020 hörde till koncernen ytterligare 14 (19) fastighetsbolag av vilka 7 (10) tillhörde den underkoncern som utgörs av Fennia Liv. Under året såldes fem fastighetsbolag. Dessutom har Uudenmaan Pääomarahasto Oy sammanslagits med koncernen som intresseföretag.

Fennia köpte Folksam Skadeförsäkring Ab:s hela aktiestock i november 2018. Fennia Skadeförsäkring fungerade som koncernens dotterbolag fram till den 1 maj 2019, då dess verksamhet fusionerades med koncernens moderbolag. Fennia Skadeförsäkring har konsoliderats i koncernbokslutet för fyra månader 2019.

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 aktieinnehav har eliminerats genom förvärvsmetoden. Den koncernaktiva som hänför sig till anläggningstillgångsposter avskrivs enligt avskrivningsplanen för den berörda anläggningstillgångsposten. Koncerngoodwill som inte har hänförts avskrivs 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 med anskaffningspris, och värderingsdifferensen mellan deras verkliga värde och anskaffningspris inkluderas av värderingsdifferensen av koncernens placeringar. Konsolidering i koncernbokslutet är inte nödvändigt för att ge en rätt och tillräcklig bild av koncernens verksamhetsresultat och ekonomiska ställning. Äganden är ur koncernens synvinkel placeringar som ger en rätt och tillräcklig bild av koncernen när de tas upp under placeringar.

Koncernbolagen 31.12.2020

Koncernbokslutet inkluderar följande dotterbolag:

- eFennia Oy
- Fennia-service Ab
- Fennia Kapitalförvaltning Ab, sålt 31.7.2020
- Fennia Fastigheter Ab, sålt 31.7.2020
- Kiinteistö Oy Eagle Lahti
- Kiinteistö Oy Joensuun Metropol
- Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2
- Kiinteistö Oy Ruosilantie 11, sålt 18.12.2020
- Kiinteistö Oy Televisiokatu 1
- Kiinteistö Oy Televisiokatu 3
- Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21
- Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma
- Kiinteistö Oy Vantaan Kaivokselantie 9, sålt 2.3.2020

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv:

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

Koncernbokslutet inkluderar som intresseföretag:

- Uudenmaan Pääomarahasto Oy

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) =

$$\frac{\begin{aligned} &+ \text{driftskostnader före förändringen i aktiverade anskaffningsutgifter för försäkringar} \\ &+ \text{kostnader för ersättningshandläggning} \end{aligned}}{\text{belastningsinkomst}}$$

Konsernresultanalys

Siffrorna anges i tusen euro.

	2020	2019	2018	2017	2016
Skadeförsäkring					
Premieintäkter	460	444	384	396	412
Ersättningskostnader	-286	-582	-294	-295	-326
Driftskostnader	-114	-153	-102	-100	-103
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet	60	-292	-12	1	-17
Intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten samt uppskrivningar	46	114	-13	59	17
Övriga intäkter och kostnader	-6	-8	-1	0	1
Rörelsevinst/-förlust	100	-186	-25	61	1
Förändring i utjämningsbeloppet	-2	259	-16	-30	-13
Skadeförsäkringens vinst/förlust före boksluts-dispositioner och skatter	98	73	-41	31	-12
Livförsäkring					
Premieinkomst	160	240	163	166	206
Intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten samt uppskrivningar och korrigeringar av dessa	79	183	-40	69	89
Utbetalda ersättningar	-106	-178	-96	-104	-90
Förändring i ansvarsskulden före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	-98	-180	11	-95	-180
Driftskostnader	-14	-15	-15	-15	-14
Försäkringstekniskt resultat före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	21	50	24	20	10
Övriga intäkter och kostnader	0	0	0	0	1
Rörelsevinst	20	50	24	21	11
Förändring i utjämningsbeloppet	0	0	0	0	0
Extra förmåner	-1	0	0	-4	-2
Livförsäkringens vinst/förlust före boksluts-dispositioner och skatter	19	49	24	16	9
Vinst/förlust före bokslutsdispositioner och skatter	117	122	-17	47	-3
Inkomstskatter och övriga direkta skatter	-21	-19	-2	-6	0
Minoritetsandelar	0	0	-1	0	0
Koncernens vinst/förlust under räkenskapsperioden	96	103	-20	40	-4

Nyckeltal

Siffrorna anges i miljoner euro, procent eller antal personer.

	2020	2019	2018	2017	2016
Nyckeltal för koncernen					
Omsättning	760	997	511	704	737
Premieinkomst	631	688	551	560	624
Rörelsevinst/-förlust	120	-136	-1	82	11
Vinst/förlust före extraordinära poster, reserver och skatter	117	122	-17	47	-3
Totalresultat	248	-126	-5	113	49
Antal anställda i genomsnitt	1 047	1 064	1 009	1 012	1 044
Nyckeltal för skadeförsäkringen					
Premieinkomst	470	448	387	394	417
Skadekvot	62 %	131 %	77 %	74 %	79 %
Skadekvot utan beräkningsräntekostnad	62 %	129 %	74 %	71 %	76 %
Driftskostnadsprocent	27 %	36 %	27 %	25 %	25 %
Totalkostnadsprocent	89 %	167 %	103 %	100 %	104 %
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad	89 %	165 %	101 %	97 %	101 %
Rörelsevinst/-förlust	100	-186	-25	61	1
Totalresultat	133	-94	15	81	26
Avkastning på totalkapitalet	6 %	-4 %	1 %	5 %	2 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	81	197	27	79	42
Avkastning på sysselsatt kapital	4 %	11 %	2 %	5 %	3 %
Antal anställda i genomsnitt	918	919	859	892	935
Nyckeltal för livförsäkringen					
Premieinkomst	161	241	164	167	207
Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten	93 %	100 %	101 %	104 %	104 %
Rörelsevinst	20	50	24	21	11
Totalresultat	57	63	23	31	14
Avkastning på totalkapitalet	7 %	8 %	4 %	5 %	5 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	49	57	18	25	30
Avkastning på sysselsatt kapital	6 %	8 %	2 %	3 %	4 %
Antal anställda i genomsnitt	52	53	52	52	53

Placeringsfördelning (verkliga värden)

	Grundfördelning 31.12.2020, miljoner euro	Grundfördelning 31.12.2020, procent	Grundfördelning 31.12.2019, miljoner euro	Grundfördelning 31.12.2019, procent	Riskfördelning 31.12.2020, miljoner euro (fotnot 8)	Riskfördelning 31.12.2020, procent (fotnot 8)	Riskfördelning 31.12.2019, procent (fotnot 8)
Ränteplaceringar sammanlagt	1 341,0	62,5	1 199,4	60,0	1 341,0	62,5	60,0
Lånefordringar (fotnot 1)	59,7	2,8	53,2	2,7	59,7	2,8	2,7
Masskuldebrevslån	1 008,9	47,0	1 022,6	51,2	1 008,9	47,0	51,2
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (fotnot 1, 2)	272,4	12,7	123,6	6,2	272,4	12,7	6,2
Aktieplaceringar sammanlagt	319,6	14,9	329,8	16,5	319,6	14,9	16,5
Noterade aktier (fotnot 3)	165,4	7,7	161,1	8,1	165,4	7,7	8,1
Kapitalplaceringar (fotnot 1)	43,9	2,0	39,7	2,0	43,9	2,0	2,0
Onoterade aktier ⁵⁾	110,4	5,1	129,1	6,5	110,4	5,1	6,5
Fastighetsplaceringar sammanlagt	373,4	17,4	405,6	20,3	373,4	17,4	20,3
Direkta fastighetsplaceringar	373,0	17,4	404,2	20,2	373,0	17,4	20,2
Fastighetsinvesteringsfonder och kollektiva investeringar	0,3	0,0	1,4	0,1	0,3	0,0	0,1
Övriga placeringar	112,3	5,2	62,5	3,1	112,3	5,2	3,1
Hedgefondplaceringar (fotnot 6)	12,8	0,6	11,3	0,6	12,8	0,6	0,6
Råvaroplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar (fotnot 7)	99,5	4,6	51,3	2,6	99,5	4,6	2,6
Placeringar sammanlagt	2 146,3	100,0	1 997,4	100,0	2 146,3	100,0	100,0
Inverkan av derivat (fotnot 8)							
Placeringar enligt verkligt värde sammanlagt	2 146,3	100,0	1 997,4	100,0	2 146,3	100,0	100,0

