



Innehåll

Verkställande direktörens översikt	1
Styrelsens verksamhetsberättelse	2
Bokslut	
Balansräkning	9
Resultaträkning	10
Noter	
Noter 1: Placeringar i företag i samma koncern	11
Noter 2: Fordringar	12
Noter 3: Skulder	13
Noter 4: Eget kapital	14
Noter 5: Noter till resultaträkningen	15
Noter 6: Säkerheter och ansvarsförbindelser	16
Noter 7: Transaktioner med närstående	17
Noter 8: Noter om koncernen	18
Revisionsberättelse	19
Förvaltningsorgan	
Styrelse	21
Revisorer	22
Ledning	23

■ Exceptionellt bra placeringsår 2019

Enligt så gott som alla mätare blev 2019 ett exceptionellt bra placeringsår. Såväl aktier, ränteinstrument som fastigheter gav god avkastning. Endast placeringar i kontanta medel och i räntepapper med de allra kortaste räntorna blev utan avkastning. I placerings-verksamhet är historien ingen garanti för hur framtiden ser ut. En påminnelse om detta är bra med tanke på fortsättningen.

Vi lyckades väl och uppnådde våra målsättningar i fråga om att öka de förvaltade tillgångarna och förbättra bolagets marknadsställning, inklusive kundnöjdheten. I fråga om den tredje gemensamma mätaren, rörelsevinst, uppnådde vi inte målet, men resultatet var klart positivt. Rörelsevinsten påverkades negativt av investeringar i webbverksamhet, förändringar i organisationen och otillräckliga reserver.



Under året ändrade vi vår organisation för fastighetsrörelsen, så att endast fastighets-fondsrörelsen blev kvar i moderbolaget Fennia Kapitalförvaltning, som har AIFM-koncession. All annan fastighetsrörelse överfördes till Fennia Fastigheter Ab, som Fennia Kapitalförvaltning äger i sin helhet. Fennia Fastigheter Ab är det tidigare bolaget Fennia Fastighetsutveckling Ab, och namnet byttes i samband med organisationsförändringen. Förändringen genomfördes under våren och sommaren, och från och med den 1 september 2019 bedrivs verksamheten enligt den nya organisationsmodellen. Fennia Kapitalförvaltning och Fennia Fastigheter har nu en tydligare koncernstruktur än tidigare.

Under räkenskapsperioden färdigställdes vår nya nättjänst för produktion. Nu kan man till exempel placera i våra fonder också över nätet.

I slutet av året bildade vi en ledningsgrupp för ansvarsfullhet, vilken rapporterar till moderbolagets ledningsgrupp. Principerna för ansvarsfullhet införlivas i all vår affärsverksamhet.

Vi fortsätter med lönsam tillväxt. Vi vill fortsättningsvis vara en av de ledande aktörerna inom fastighetsrörelsen i Finland. Koncernen Fennia Kapitalförvaltning har alla förutsättningar för det.

Mitt varmaste tack till personalen i kapitalförvaltningskoncernen och till Fenniakoncernen för ett målmedvetet arbete för att uppnå målsättningar och genomföra nödvändiga förändringar.

På det sättet bibehåller vi våra kunders förtroende.

Eero Eriksson
verkställande direktör

■ Styrelsens verksamhetsberättelse

Fennia Kapitalförvaltning Ab är ett värdepappersföretag som erbjuder såväl företag, företagare och institutioner som privatpersoner kostnadseffektiv kapitalförvaltning av hög kvalitet. Fennia Kapitalförvaltning ägs av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia och bolaget är en del av Fenniakoncernen.

För Fennia Kapitalförvaltning var 2019 ett år av tillväxt och omorganisering av fastighetsrörelsen.

Fennia Kapitalförvaltning genomförde 2019 en verksamhetsöverlåtelse, där fastighetsförvaltning, som bolagets koncession inte ansågs omfatta, överfördes till dotterbolaget Fennia Fastigheter Ab. Till följd av förändringen tar dotterbolaget Fennia Fastigheter i fortsättningen hand om fastighetsförvaltningstjänster och fastighetsutveckling. I samband med verksamhetsöverlåtelsen byttes det tidigare namnet, Fennia Fastighetsutveckling Ab, till Fennia Fastigheter Ab för att bättre motsvara den nya affärsrörelsen. Som en del av verksamhetsöverlåtelsen gjordes också ett ägararrangemang, i vilket Rakennuttajatoimisto Allianz Oy, som tidigare ägde 30 procent av Fennia Fastighetsutveckling, sålde sin andel till Fennia Kapitalförvaltning. Efter aktieaffären är Fennia Fastigheter ett helägt dotterbolag till Fennia Kapitalförvaltning.