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 2020, miljoner euro	Sysselsatt kapital 2020, miljoner euro	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2020	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2019	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2018	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2017	Avkastning i procent på sysselsatt kapital 2016
Ränteplaceringar sammanlagt	12,0	1 311,9	0,9	3,8	1,2	0,1	2,5
Lånefordringar (fotnot 1)	0,7	56,0	1,3	3,0	0,0	2,7	-1,1
Masskuldebrevslån	11,6	1 002,1	1,2	4,5	0,1	-0,1	4,0
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (fotnot 1, 2)	-0,3	253,8	-0,1	1,6	2,5	-0,4	0,3
Aktieplaceringar sammanlagt	29,3	309,8	9,5	29,2	5,2	9,3	2,7
Noterade aktier (fotnot 3)	7,6	160,4	4,7	44,3	-10,0	9,7	7,0
Kapitalplaceringar (fotnot 1)	1,8	40,9	4,4	-2,3	13,6	24,4	12,3
Onoterade aktier ⁵⁾	19,9	108,6	18,4	23,0	47,7	1,0	-11,9
Fastighetsplaceringar sammanlagt	-10,3	392,7	-2,6	5,5	4,1	6,1	6,2
Direkta fastighetsplaceringar	-10,4	392,4	-2,6	5,5	3,8	7,0	6,0
Fastighetsinvesteringsfonder och kollektiva investeringar	0,4	0,3	12,3	1,6	6,2	2,5	6,8
Övriga placeringar	55,2	58,5	94,4	430,3	-97,0	921,3	-51,0
Hedgefondplaceringar (fotnot 6)	1,5	11,3	13,5	14,6	-9,7	1,6	-4,7
Råvaroplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar (fotnot 7)	53,7	47,2					
Placeringar sammanlagt	86,2	2 072,9	4,2	11,4	1,9	4,9	3,1
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftkostnader	-5,7						0,0
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	80,5	2 072,9	3,9	11,2	1,6	4,7	2,7

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

2. Organisering av risk- och solvenshantering

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

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 till 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 solvenshanteringsuppgifterna. Gruppens ordförande är koncernens ekonomidirektör.

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

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

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

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

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

- Aktuariefunktion

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

- Riskhantering

Fenniakoncernens riskhanteringsfunktion har organiserats i enheten Riskhantering, compliance och data protection. Riskhanteringsfunktionen har huvudansvar för den andra försvarslinjens uppgifter och ansvarar bland annat för 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 försvarslinjen, är organiserad i enheten Riskhantering, compliance och data protection. Compliance har till uppgift att säkra att regleringen, finansbranschens självreglering och koncernens interna regler, iakttas i verksamheten och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationerna. Dess uppgift är också att identifiera och bedöma 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 koncernen att nå sina mål genom att erbjuda ett systematiskt tillvägagångssätt för att bedöma och utveckla effektiviteten i organisationens riskhanterings-, kontrolls-, 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:

- uppnående av bolagets strategi och mål
- omfattning och tillförlitlighet i solvenshanteringsprocessen
- effektivitet i riskhanteringen
- lönsamhet och ändamålsenlighet i resursanvändningen
- tillämpning av lagar, bestämmelser, interna verksamhetsprinciper, planer och anvisningar
- riktighet, tillräcklighet och ändamålsenlighet av information
- trygghet av egendom.

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

3. Riskhantering

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

Koncernens riskhanteringsstrategier och -processer delas in i följande delområden:

1. Identifiering av risker

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

2. Riskmätning

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

4. Riskuppföljning

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

5. Riskrapportering

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

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

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

3.1. Försäkringsrisker

Försäkringsrisker är förknippade med försäkringsbolagets basverksamhet dvs. försäkring.

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

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

Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bland annat biometrisk risker (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.

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

Med riskurval ger man anvisningar för försäljningen och säkerställer försäkringsverksamhetens lönsamhet. Riskurval hanteras genom att man statistiskt undersöker tidigare skadefall, som även står som grund för prissättning. I instruktionerna för

riskurval fastställs vilka risker man kan försäkra och hur stora försäkringsbelopp man accepterar.

Med prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet genom att sätta ett högre pris på en högre risk och vice versa. Utgångspunkten för prissättningen är uppgifternas riktighet och tillräcklighet samt att man känner till försäkringsobjektet tillräckligt bra. Endast på basis av detta kan man göra ändamålsenliga riskanalyser och besluta om premiens tillräckliga nivå.

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

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 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 effektiv risköverföring ska 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 %	+12 mn euro
Dödlighet	Medellivslängden ökar med 1 år	+31 mn euro
Diskontoränta	Stiger med 1 %-enheter	-147 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 värdeminskningar och placeringarnas oförenlighet med karaktären hos den försäkringstekniska ansvarsskulden (s.k. ALM-risk).

Strategin för balanshantering grundar sig på följande principer:

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

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

- Skyddsportfölj

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

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

- Placeringsportfölj

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

Medlen i den likvida placeringsportföljen hänförs i huvudsak till aktie- och räntemarknaden. I placeringsportföljens likvida del ges varje tillgångsslag en neutral målvikt i

portföljen och ett jämförelseindex som beskriver tillgångsslagets avkastningsutveckling. Den neutrala allokeringen fastställs årligen i ALM-planen och den grundar sig på avkastnings- och risksynen för det kommande året samt på bolagets risktagningsförmåga och riskvillighet.

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

- Strategisk portfölj

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

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

Räntederivat används för att skydda den marknadsmässiga ansvarsskulden (annan än den för fondanknutna) mot ränterisken för att gardera sig mot framtida värdeförändringar enligt bolagets riskhantering. Dessa räntederivat bokförs som skyddande. Vid säkringsredovisning bokförs inte negativ värdeförändring på derivat som kostnad till den del som värdeförändringen på det skyddade objektet täcker den och förutsatt att skyddet är effektivt. Om emellertid den negativa värdeförändringen på skyddade räntederivat överskrider den positiva värdeförändringen på den skyddade marknadsmässiga ansvarsskulden, bokförs den överskridande delen som nedskrivningar av placeringar. Av räntederivat bokförs som intäkter och kostnader för räkenskapsperioden sådana räntor som enligt avtal hänför sig till perioden. 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 allokeringsbegränsningar 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	-116 mn euro
Aktieplaceringar	Värdeförändring -20 %	-54 mn euro
Fastighetsplaceringar	Värdeförändring -10 %	-37 mn euro

Kvantitativa uppgifter om riskparametrar i Fennia Livs placeringstillgångar

Förändringens inverkan på tillgångar enligt verkligt värde

Ränteplaceringar	Räntenivå +1 %-enheter	-72 mn euro
Aktieplaceringar	Värdeförändring -20 %	-8 mn euro
Fastighetsplaceringar	Värdeförändring -10 %	-9 mn euro

3.3. Motpartsrisiker

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

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

Motpartsrisiker uppstår främst (räntemarginalrisiken 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 motpartsrisiken 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 motpartsrisiken.

Vid hantering av återförsäkringsverksamhetens motpartsrisiker har krav ställts bl.a. på återförsäkrarnas kreditvärdighetsklasser och på ansvarets maxbelopp per återförsäkrare för att begränsa motpartsrisiken. 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. Motpartsrisiken 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 motpartsrisker är att begränsa motpartsriskers negativa resultateffekter, som uppstår till följd av kundansvar och övriga ansvar, till en godtagbar nivå. Kreditprocessen har en central roll i hantering av dessa motpartsrisker. Vid hantering av kreditprocesser betonas säkerställandet av motpartens pålitlighet genom att bedöma riskerna och således klassificera motparten enligt en internt utvecklad modell. Kundfinansieringens motpartsrisker minskas genom att fastställa kundspecifika garanti- och konvenantvillkor.

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.

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

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

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

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

3.5. Risker förknippade med kvantitativa metoder

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Validering av kvantitativa metoder omfattar processer och strategier med vilkas hjälp man strävar efter att bekräfta att metoden är ändamålsenlig och tillförlitlig samt att den fungerar på ett önskvärt sätt. Med hjälp av valideringen identifierar man eventuella svagheter och begränsningar hos metoden och problem som 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 placeringsverksamheten, finansmarknads- och motpartsrisker bygger på spridning, varvid betydande koncentrationsrisker i princip inte uppstår. Så kallade strategiska innehav utgör undantag, utifrån vilka rätt betydande koncentrationsrisker kan uppstå. Som strategiska innehav betraktas innehav i dotterbolag som hör till koncernen.

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

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 eftersträlvade läget.

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

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

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

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

3.9. Ryktesrisk

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

Ryktetsrisken 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), 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 grupp målen 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 förvaltningsleden 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 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Skadeförsäkring				
Direktförsäkring				
Från hemlandet	469 130	417 589	469 130	447 052
Återförsäkring	436	452	436	452
	469 566	418 041	469 566	447 504
Livförsäkring				
Direktförsäkring				
Från hemlandet			160 941	240 996
Återförsäkring			0	0
			160 941	240 996
Premieinkomst före återförsäkrares andel	469 566	418 041	630 507	688 500

Poster som avdragits från premieinkomsten

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Kreditförluster på premiefordringar	1 775	2 161	1 791	2 403
Fördelningsavgifter	28 871	28 004	28 871	30 776
Premieskatt	79 620	74 061	79 620	78 837
Brandskyddsavgift	989	902	989	962
Trafiksäkerhetsavgift	812	763	812	789
Arbetarskyddsavgift	1 471	1 362	1 471	1 423
	113 540	107 252	113 555	115 190

Premieinkomst och utbetalda ersättningar inom livförsäkring

Premieinkomst från direktförsäkring

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

Utbetalda ersättningar

	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Direktförsäkring		
Livförsäkring	60 241	134 629
Pensionsförsäkring	45 573	43 396
	105 814	178 025
Återförsäkring		
	105 814	178 025
Varav:		
Återköp	46 079	123 546
Återbetalning av sparsumma	4 871	3 380
Övriga	54 864	51 099
	105 814	178 025
Fondförsäkringarnas andel av utbetalda ersättningar	66 318	135 436

Livförsäkringens extra förmåner

	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Återbäringarnas och rabatternas effekt på det försäkringstekniska resultatet	1 474	481
Ändring av ansvarsskulden för kommande extra förmåner under räkenskapsperioden	-662	-606

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

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

Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten

Intäkter av placeringsverksamheten

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Intäkter av placeringar i företag inom samma koncern				
Utdelningsintäkter	12 204	6 420		
	12 204	6 420		
Intäkter av placeringar i ägarintresseföretag				
Övriga intäkter	288	105	439	669
	288	105	439	669
Intäkter av fastighetsplaceringar				
Intäkter av utdelningsavkastning	2 257	2 196	2 743	2 674
Ränteintäkter				
Från företag inom samma koncern	544	1 318		
Övriga intäkter			192	147
Från företag inom samma koncern				
Från övriga företag	14 757	16 401	20 075	21 617
	17 558	19 914	23 010	24 438
Intäkter av övriga placeringar				
Utdelningsintäkter	2 887	6 517	19 423	27 699
Ränteintäkter	10 190	9 232	21 352	20 281
Övriga intäkter	1 088	1 863	2 889	3 912
	14 165	17 612	43 663	51 892
Sammanlagt	44 215	44 051	67 113	76 999
Återförda nedskrivningar	1 734	16 107	7 156	41 489
Försäljningsvinster	54 422	102 096	84 921	155 159
Sammanlagt	100 371	162 254	159 190	273 647

Kostnader för placeringsverksamheten

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Kostnader för fastighetsplaceringar				
Till företag inom samma koncern	-5 943	-7 472		
Till övriga företag	-3 762	-5 023	-8 319	-9 219
Kostnader för övriga placeringar	-9 706	-12 495	-8 319	-9 219
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital	-5 733	-5 436	-8 998	-8 296
Till övriga företag	-308	-191	-437	-215
	-308	-191	-437	-215
Sammanlagt	-15 748	-18 122	-17 754	-17 730
Nedskrivningar och avskrivningar				
Nedskrivningar	-21 645	-11 083	-54 369	-25 219
Byggnadsavskrivningar enligt plan	-1 892	-1 894	-8 381	-9 285
	-23 537	-12 978	-62 750	-34 505
Försäljningsförluster	-12 522	-9 423	-39 138	-18 199
Sammanlagt	-51 806	-40 522	-119 642	-70 434

Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och korrigeringar av dessa				
Uppskrivningar av placeringar			39 548	203 213
Korrigerings av uppskrivningar av placeringar			91 584	94 712
			-5 886	-1 263
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	48 564	121 732	125 246	296 662
Andelen livförsäkringar av placeringsverksamhetens nettointäkter i resultaträkningen			78 888	182 902
Andelen fondförsäkringar av placeringsverksamhetens nettointäkter i resultaträkningen				
Intäkter av placeringsverksamheten			28 912	47 658
Kostnader för placeringsverksamheten			-23 121	-6 256
Korrigerings av dessa samt nedskrivningar och återföringar av dessa			5 791	41 402
Uppskrivningar av placeringar			91 584	94 712
Korrigerings av uppskrivningar av placeringar			-5 886	-1 263
Nedskrivningar			-27 580	-13 099
Återförda nedskrivningar			4 129	18 484
Nettointäkter av fondförsäkringsplaceringar			68 037	140 236

Resultat enligt försäkringsklassgrupp, moderbolag

Försäkringsklassgrupp	År	Premieinkomst före återförsäkrares andel	Premieintäkter före återförsäkrares andel	Ersättningskostnader före återförsäkrares andel	Driftskostnader före återförsäkrares provisioner och vinstandelar	Återförsäkrares andel	Försäkrings-tekniskt bidrag före förändring i garantiavgiftsposten och utjämningsbeloppet
Lagstadgat olycksfall	2020	86 122	86 114	-41 124	-12 069	-139	32 782
	2019	78 816	86 024	-200 524	-18 769	-181	-133 449
	2018	74 549	74 602	-59 791	-12 590	-250	1 972
Övriga olycksfall och sjukdomar	2020	45 342	44 632	-20 844	-11 915	-103	11 770
	2019	47 156	50 815	-50 293	-17 168	-99	-16 746
	2018	43 490	42 935	-39 800	-11 645	-103	-8 613
Motorfordonsansvar	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
	2018	65 231	66 952	-39 590	-20 041	-139	7 182
Landfordon	2020	100 998	99 374	-85 401	-28 252	-88	-14 367
	2019	90 524	87 361	-85 405	-34 293	-40	-32 377
	2018	73 198	73 166	-62 267	-22 026	-41	-11 168
Brand och annan skada på egendom	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
	2018	80 783	80 449	-51 838	-21 713	-11 835	-4 937
Ansvar	2020	23 557	20 804	-9 401	-7 437	-502	3 464
	2019	6 711	5 510	6 166	-8 451	-3 838	-613
	2018	21 992	20 566	-5 426	-5 460	-1 656	8 024
Övriga	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
	2018	23 093	23 101	-18 117	-6 906	818	-1 104
Direktförsäkring sammanlagt	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
	2018	382 338	381 772	-276 829	-100 382	-13 204	-8 644
Återförsäkring	2020	436	446	9	-174	0	281
	2019	452	446	414	-279	0	581
	2018	457	445	-180	-170	0	95
Sammanlagt	2020	469 566	465 340	-288 784	-122 217	-2 924	51 415

Tilinpäätös

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 garantiavgiftsposten och utjämningsbeloppet
	2019	418 041	423 461	-563 396	-153 285	-4 027	-297 246
	2018	382 795	382 217	-277 009	-100 552	-13 204	-8 549
Förändring i utjämningsbeloppet	2020						-2 045
	2019						258 699
	2018						-24 474
Försäkringstekniskt bidrag	2020						49 370
	2019						-38 547
	2018						-33 023

Specifikation av driftskostnader

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Totala driftskostnader enligt funktion				
Utbetalda ersättningar	42 261	60 414	43 040	63 904
Driftskostnader	121 974	153 106	136 165	168 889
Kostnader för skötsel av placerings- verksamheten	6 080	5 905	5 945	5 795
Övriga kostnader	469	17	1 534	309
Sammanlagt	170 784	219 442	186 686	238 896
Funktionsspecifika avskrivningar enligt plan				
Utbetalda ersättningar	1 931	22 876	2 083	23 177
Driftskostnader	12 818	36 421	13 369	37 473
Kostnader för skötsel av placerings- verksamheten	741	733	741	735
Sammanlagt	15 489	60 030	16 193	61 384
Specifikation av driftskostnaderna i resultaträkningen				
Utgifter för anskaffning av försäkringar				
Provisioner för direktförsäkring	11 229	10 915	13 809	14 628
Provisioner och vinstandelar för mottagen återförsäkring	64	69	64	70
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	54 933	67 844	59 681	68 711
	66 226	78 828	73 553	83 409
Kostnader för skötsel av försäkringar	27 139	42 991	32 476	51 242
Förvaltningskostnader	28 852	31 466	30 566	34 564
Provisioner och vinstandelar för avgiven återförsäkring	-243	-179	-430	-327
Sammanlagt	121 974	153 106	136 165	168 889

Specifikation av personalkostnader, personal och medlemmar i olika organ

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Personalkostnader				
Löner och arvoden	61 894	59 090	70 678	72 557
Pensionskostnader	9 129	10 563	10 811	13 389
Övriga lönebikostnader	2 719	5 026	3 117	5 815
Sammanlagt	73 743	74 679	84 606	91 761
Löner och arvoden till ledningen				
Verkställande direktören och verkställande direktörens ställföreträdare	1 046	1 044	1 974	1 994
Förvaltningsrådet	127	168	127	168
Sammanlagt	1 173	1 212	2 100	2 162
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	918	919	1 047	1 064

Pensionsåldern för verkställande direktören bestäms enligt ArPL.