Moderbolaget Fennia Kapitalförvaltning fortsätter som fondförvaltare av sina alternativa fonder, som specialiserats på fastighetsplaceringar, och som tjänsteleverantör av värdepappersförvaltning.

Affärsverksamhet under räkenskapsperioden

Under räkenskapsperioden ökade bolagets provisionsintäkter med 3 procent till 7,6 miljoner euro (7,4 mn euro). Kundtillgångar som bolaget förvaltar ökade med 8 procent och var 2,7 miljarder euro (2,5 md euro), av vilka de koncerninterna tillgångarna uppgick till 2,0 miljarder euro. Antalet andelsägare i fastighetsfonderna ökade med 24,4 procent (223 st.) och antalet kundportföljer i kapitalförvaltning ökade med 10,8 procent (43 st.).

Kundtillgångar som Fennia Kapitalförvaltning och Fennia Fastigheter förvaltar ökade och var sammanlagt 3,3 miljarder euro (3,1 md euro), av vilka de koncerninterna tillgångarna uppgick till 2,6 miljarder euro (2,5 md euro).

Fennia Kapitalförvaltnings fastighetsfondrörelse fortsatte att öka under 2019. I januari startade den alternativa investeringsfonden Terrieri Kiinteistöt Ky, som investerar i fastighetsutvecklingsprojekt. Den alternativa investeringsfonden Terrieri Kiinteistöt Ky är Fennia Kapitalförvaltning Ab:s första alternativa investeringsfond som är helt avsedd för professionella institutionsplaceringar. Fondens kapitalåtaganden är sammanlagt 45 miljoner euro och målstorlek cirka 100 miljoner euro. Terrieri Kiinteistöt Ky fick en bra start och gjorde de första fastighetsinvesteringarna enligt sin strategi under året.

Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I fortsatte att växa och var en aktiv aktör på fastighetsmarknaden, både i fråga om transaktioner och om uthyrning. Under räkenskapsperioden sålde fonden en fastighet och köpte två fastigheter som motsvarar dess investeringsstrategi samt hade god framgång i sin uthyrningsverksamhet.

Specialplaceringsfonden Fennica Tomter etablerade sin verksamhet och dess avkastningsutveckling var jämn. Fonden genomförde fyra fastighetsaffärer under räkenskapsperioden. Båda fondernas nyckeltal är bra och investeringarna visade stort intresse för dem. Fondernas mål för 2020 är fortsatt tillväxt.

Bolagets resultat och soliditet

Bolagets resultat sjönk från jämförelseåret. Rörelsevinsten minskade särskilt av investeringar i fortsatt utveckling av verksamheten och av verksamhetsöverlåtelsen i augusti. Resultatet för räkenskapsperioden före skatter var 0,6 miljoner euro (1,5 mn euro) och efter skatter 0,5 miljoner euro (1,3 mn euro). Fennia Fastigheter uppvisade ett resultat på 0,1 miljoner euro.

Bolagets eget kapital ökade och var vid slutet av räkenskapsperioden 4,6 miljoner euro (4,4 mn euro).

I slutet av räkenskapsperioden var bolagets soliditet bra, kapitalrelationen var 20,9 procent (22,3 %) och bolagets kapitalbas var 4,6 miljoner euro (4,1 mn euro) (det kalkylmässiga minimibeloppet av kapitalbasen är 1,7 mn euro (1,5 mn euro)).