Revisorns arvoden

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Revision	127	98	215	189
Skatterådgivning	1	5	1	18
Övriga tjänster	68	30	73	48
Sammanlagt	197	133	290	254

Andra än revisionstjänster som KPMG Oy Ab utfört för Fenniakoncernen var under räkenskapsperioden 2020 sammanlagt 74 879,26 euro.

Noter till balansräkningen

Siffrorna anges i tusen euro.

Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar

	Återstående anskaffnings- utgift, placerin- gar 31.12.2020	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2020	Verkligt värde, placeringar 31.12.2020	Återstående anskaffnings- utgift, placerin- gar 31.12.2019	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2019	Verkligt värde, placeringar 31.12.2019
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	7 838	9 395	50 142	9 335	11 178	60 242
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	61 460	61 460	107 003	64 547	64 547	107 373
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	51 033	51 033	53 381	58 047	58 047	60 131
Övriga fastighetsaktier	38 939	40 627	48 838	39 820	41 508	51 720
Fastighetsplaceringsfonder	45 378	45 378	46 143	45 500	45 500	47 494
Lånefordringar på företag inom samma koncern	66 754	66 754	66 754	76 382	76 382	76 382
Placeringar i företag inom samma koncern						
Aktier och andelar	53 222	53 222	106 048	68 486	68 486	124 260
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	808 631	808 631	864 407	729 696	729 696	787 872
Finansmarknadsinstrument	568 666	568 666	569 928	571 312	571 312	572 011
Fordringar på inteckningslån	26 289	26 289	26 289	29 221	29 221	29 221
Övriga lånefordringar	33 239	33 239	33 239	23 793	23 793	23 793
Depåfordringar inom återförsäkring	61	61	61	62	62	62
	1 761 511	1 764 756	1 972 232	1 716 202	1 719 732	1 940 560

Bokslut

	Återstående anskaffnings- utgift, placerin- gar 31.12.2020	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2020	Verkligt värde, placeringar 31.12.2020	Återstående anskaffnings- utgift, placerin- gar 31.12.2019	Bokförings- värde, pla- ceringar 31.12.2019	Verkligt värde, placeringar 31.12.2019
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmark- nadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset, periodiserad som ränteintäkter eller som en minskning av dessa.	-3 651			-8 523		
I bokföringsvärdet ingår						
Intäktsförda uppskrivningar		2 612			2 897	
Övriga uppskrivningar		<u>634</u>			<u>634</u>	
		3 245			3 530	
Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			207 475			220 828
Derivatens verkliga värde och värderingsdifferens						
Skyddande derivat	0	0	93 894	0	0	46 322
Icke-skyddande derivat	0	0	<u>0</u>	0	0	<u>533</u>
Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			<u>93 894</u>			<u>46 855</u>
Värderingsdifferens sammanlagt			301 370			267 683

Verkligt värde och värderingsdifferens av koncernens placeringar

	Placeringar 31.12.2020			Placeringar 31.12.2019		
	Åter- stående an- skaffningsut- gift	Bokförings- värde	Verkligt värde	Åter- stående anskaff- ningsutgift	Bokförings- värde	Verkligt värde
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	179 777	181 335	270 722	206 171	208 014	306 968
Fastighetsaktier i ägarintres- seföretag	67 246	67 246	70 132	73 679	73 679	75 763
Övriga fastighetsaktier	40 514	42 202	50 413	41 396	43 084	53 295
Fastighetsplaceringsfonder	53 715	53 715	54 479	53 853	53 853	56 224
Lånefordringar hos äga- rintresseföretag	2 448	2 448	2 448	1 843	1 843	1 843
Placeringar i ägarintresse- företag						
Aktier och andelar i intres- seföretag	1 477	1 477	1 477	1 471	1 471	1 471
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	1 056 838	1 056 838	1 134 560	976 420	976 420	994 538
Finansmarknadsinstrument	966 346	966 346	968 347	966 890	966 890	967 691
Fordringar på inteckningslån	27 089	27 089	27 089	31 918	31 918	31 918
Övriga lånefordringar	34 049	34 049	34 049	24 604	24 604	24 604
Depåfordringar inom återförsäkring	61	61	61	62	62	62
	2 429 561	2 432 806	2 613 777	2 378 308	2 381 838	2 514 378
I den återstående anskaffning- sutgiften för finansmarknadsin- strument ingår skillnaden mel- lan det nominella värdet och anskaffningsutgiften periodise- rad i ränteintäkter eller i minskning av dessa	-7 808			-14 264		
I bokföringsvärdet ingår Intäktsförda uppskrivningar		2 612			2 897	

Bokslut

Övriga uppskrivningar		<u>634</u>			<u>634</u>
		3 245			3 530
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			180 971		132 540
Derivatens verkliga värde och värderingsdifferens					
Skyddande derivat	0	0	156 751	0	0
Icke-skyddande derivat	0	0	0	0	0
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			<u>156 751</u>		<u>77 596</u>
Värderingsdifferens sammanlagt			337 723		210 136

Verkligt värde och värderingsdifferens av koncernens placeringar

	Placeringar 31.12.2020			Placeringar 31.12.2019		
	Åter- stående anskaff- ningsutgift, placeringar 31.12.2020	Bokförings- värde, placeringar 31.12.2020	Verkligt värde, placeringar 31.12.2020	Åter- stående anskaff- ningsutgift, placeringar 31.12.2019	Bokfö- ringsvärde, placeringar 31.12.2019	Verkligt värde, placeringar 31.12.2019
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	179 777	181 335	270 722	206 171	208 014	306 968
Fastighetsaktier i äga- rintresseföretag	67 246	67 246	70 132	73 679	73 679	75 763
Övriga fastighetsaktier	40 514	42 202	50 413	41 396	43 084	53 295
Fastighetsplaceringsfonder	53 715	53 715	54 479	53 853	53 853	56 224
Lånefordringar hos äga- rintresseföretag	2 448	2 448	2 448	1 843	1 843	1 843
Placeringar i ägarintresse- företag						
Aktier och andelar i intres- seföretag	1 477	1 477	1 477	1 471	1 471	1 471
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	1 056 838	1 056 838	1 134 560	976 420	976 420	994 538
Finansmarknadsinstrument	966 346	966 346	968 347	966 890	966 890	967 691
Fordringar på intecknings- lån	27 089	27 089	27 089	31 918	31 918	31 918
Övriga lånefordringar	34 049	34 049	34 049	24 604	24 604	24 604
Depåfordringar inom återförsäkring	61	61	61	62	62	62
	2 429 561	2 432 806	2 613 777	2 378 308	2 381 838	2 514 378
I den återstående anskaff- ningsutgiften för finansmark- nadsinstrument ingår skillna- den mellan det nominella vär- det och anskaffningsutgiften periodiserad i ränteintäkter el- ler i minskning av dessa	-7 808			-14 264		
I bokföringsvärdet ingår						
Intäktsförda uppskrivningar		2 612			2 897	
Övriga uppskrivningar		634			634	
		3 245			3 530	
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			180 971			132 540
Derivatens verkliga värde och värderingsdifferens						
Skyddande derivat	0	0	156 751	0	0	76 819
Icke-skyddande derivat	0	0	0	0	0	777
Värderingsdifferens (differens mellan verkligt värde och bok- föringsvärde)			156 751			77 596
Värderingsdifferens sammanlagt			337 723			210 136

Fastighetsplaceringar

	Fastigheter och fastighetsaktier, moderbolaget	Lånefordringar på företag inom samma koncern, moderbolaget	Fastigheter och fastighetsak- tier, koncernen	Lånefordringar på företag inom samma koncern, koncernen
Anskaffningsutgift 1.1	254 197	76 382	505 081	1 843
Ökningar	5 373	2 243	9 308	
Minskningar	-5 709	-11 871	-32 565	
Anskaffningsutgift 31.12	253 861	66 754	481 824	2 448
Akkumulerade avskrivningar 1.1	-27 263		-107 206	
Akkumulerade avskrivnin- gar av minskningar och överföringar	0		8 383	
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-1 892		-8 263	
Akkumulerade avskrivningar 31.12	-29 155		-107 086	
Nedskrivningar 1.1	-17 934		-31 041	
Nedskrivningar av minskningar och överförin- gar	-4		129	
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	-10 702		-12 824	
Återföringar av nedsk- rivningar	47		1 716	
Nedskrivningar 31.12	-28 592		-42 020	
Uppskrivningar 1.1	11 779		11 779	
Uppskrivningar 31.12	11 779		11 779	
Bokföringsvärde 31.12	207 894	66 754	344 498	2 448
Fastigheter och fastighetsak- tier i eget bruk:				
Återstående anskaffning- sutgift	16 893			
Bokföringsvärde	16 927			
Verkligt värde	23 048			

Placeringar i företag inom samma koncern

Förändringar i företag inom samma koncern 1.1.2020–31.12.2020, moderbolag

	Aktier och andelar i företag inom samma koncern
Anskaffningsutgift 1.1	68 678
Minskningar	-15 263
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

	2020	2019
Övrig säkerhet	33 239	23 793

Fordringar

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Övriga fordringar				
Hos företag inom samma koncern	1 372	1 100		
Latenta skattefordringar				
Nedskrivningar			66	3 225
Övriga			83	83
			149	3 308

Koncernens placeringar i intresseföretag

Aktier och andelar i intresseföretag

	Förändringar i intresseföretag 1.1.2020–31.12.2020
Anskaffningsutgift 1.1	1 471
Minskningar	5
Anskaffningsutgift 31.12	1 477
Bokföringsvärde 31.12	1 477

Övriga placeringar

	2020	2019
Övriga lånefordringar specificerade enligt säkerhet		
Övriga säkerheter	34 049	24 604

Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar

	Ursprunglig anskaffnings- utgift, 2020	Verkligt värde, 2020	Ursprunglig anskaffnings- utgift, 2019	Verkligt värde, 2019
Aktier och andelar	977 795	1 145 247	906 026	1 029 250
Finansmarknadsinstrument	178 172	165 831	151 097	147 467
Kassa och bank	56 262	56 262	58 844	58 844
	1 212 228	1 367 340	1 115 967	1 235 561
Placeringar som motsvarar ansvarsskulden för fondförsäkringar	1 212 228	1 367 340	1 115 967	1 235 561
I kassa och bank och övriga fordringar ingår sådana nettopremier för betalda och vid bokslutstidpunkten gällande försäkringar som ännu inte har placerats		2 403		3 067

Placeringar i koncern- och ägarintresseföretag

	Moderbolagets ägarandel %	Koncernens ägarandel %	Andel av röstetal %
Koncernföretag			
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	100 %	100 %	
Fennia-service Ab	100 %	100 %	
eFennia Oy	20 %	20 %	64 %
Kiinteistö Oy Eagle Lahti	100 %	100 %	
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		100 %	
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1		100 %	
Kiinteistö Oy Sellukatu 5		100 %	
Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus		100 %	
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5		100 %	
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1		88 %	
Munkinseudun Kiinteistö Oy		100 %	
Intresseföretag			
Uudenmaan Pääomarahasto Oy	14 %	27 %	
Ägarintresseföretag			
Kiint. Oy Irmelinpesä	32 %	32 %	
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 %	
Kiinteistö Oy Lahden BW Tower	33 %	33 %	
Tyvene Oy		25 %	
Kiinteistö Oy Sähkötie 14-16		33 %	
Kiinteistö Oy Helsingin Gigaherts		33 %	

Innehav i övriga företag

Övriga placeringar

Aktier och andelar

	Andel av samt- liga aktier, moderbolaget	Bokföringsvärde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Andel av samt- liga aktier, koncernen	Bokföringsvärde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Aktier och andelar, inhemska						
Amplus Holding Oy				19,97 %	1 831	9 226
Evli Bank PLC	1,07 %	457	819	1,60 %	685	1 228
Fingrid Oyj , sarja B					203	1 237
Nordia Rahasto Oy	19,52 %	1 706	1 916	19,52 %	1 706	1 916
Panostaja Oyj	6,60 %	2 608	2 608	6,60 %	2 608	2 608
Pihlajalinna Oyj	8,84 %	18 750	18 750	10,00 %	21 227	21 227
Revenio Group Oyj	1,12 %	282	13 527	1,12 %	282	13 527
Tulikivi A	3,01 %	500	583	3,01 %	500	583
Uudenmaan Pääomarahasto Oy	13,71 %	1 102	1 405	26,93 %	1 477	1 477
Övriga		635	721		1 036	1 588
Aktier och andelar, utländska						
Sverige						
K III Sweden AB - B		433	507		866	1 014
Övriga		116	149		175	225

Placeringsfundsandelar

	Bokföringsvärde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokföringsvärde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Placeringsfundsandelar, inhemska				
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+ Class D	10 169	10 237	13 166	13 322
Aktia Emerging Markets Bond+	10 072	10 792	13 096	14 033
FIM Emerging Markets ESG	12 400	14 297	16 400	18 907
FIM Euro	11 000	11 166	14 500	14 712
FIM Eurooppa Sijoitusrahasto	5 900	6 371	6 600	7 126
FIM European HY ESG	3 600	3 810	4 600	4 875
FIM Fenno	5 800	6 681	7 550	8 715
FIM Forest Non-UCITS Fund Class C	1 000	1 239	1 000	1 239
FIM Fossil Free Europe ESG	1 750	1 891	2 150	2 317
FIM IG Green ESG	7 000	7 086	9 000	9 111
FIM Kehittyvä Korko	6 000	6 160	8 000	8 213
FIM Passive Europe ESG	4 050	4 510	4 300	4 788
FIM Passive USA ESG	6 050	6 579	7 757	8 436
FIM USA	10 286	11 245	12 648	13 834
Nordea AAA Government Bond Fund Class I	9 268	9 453	12 141	12 393
Nordea Moderate Yield Fund Class S Acc	22 482	22 488	31 104	31 125
Nordea Pro Euro Bond Class A K Acc	69 051	72 329	90 128	94 317
S-Pankki Toimitila C	30 878	30 878	39 215	39 215
S-Pankki Tontti C	14 500	15 265	14 500	15 265
Placeringsfundsandelar, utländska				
Caymanöarna				
Cassiopeia Fund/The	4 000	4 133	4 000	4 133
Golden China Fund	1 934	6 169	1 934	6 169
Irland				
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware	6 424	6 424	10 176	10 176
BlackRock ICS Euro Liquidity Fund Premier Acc	4 990	4 990	5 573	5 573
BlackRock ICS Ultra Short Bond Fund Premier Acc	91 773	91 773	120 936	120 936

Bokslut

	Bokföringsvärde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokföringsvärde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF DR - 1C	11 205	11 258	14 625	14 694
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	7 913	8 125	9 929	10 200
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	8 777	9 004	11 330	11 621
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	12 919	14 930	18 766	21 781
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	4 187	4 587	5 383	5 896
M&G European Loan Fund Class C EUR Acc	17 623	18 761	23 078	24 486
Muzinich EM Short Duration HDGE EUR Acc A	10 027	10 352	12 829	13 232
Luxemburg				
Aberdeen EM Corp Bond Class I HDGE EUR Acc A	25 498	26 432	33 765	34 938
BNP Paribas InstiCash EUR 1D Class I	25 503	25 503	35 370	35 370
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR Class I	59 989	59 989	77 496	77 496
M&G European Credit Investment Fund Class E	67 952	74 541	90 869	99 472
M&G European High Yield Credit Investment Class E	17 000	18 278	21 000	22 546
NN L Liquid - Euribor 3M	20 456	20 456	35 936	35 936
ODDO BHF Euro Corporate Bond Class CI-EUR	19 477	20 634	25 044	26 501
ODDO BHF Euro High Yield Bond Class CI-EUR	16 500	17 628	22 989	24 608
SLI Emerging Market LC Debt Class D	3 739	3 739	4 673	4 673
SLI European Corporate Bond Fund Class D	26 256	27 070	32 556	33 531
XTRACKERS MSCI EUROPE UCITS ETF	4 999	5 352	6 586	7 059
Frankrike				
ODDO BHF Jour Class CI EUR	56 374	56 374	72 860	72 860
Sverige				
Brummer & Partners Lynx Fund	2 004	2 462	2 004	2 462
Tyskland				
First Trust Emerging Markets AlphaDEX Fund	18 805	23 901	18 805	23 901
iShares STOXX Europe 600 ETF			5 424	6 750
Övriga	5	5	5	5

Kapitalfonder

	Bokföringsvärde 31.12.2020, moderbolaget	Verkligt värde 31.12.2020, moderbolaget	Bokföringsvärde 31.12.2020, koncernen	Verkligt värde 31.12.2020, koncernen
Kapitalfonder, inhemska				
Armada Fund V Ky	5 087	5 291	5 087	5 291
Butterfly Venture Fund III Ky	610	768	610	768
Fennia Avainrahasto II Ky	3 752	3 752	3 752	3 752
Fennia Avainrahasto Ky	1 578	1 578	1 578	1 578
Juuri Rahasto I Ky	7 085	7 085	7 085	7 085
Kasvurahastojen Rahasto III Ky	1 128	1 128	1 128	1 128
Korona Fund III Ky	1 877	1 877	1 877	1 877
MB Equity Fund IV Ky	1 670	3 243	3 340	6 485
Selected Mezzanine Funds I Ky			258	593
WasaGroup Fund I			351	521
Övriga	437	952	282	722
Kapitalfonder, utländska				
Iso-Britannia				
Euro Choice IV GB Limited	710	1 759	1 419	3 517
Guensey				
Partners Group European Buyout	734	734	1 467	1 467
Partners Group European Mezzanine	709	804	1 182	1 323
The Triton Fund III L.P.	2 877	2 877	5 394	5 394
Jersey				
Triton Smaller Mid-Cap Fund I L.P.	2 585	3 376	2 585	3 376
Förenta staterna				
Kayne Anderson Senior Credit Fund	8 645	8 645	8 645	8 645
Övriga	347	347	575	575
	854 009	910 550	1 111 012	1 188 903