Nyckeltal som beskriver den ekonomiska utvecklingen

		2019	2018	2017
Avkastning på eget kapital (ROE)	%	11,8	34,9	36,7
Avkastning på totalt kapital (ROA)	%	7,8	23,7	25,9
Soliditet	%	61,4	70,6	64,2
Kostnads/intäktsrelation		0,9	0,8	0,8

Centrala poster i kapitaltäckningsberäkningen

Kapitalbas (t euro)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kärnprimärkapital (CET1) före avdrag	4 632	4 437	3 114
Avdrag från kärnprimärkapital	-79	-300	-2
Immateriella tillgångar	-79	0	-2
Styrelsens förslag till vinstutdelning	0	-300	0
Kärnprimärkapital (CET1)	4 553	4 137	3 112
Primärkapitaltillskott (AT1)	0	0	0
Primärkapital (T1 = CET1 + AT1)	4 553	4 137	3 112
Sekundärt kapital (T2)	0	0	0
Total kapitalbas (TC = T1 + T2)	4 553	4 137	3 112
Kapitalbas baserad på fasta omkostnader multiplicerad med faktorn 12,5	21 779	18 515	12 867
Kärnprimärkapital (CET1) / totalt riskvägt exponeringsbelopp (%)	20,9 %	22,3 %	24,2 %
Primärkapital (T1) / totalt riskvägt exponeringsbelopp (%)	20,9 %	22,3 %	24,2 %
Total kapitalbas (TC) / totalt riskvägt exponeringsbelopp (%)	20,9 %	22,3 %	24,2 %
Kapitalrelation	20,9 %	22,3 %	24,2 %
Minimikapital	125	125	125
Minimikrav för kapitalbas	1 742	1 481	1 029

Förvaltning

Under räkenskapsperioden fungerade Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias verkställande direktör Antti Kuljukka som styrelseordförande i Fennia Kapitalförvaltning. Styrelsemedlemmar var Elli Dahl, Juha-Pekka Kallunki och Alexander Schoschkoff. De två förstnämnda är styrelsemedlemmar utsedda av andelsägarna i specialplaceringsfonderna som bolaget förvaltar. Eero Eriksson var verkställande direktör för bolaget.

Styrelsen sammanträdde sammanlagt nio gånger under verksamhetsåret. Två av mötena hölls per e-post. Medlemmarnas närvaroprocent var 97.

Fram till den 17 juni 2019 fungerade Timo Rantala, direktör för Fennia Kapitalförvaltning Ab:s fastighetsrörelse, som styrelseordförande i dotterbolaget Fennia Fastighetsutveckling Ab. Styrelsemedlemmar var Heidi Ketolainen, direktör för förvaltning och juridiska ärenden på Fennia Kapitalförvaltning, Martti Reijonen och Jussi Perho. Bolagets namnbyte till Fennia Fastigheter Ab infördes i handelsregistret den 17 juni 2019. Därefter var Eero Eriksson, verkställande direktör för moderbolaget Fennia Kapitalförvaltning, styrelseordförande för Fennia Fastigheter och styrelsemedlemmar var Heidi Ketolainen, direktör för förvaltning och juridiska ärenden på Fennia Kapitalförvaltning, Hannu Tarkkonen och Pauli Mäkelä. Heidi Ketolainen var styrelsens vice ordförande. Aarne Markkula fortsätter som verkställande direktör för bolaget.

Styrelsen för Fennia Fastighetsutveckling sammanträdde sammanlagt två gånger under verksamhetsåret. Medlemmarnas närvaroprocent var 94. Fennia Fastigheters styrelse sammanträdde fem gånger 17.6-31.12.2019. Medlemmarnas närvaroprocent var 100.

CGR Petri Kettunen med revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab som ersättare fungerar som revisor för Fennia Kapitalförvaltning och för de specialplaceringsfonder som bolaget förvaltar. Som revisor för bolaget och för specialplaceringsfonderna, utsedda av andelsägarna i Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I, fungerar CGR Janne Nurmi med revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab som ersättare.

Under räkenskapsperioden hade bolaget i genomsnitt 35 anställda. I organisationsförändringen övergick åtta personer från Fennia Kapitalförvaltning till dotterbolaget Fennia Fastigheter den 1 september 2019.