Koncernens placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar

Inhemska aktier

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
Ahlstrom-Munksjo Oyj	4 466	4 466
Aktia Bank OYJ	591	591
Cargotec Oyj	5 611	5 611
Citycon OYJ	761	761
Consti Yhtiot Oyj	2 270	2 270
EAB Group Oyj	605	605
Fortum OYJ	10 183	10 183
Huhtamaki OYJ	551	551
Kemira OYJ	1 120	1 120
Kesko OYJ	1 135	1 135
Kone OYJ	2 706	2 706
Konecranes OYJ	626	626
Metsa Board OYJ	564	564
Neste Oyj	3 135	3 135
Nokia OYJ	5 364	5 364
Nokian Renkaat OYJ	1 399	1 399
Nordea Bank Abp	5 483	5 483
Oriola Oyj	4 924	4 924
Orion Oyj	917	917
Outokumpu OYJ	3 086	3 086
Outotec OYJ	2 620	2 620
Revenio Group OYJ	1 905	1 905
Sampo Oyj	6 386	6 386
Sanoma OYJ	680	680
Stora Enso OYJ	3 369	3 369
Suominen OYJ	706	706
Taaleri Oyj	13 815	13 815
Terveystalo Oyj	752	752
Tieto OYJ	2 038	2 038
Tokmanni Group Corp	1 361	1 361
UPM-Kymmene OYJ	6 685	6 685
Uponor OYJ	6 974	6 974
Valmet OYJ	558	558
Wartsila OYJ Abp	1 173	1 173
YIT OYJ	750	750
Övriga	8 641	8 641
	113 912	113 912

Ulkomaiset osakkeet

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
Spanien		
Edp Renovaveis Sa	1 140	1 140
Iberdrola S.A.	1 063	1 063
Storbritannien		
Unilever Plc	1 171	1 171
Norge		
Europpris Asa	1 269	1 269
Frankrike		
L'Oreal Sa	1 216	1 216
Sverige		
Boliden Ab	1 117	1 117
Coor Service Management	867	867
Eltel Ab	12 301	12 301
Endomines Ab	1 239	1 239
Essity Aktiebolag-B	1 340	1 340
Instalco Intressenter Ab	15 459	15 459
Sotkamo Silver Ab	503	503
Ssab Ab - B Shares (Helsinki)	608	608
Teliasonera Ab Shs (Ruotsi)	1 929	1 929
Volvo Ab B-Shs	773	773
Tyskland		
Beiersdorf Ag	1 135	1 135
Danmark		
Bavarian Nordic A/S	509	509
Dong Energy A/S	1 186	1 186
Iss A/S	3 551	3 551
Förenta staterna		
At&T Inc	576	576
Twitter Inc	551	551
Övriga	14 361	14 361
	63 864	63 864

Andelar i placeringsfonder, inhemska

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
AJ EAB Value Hedge A	1 274	1 274
Alfred Berg - Optimaalivarainhoito	684	684
Danske Institutional Liquidity Fund	1 036	1 036
Danske Invest China K	792	792
EAB Aktiivinen Fokus A	1 186	1 186
EAB Eurooppa Fokus A Kasvu	1 129	1 129
EAB Korko A	7 349	7 349
EAB Korko C	8 453	8 453
EAB Korko E	771	771
EAB Optimaalivarainhoito A Kasvu	1 586	1 586
EAB Osake A	5 905	5 905
EAB Osake C	8 437	8 437
EAB Suomi Fokus A Kasvu	1 756	1 756
EAB VASTLLST SIJOITUKSET A1	2 273	2 273
EAB Vuokratuotto A	22 540	22 540
EAB Vuokratuotto D	4 950	4 950

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
Elite ALF Kiinteistökehitys II Syöttörahasto IV Ky	4 684	4 684
Elite Alfred Berg Aktiivinen Fokus	583	583
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito	10 797	10 797
Elite Alfred Berg Optimaalivarainhoito A	8 258	8 258
Elite Alfred Berg Suomi Fokus A	1 965	1 965
Elite Alfred Berg Vastuulliset sijoitukset A2	1 229	1 229
Elite Aurinkotuotto I Ky	5 224	5 224
Elite Aurinkotuotto II Ky	3 060	3 060
Elite Finland Value Added Fund II Syöttörahasto II	14 912	14 912
Elite Kiinteistökehitys II Syöttörahasto III Ky	18 378	18 378
Elite Kiinteistökehitysrahasto I Syöttörahasto II	3 458	3 458
Elite Osake Sijoitusrahasto	502	502
Elite Rental Yield Fund non-UCITS	3 449	3 449
Elite Älyenergia I Ky	2 864	2 864
eQ Hoivakiinteistöt T	10 246	10 246
eQ Liikekiinteistöt 1 T	4 701	4 701
eQ Mandaatti	3 842	3 842
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 2K	613	613
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Impakti	1 379	1 379
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Kiinteistöet	3 148	3 148
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Maltillinen Omistaj	3 292	3 292
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Rohkea Omistaja	2 351	2 351
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Uusi Eurooppa	4 117	4 117
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Vaihtoehtoiset	1 755	1 755
Erikoissijoitusrahasto Taaleri Varovainen Omistaja	2 697	2 697
Evli - Emerging Frontier Fund	1 926	1 926
Evli Corporate Bond B	2 439	2 439
Evli Emerging Markets Credit Class B	3 748	3 748
EVLI Equity Factor USA Fund	8 078	8 078
Evli Euro Government Bond B	8 018	8 018
Evli Euro Likvidi	19 928	19 928
Evli Europe B	7 506	7 506
Evli European High Yield	19 321	19 321
Evli European Investment Grade Class B	11 877	11 877
Evli Finland Select B	17 206	17 206
Evli Finnish Small Cap	29 571	29 571
Evli GEM	6 908	6 908
Evli Global B	1 709	1 709
Evli Green Corporate Bond Fund	2 156	2 156
Evli Japan B	1 835	1 835
Evli Nordic Corporate Bond Class B	16 884	16 884
Evli Nordic Dividend B	2 735	2 735
Evli North America B	1 254	1 254
Evli Osakefaktori B	3 271	3 271
Evli Rental Yield Fund	1 567	1 567
Evli Short Corporate Bond	11 399	11 399
Evli Swedish Small Cap B	1 570	1 570
Evli Varainhoito 50 B	989	989
Evli Wealth Manager B	4 348	4 348
FIM Asset Management 100	634	634
FIM Asuntotuotto A	16 526	16 526
FIM Asuntotuotto C	8 766	8 766
FIM Brands	5 066	5 066

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
FIM Emerging Markets ESG	13 162	13 162
FIM Euro	10 934	10 934
FIM Eurooppa Sijoitusrahasto	5 584	5 584
FIM European HY ESG	4 114	4 114
FIM Fenno	4 957	4 957
FIM Forest Non-UCITS Fund	1 086	1 086
FIM Forest Non-UCITS Fund Class C	5 021	5 021
FIM Fossil Free Europe ESG	3 072	3 072
FIM Frontier Fund C	1 164	1 164
FIM IG Green ESG	7 940	7 940
FIM Kehittyvä Korko	3 976	3 976
FIM Korko Optimaattori K	1 598	1 598
FIM Lyhyt Korko (Kasvuosuus)	657	657
FIM Passive Europe ESG	2 774	2 774
FIM Passive USA ESG	11 555	11 555
FIM USA	8 939	8 939
Innovestor Kasvurahasto II Ky	536	536
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	761	761
Nordea Global High Yield/Finland	1 940	1 940
Nordea Global Index Fund B kasvu	827	827
Nordea Investment Fund - China Fund	599	599
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat Kasvu	539	539
Nordea Lyhyt Korko B Kasvu	11 311	11 311
Nordea Maaailma Fund	794	794
Nordea Nordic Small Cap K/100	1 249	1 249
Nordea North America	975	975
Nordea Savings 25 Fund	2 683	2 683
Nordea Savings 50	7 029	7 029
Nordea Savings 75	5 981	5 981
Nordea Savings Fixed Income Fund	714	714
Nordea Suomi	1 218	1 218
Nordea Vakaa Tuotto Kasvu A	1 383	1 383
Open Ocean Fund 2015 Ky	925	925
PYN Elite A	1 203	1 203
Seligson & Co Eurooppa-indeksirahasto A	2 926	2 926
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	4 474	4 474
Seligson & Co OMX Helsinki 25-indeksiosuus ETF	754	754
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-indeksirahasto A	4 271	4 271
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA	866	866
Seligson & Co Suomi-indeksirahasto A	2 746	2 746
Sijoitusrahasto Taaleri Allokatio 50	6 179	6 179
Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko	1 424	1 424
S-Pankki Toimitila A	46 176	46 176
S-Pankki Toimitila B	12 184	12 184
S-Pankki Tontti B	2 839	2 839
S-Saastorahasto Varovainen	549	549
S-Säästörahasto Rohkea	2 001	2 001
Säästöpankki Eurooppa B (Kasvu)	2 062	2 062
Säästöpankki Itämeri B (Kasvu)	1 958	1 958
Säästöpankki Kotimaa B (Kasvu)	2 988	2 988
Säästöpankki Ryhti B (Kasvu)	1 370	1 370