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

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

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

Compliance officers bedömning:

Compliance officer har den 6 februari 2020 granskat utkastet till verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 2019 som upprättats av bolagets verkställande direktör samt riktlinjer för upplysningar som ska offentliggöras och intervallet för offentliggörande som fastställts i samband med utarbetande av verksamhetsberättelsen. Enligt compliance officers bedömning är både verksamhetsberättelsen och de ovan nämnda riktlinjerna förenliga med regleringen som tillämpas och med bolagets interna principer. Därmed föreslår compliance officer inga ändringar i verksamhetsberättelsen eller i riktlinjerna som gäller upplysningar som ska offentliggöras och intervallet för offentliggörande.

Riskhantering

Allmänt

Eftersom Fennia Kapitalförvaltning hör till Fenniakoncernen, beskrivs ramen för intern kontroll och riskhantering i Fennia Kapitalförvaltning dels i Fenniakoncernens gemensamma, dels i bolagets separata principdokument, som styrelsen fastställt.

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

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

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

Organisering av riskhantering

Styrelsen för Fennia Kapitalförvaltning ansvarar för att bolagets interna kontroll och riskhantering är ändamålsenliga. Styrelsen ska försäkra sig om att bolaget följer såväl sina egna principer som tillämpliga principer i Fenniakoncernens riskhanteringssystem. Fennia Kapitalförvaltnings verkställande direktör ansvarar för att riskhanteringen genomförs på ett ändamålsenligt sätt enligt styrelsens beslut.

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

Styrmodellen för bolagets riskhanteringssystem bygger på modellen med tre försvarslinjer:

1. Den första försvarslinjen, dvs. affärs- och stödfunktionerna, ansvarar främst för daglig riskhantering och riskrapportering enligt godkända principer.
2. Den andra försvarslinjen, dvs. riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen, ansvarar bl.a. för planeringen och utvecklingen av och rapporteringen om risk- och solvenshanteringen samt stödjer, följer upp och bedömer utförandet av den första försvarslinjens uppgifter inom risk- och solvenshantering.
3. Den tredje försvarslinjen, dvs. den interna revisionen, har som uppgift att säkerställa effekten och effektiviteten av den interna kontrollen och riskhanteringen.

Styrelsen för Fennia Kapitalförvaltning har bedömt att uppgifterna i bolagets andra och tredje försvarslinje kan skötas på ett effektivt och fungerande sätt utan egen separat riskhanteringsfunktion, compliancefunktion eller intern revision. Under räkenskapsperioden köptes compliancetjänster delvis av moderbolaget och delvis av en tjänsteleverantör utanför Fenniakoncernen. Riskhanteringsfunktionen och den interna revisionens tjänster har utlokaliserats till koncernens moderbolag.

Organisatoriskt har riskhanteringen i Fenniakoncernen delats in i Riskhanteringsenheten och i enheten Compliance och operativa risker. Den interna revisionen är en självständig enhet som rapporterar direkt till styrelserna i Fenniakoncernens bolag. Riskhanteringsenheten, enheten Compliance och operativa risker samt den interna revisionen har integrerats i Fenniakoncernens organisation på ett sätt som säkerställer att de är fria från sådana inflytelser som kan äventyra deras objektiva, opartiska och självständiga genomförande av uppgifter. Den interna revisionen är obunden av funktionerna inom den första och andra försvarslinjen.

Ansvarsfördelning inom riskhantering

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

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

- Riskhantering

Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker utgör tillsammans riskhanteringsfunktionen och upprätthåller en helhetsbild av bolagets riskprofil. De bistår styrelsen, verkställande direktören och affärs- och stödfunktionerna i arbetet med att utveckla och upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem. De rapporterar riskerna till bolagets ledning och stöder affärs- och stödfunktionernas riskhanteringsarbete genom att skapa enhetliga handlingssätt, ge instruktioner och utbildning. Tillsammans följer de upp affärs- och stödfunktionernas riskhanteringsarbete och utvärderar dess tillräcklighet. I processen för solvenshantering har Riskhanteringsenheten som uppgift att följa upp att beräkningen av kapitaltäckning är adekvat och att delta i utarbetandet av ICAAP-rapporten. Riskhanteringsfunktionens befogenheter och uppgifter har definierats i principer som är fastställda av styrelsen.