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
Taaleri Afrikka Rahasto I KY	5 002	5 002
Taaleri Aktiivi (Kasvu) Erikoissijoitusrahasto	1 071	1 071
Taaleri Allokaatio 100 Kasvu	6 427	6 427
Taaleri Allokaatio 25 Kasvu	1 076	1 076
Taaleri Arvo Markka A (Kasvu)	3 796	3 796
Taaleri Arvo Rein Osake Class A (kasvu)	27 991	27 991
Taaleri Asuntorahasto VI Ky	4 910	4 910
Taaleri European Cash Machines Equity Fund	5 775	5 775
Taaleri Global Fixed Income Fund	982	982
Taaleri Kiinteistöt tuotto A raha	574	574
Taaleri Korkeammat Korot (Kasvu)	7 810	7 810
Taaleri Korko Allokaatio (kasvu)	2 779	2 779
Taaleri Mikro Markka Osake K	10 113	10 113
Taaleri Mikro Rein Osake A (kasvu)	8 190	8 190
Taaleri Parkki (kasvu)	990	990
Taaleri Short Bond Fund	7 590	7 590
Taaleri Tonttirahasto Ky I B	3 603	3 603
Taaleri Tonttirahasto Ky II B 16.09.2015	801	801
Taaleri Tonttirahasto Ky III A 16.12.2015	892	892
Taaleri Tonttirahasto Ky III B 16.12.2015	814	814
Taaleri Tuulitehdas II Ky	9 246	9 246
Taalerit Arvo Kruunu Osake	11 464	11 464
Taaleritehtaan Linnainmaankulma Ky	1 658	1 658
UB HIGH YIELD	1 034	1 034
UB LYHYT KORKO	850	850
UB NORDIC PROBERTY A-Sarja	805	805
UB POHJOISMAISET LIIKEKIINTEISTÖT I	2 329	2 329
UB Smart	1 931	1 931
UB Timberland Fund AIF	814	814
WS Solar Energy Fund I Ky	743	743
Övriga	21 704	21 704
	781 593	781 593

Andelar i placeringsfonder, utländska

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
Irland		
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	11 525	11 525
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	7 418	7 418
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	4 187	4 187
SPDR Barclays Euro Corporate Bond UCITS ETF	3 839	3 839
db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF DR -	3 492	3 492
SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF	1 885	1 885
Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF	1 859	1 859
SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted UCITS ETF	1 851	1 851
UBS Irl ETF plc - S&P 500 ESG UCITS ETF	1 598	1 598
Invesco Physical Gold ETC	1 495	1 495
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	1 441	1 441
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS E	1 267	1 267
iShares EUR Corp Bond SRI 0-3yr UCITS ETF EUR Dist	1 216	1 216

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS USD ETF	1 175	1 175
SPDR Barclays Capital Emerging Markets Local Bond	985	985
Hermes Global Emerging Markets Fund	897	897
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	794	794
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	738	738
SPDR MSCI EM Asia ETF	613	613
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF DR 1C	608	608
First Trust Cloud Computing UCITS ETF	574	574
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	539	539
SPDR Bloomberg Barclays 0-3 Year U.S. Corporate Bo	526	526
iShares Automation & Robotics UCITS ETF	512	512
Fidelity MSCI Japan Index Fund	504	504
EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS E	502	502
Luxemburg		
Parvest Equity USA Growth (USD)	15 663	15 663
Titanium Hoivakiinteistö Erikoissijoitusrahasto	8 782	8 782
BNP Paribas Funds US Value Multi-Factor Equity	7 950	7 950
Parvest Bond Euro Government	7 594	7 594
DB X-trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF	4 211	4 211
Parvest Equity Europe Small Cap	3 993	3 993
Carnegie Worldwide Healthcare Select	3 522	3 522
db x-trackers II Iboxx Euro High Yield Bond UCITS	3 171	3 171
Carnegie WorldWide (Kasvu)	3 158	3 158
Threadneedle Lux - American Fund	3 018	3 018
Ossiam Shiller Barclays CAPE US Sector Value TR 1C	2 670	2 670
M&G European Credit Investment Fund Class E	2 666	2 666
Franklin K2 Electron Global UCITS Fund	2 464	2 464
Amundi Index Euro Agg Corporate Sri - Ucits Etf Dr	2 338	2 338
AGCM Fund - Asia Growth Sub-Fund	2 032	2 032
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	2 021	2 021
BNP EQT US GROWTH-CLACC EUR	2 003	2 003
OSSIAM Stoxx Europe 600 Equal Weight NR	1 983	1 983
BlackRock Global Index Funds - iShare Emerging Mar	1 921	1 921
Carnegie Nordic Markets (Kasvu)	1 811	1 811
BNP ASIA EX-JAPAN EQ-CC EUR	1 728	1 728
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	1 711	1 711
Erikoissijoitusrahasto Titanium Asunto	1 621	1 621
BNP CHINA EQUITY-C-E	1 548	1 548
Jupiter JGF - European Growth	1 351	1 351
BNP Paribas InstiCash EUR 1D Class I	1 310	1 310
Lyxor MSCI EM ESG Trend Leaders UCITS ETF	1 142	1 142
Carnegie Worldwide Stable Equity EUR	1 139	1 139
Nordea 1 SICAV - Climate and Environment Equity Fu	1 112	1 112
Morgan Stanley U.S. Advantage Z Acc EUR	1 011	1 011
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fun	997	997
BNP INDIA EQUITY-CCAPEUR	931	931
Carnegie Worldwide Emerging Mark.Eq EUR	899	899
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	740	740
Blackrock Global Funds - ESG Emerging Markets Bond	737	737
NORDEA 1 SICAV - Global Stable Equity Fund - Euro	672	672
DWS Invest ESG Euro Bonds Short	610	610

Bokslut

	Bokföringsvärde 31.12.2020	Verkligt värde 31.12.2020
BNP Paribas Funds Climate Impact	596	596
Amundi ETF S&P Global Luxury	552	552
BNP EMERGING EQ-C ACC EU	529	529
Lyxor Euro Corporate Bond UCITS ETF	525	525
Accendo Capital	524	524
Global Evolution Funds - Frontier Markets	521	521
Norge		
Nordea Savings 10 Fund	887	887
Danmark		
iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF	537	537
Frankrike		
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	2 045	2 045
Sverige		
Carnegie Rysslandsfond	1 704	1 704
Förenta staterna		
iShares MSCI USA Size Factor ETF	1 296	1 296
Övriga	21 892	21 892
	185 878	185 878

Förändringar i immateriella och materiella tillgångar

Moderbolag

	Immateriella rättigheter	Övriga utgifter med lång verkningstid	Förskottsbetal- ningar	Maskiner och inventarier	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2020	76 062	145 637	0	21 758	243 457
Helt avskrivna under föregående år	0	90	0	-5 567	-5 477
Ökningar	0	1 401	46	626	2 073
Minskningar	0	0	0	-1 208	-1 208
Anskaffningsutgift 31.12.2020	76 062	147 127	46	15 609	238 844
Akkumulerade avskrivningar 1.1.2020	-5 291	-77 908	0	-14 405	-97 604
Helt avskrivna under föregående år	0	-90	0	5 567	5 477
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	0	0	0	549	549
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-7 937	-5 186	0	-2 367	-15 489
Akkumulerade avskrivningar 31.12.2020	-13 228	-83 184	0	-10 655	-107 067
Nedskrivningar 1.1.2020	0	-56 400	0	0	-56 400
Nedskrivningar 31.12.2020	0	-56 400	0	0	-56 400
Bokföringsvärde 31.12.2020	62 834	7 544	46	4 954	75 377

Koncernen

	Övriga utgifter med lång verkningstid	Goodwill	Förskotts- betalningar	Maskiner och inventarier	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2020	152 284	76 569	872	22 189	251 915
Helt avskrivna under föregående år	90	0	-	-5 567	-5 477
Ökningar	2 273	0	1 329	762	4 365
Minskningar	-90	0	-919	-1 430	-2 439
Anskaffningsutgift 31.12.2020	154 557	76 569	1 283	15 954	248 363
Akkumulerade avskrivningar 1.1.2020	-80 281	-9 238	0	-14 559	-104 077
Helt avskrivna under föregående år	-90	0	0	5 567	5 477
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	11	0	0	661	672
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-5 820	-7 657	0	-2 436	-15 913
Akkumulerade avskrivningar 31.12.2020	-86 179	-16 895	0	-10 767	-113 840
Nedskrivningar 1.1.2020	-57 560	0	0	0	-57 560
Nedskrivningar 31.12.2020	-57 560	0	0	0	-57 560
Bokföringsvärde 31.12.2020	10 818	59 675	1 283	5 188	76 963

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	245 747	245 747
Överföring från föregående räkenskapsperiods vinst	73 075	73 075
Säkerhetsfond 31.12	318 822	318 822
Styrelsens disponibla medel 1.1/31.12	59	59
Vinst från föregående räkenskapsperioder 1.1	0	63 266
Vinst från föregående räkenskapsperiod	73 075	102 821
Överföring till säkerhetsfond	-73 075	-73 075
Vinst från föregående räkenskapsperioder 31.12	0	93 013
Räkenskapsperiodens vinst	84 411	95 808
Fritt sammanlagt	403 291	507 701
Eget kapital sammanlagt	411 577	515 987
Specifikation av uppskrivningsfonden 31.12.2020		
Uppskrivningar av placeringstillgångar	583	583
	583	583
Kalkyl över utdelningsbara medel 31.12.2019		
Räkenskapsperiodens förlust	84 411	
Säkerhetsfond	318 822	
Styrelsens disponibla medel	59	
	403 291	

Skulder

Övriga skulder

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019
Till företag inom samma koncern	976	1 104

Latenta skatteskulder

	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Av koncernaktiva	4 407	4 990
Av koncernens avskrivningsdifferens	1 984	2 023
Övriga	521	589
	6 912	7 602

Säkerhet och ansvarsförbindelser

Ställts för egen del

Ansvar på grund av derivatkontrakt

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Icke-skyddande				
Valutaderivat				
Termins- och futurkontrakt				
Öppna				
Värdet på underliggande tillgångar	0	26 795	0	39 057
Verkligt värde	0	533	0	777
Skyddande				
Räntederivat				
Ränteswapkontrakt				
Öppna				
Värde av underliggande tillgång	536 923	526 420	965 403	932 700
Verkligt värde	93 894	46 322	156 751	76 819

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

Icke-skyddande derivatavtals negativa värderingsskillnader bokförs via resultaträkningen.

Säkerhet och ansvarsförbindelser

	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Erhållna säkerheter för derivathandel				
Danske Bank A/S	23 550	13 490	28 160	15 960
Nordea Bank Abp	73 910	42 020	134 790	76 320
Leasing- och hyresansvar	4 020	5 284	5 089	6 439
Säkerheter för hyresbetalning				
Fastighetsinteckningar			206	206
Övriga ansvarsförbindelser				
Egen del	167	732	289	877
Övriga bolags del	122	145		
Fastighetsinvesteringarnas kontrollansvar enligt 120 § i lagen om mervärdesskatt	824	615	3 222	3 358
Placeringsförbindelser				
Förbindelser om teckning av andelar i kapitalfonder	27 193	33 957	32 417	39 516
Förbindelser om betalning av andelar i fastighetsplaceringar	8 104	9 944	8 104	9 944
Obetalda entreprenadposter av oavslutade byggobjekt	112	940	112	1 288

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

Noter om koncernen

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

Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter

Helsingfors den 18 mars 2021

Mikael Ahlbäck

Anni Ronkainen

Juha-Pekka Kallunki

Risto Tornivaara

Jyrki Mäkynen

Johanna Ikäheimo

Tomi Yli-Kyyny

Henry Backlund

Antti Kuljukka
verkställande direktör

Revisionsanteckning

Över upprättad revision har i dag avgivits en revisionsberättelse.

Helsingfors den 18 mars 2021

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 1.1–31.12.2020. Bokslutet omfattar koncernens samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter.

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

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

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god 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. 15–17)

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. 18–21)

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 skadeförsäkrings-verksamhet är ersättningsansvarets tillräcklighet. Vid beräkningen av pensionsansvar inom ersättningsansvaret bör bedömningen av skadefallen och valet av diskonteringsränta göras betryggande.

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

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

Hur vi har agerat till följd av dessa risker

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

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

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

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns.

Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

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

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

- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för vårt uttalande.

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

Övriga rapporteringsskyldigheter

Uppgifter om revisionsuppdraget

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

Övrig information

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

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

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

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

Helsingfors den 18 mars 2021

KPMG Oy Ab

Mikko Haavisto

CGR

Förvaltningsrådets utlåtande

Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias förvaltningsråd har tagit del av bolagets bokslut och koncernbokslut för 2019 samt av revisionsberättelsen. Förvaltningsrådet har i detta hänseende ingenting att anmärka på.

Förvaltningsrådet föreslår för Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias ordinarie bolagsstämma 2020 att bokslutet och koncernbokslutet fastställs och att styrelsens förslag till hur räkenskapsperiodens resultat disponeras godkänns.

Helsingfors den 18 mars 2021

På förvaltningsrådets vägnar

Janne Ylinen

förvaltningsrådets ordförande



Förvaltnings-
organ



Förvaltningsråd

1.1.2021

Ordförande

Janne Ylinen

verkställande direktör

Kokkolan Halpa-Halli Oy

Karleby

Vice ordförande

Marianne Kaasalainen

verkställande direktör

Oy Patrol Trading Ab

Esbo

Medlemmar

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

Ilkka Jalonen

Ordförande

Ilja Consulting Oy

Esbo

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

verkställande direktör

Oulun Autokuljetus Oy

Uleåborg

Petteri Kolin

verkställande direktör

Design Forum

Helsingfors

Jaana Kotro

administration partner

Teknopower Oy

Åbo

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

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

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

Avarn security

Helsingfors

Antti Mykkänen

Fennias personalrepresentant

Lahtis

Ari Penttilä

verkställande direktör

Matkapojat Oy

Tammerfors

Tero Pesu

HR-direktör

Stora Enso Oyj

Helsingfors

Raimo Puustinen

verkställande direktör

Punamusta Media Oyj

Joensuu

Pekka Rantamäki

verkställande direktör

Rantamäki Advisors Oy

Helsingfors

Ari Rinta-Jouppi

verkställande direktör

Rinta-Joupin Autoliike Oy

Tervajoki

Ali U. Saadetdin

styrelseordförande

A. Saadetdin Oy

Tammerfors

Seppo Saajos

styrelseordförande

Saajos Yhtiöt

Lojo

Kaj Ström

styrelseordförande

Motoral Oy

Helsingfors

Antti Tiitola

verkställande direktör

Broman Group Oy

Helsingfors

Juhana Tikka

verkställande direktör

Kaakon Viestintä Oy

S:t Michel

Tapio Tommila

verkställande direktör

Panostaja

Tammerfors

Virpi Utriainen

verksamhetsledare

Ung Företagsamhet rf

Helsingfors

Heikki Vauhkonen

verkställande direktör

Tulikivi Oyj

Juga

Jarkko Wuorinen

styrelseordförande

Saimaan Kotirengas Oy

Nyslott

Jens Österberg

verkställande direktör

Oy Petsmo Products Ab

Vasa

Styrelse

1.1.2021

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

Seinäjäki

Anni Ronkainen

Executive Vice President, Chief Digital Officer

Kesko Abp

Helsingfors

Risto Tornivaara

Senior Advisor

Sitra

Vanda

Tomi Yli-Kyyny

verkställande direktör

Caruna Networks Oy

Helsingfors

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

1.1.2021

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

1.1.2021

Antti Huhtala

vice verkställande direktör, operativ direktör försäkrings- och skadetjänster

Christina Branders

direktör, egendomsförsäkrings- och skadetjänster

Mikko Kokko

direktör, personförsäkrings- och skadetjänster

Sanna Kämäri

direktör, ekonomiförvaltning

Mikko Lempiäinen

direktör, företagskunder

Hanna Länsivuori

direktör, digital affärsverksamhet och kundupplevelse

Jarkko Mattinen

direktör, privatkunder

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

1.1.2021

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

Timo Yrjönen

medicine doktor

specialist i ortopedi

Heikki Österman

medicine licentiat

specialist i ortopedi och traumatologi