- Compliance

Compliancefunktionen, som hör till den andra försvarslinjen, ser till att reglering, finansbranschens självreglering och Fenniakoncernens interna regler tillämpas i verksamheten och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer. Dess uppgift är också att identifiera och bedöma effekter av bestämmelseändringar, risker förknippade med försummelse att följa bestämmelser och om de åtgärder som tagits för att förhindra och korrigera de eventuella brister som förekommit då man följt bestämmelser är tillräckliga. Vidare främjar compliance tillämpning av bestämmelser genom att ge förutseende rådgivning och genom att utveckla interna metoder med vilka man effektivt och ändamålsenligt kan övervaka att bestämmelser följs.

- Intern revision

Den interna revisionen stödjer Fenniakoncernen att nå sina mål genom att erbjuda ett systematiskt tillvägagångssätt för att bedöma och utveckla effektiviteten av organisationens riskhanterings-, kontroll-, lednings- och administrationsprocesser. Den Interna revisionen har som uppgift att följa och bedöma tillräckligheten och effektiviteten av koncernens interna kontroll och annan företagsstyrning.

Riskhanteringsprocess

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

Fennia Kapitalförvaltnings riskhanteringsprocess utgörs av följande delområden:

- Identifiering av risker

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

- Riskmätning

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

- Riskhantering

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

- Riskuppföljning

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

- Kommunikation och rapportering gällande risker

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

Mest betydande riskområden, framtida risker och osäkerhetsfaktorer

Den ovan beskrivna riskhanteringsprocessen tillämpas på alla risker som riktas mot bolagets verksamhet. De mest betydande riskerna för bolagets verksamhet är operativ risk, koncentrationsrisk, strategisk risk och ryktesrisk.

Operativa risker hänför sig till bolagets processer, personal, system och till externa faktorer. Dessa identifieras genom kartläggning av operativa risker och hanteras bl.a. med kontinuerlig utveckling, anvisningar och utbildning.

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

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

Med ryktesrisk avses risken för att den offentliga bilden av bolaget skadas. Ryktesrisken är ofta en följd av att andra risker, som operativa risker, förverkligas.

Fennia Kapitalförvaltning är dessutom exponerad för andra risker, såsom ansvarsrisker, likviditetsrisk, motpartsrisk, marknadsrisker och grupprisker. För hanteringen av dessa finns egna metoder.

Deklaration om att arrangemangen för riskhantering är tillfredsställande

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

Förvaltnings- och styrsystem

Fennia Kapitalförvaltnings styrelse har godkänt den handling som gäller ordnande av förvaltning, i vilken styrelsens uppgifter samt befogenheter, ansvar och rapporteringsförhållande och ersätтарarrangemang för verkställande direktören, direktörerna som ansvarar för centrala affärsverksamheter och den övriga personalen beskrivs. Fennia Kapitalförvaltnings förvaltning utgörs av bolagets styrelse, den operativa ledningen, dvs. ledningsgruppen, och av följande utlagda funktioner: ekonomiförvaltning, dataadministration, riskhantering, compliance och intern revision och revision. För att förvaltningen ska vara ändamålsenlig och effektiv har man vid ordnandet av den beaktat kvalitet, omfattning och mångsidighet i bolagets verksamhet.

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

Fennia Kapitalförvaltning följer i all verksamhet sina instruktioner om ordnande av förvaltningen. Instruktionerna grundar sig på bestämmelser, föreskrifter och standarder i Finansinspektionens föreskriftssamling. Finansinspektionens föreskriftssamling finns offentligt tillgänglig på: <https://www.finanssivalvonta.fi/sv/regelverk/foreskriftssamling/>

Belöning

För belöning tillämpas instruktionerna för Fennia Kapitalförvaltnings belöningssystem som följer regleringen (kreditinstitutslagen 610/2014 och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar 18/3013 Ersättningspolicy och ersättningspraxis), i vilka personalen har riskklassificerats utgående från uppgifter och ställning. Belöningen delas in i fast och rörlig ersättning. Den fasta lönen motsvarar arbetskrav, erfarenhet och ställning inom ramen för arbetsvärderingssystemet Hay. Den rörliga ersättningen består beroende på uppgifter av årlig bonus eller av försäljnings-/vinkprovision, som på personlig nivå kan överskrida den av Finansinspektionen fastställda tillämpade gränsen på 50 000 euro om året. I dessa fall motiveras principerna som gäller belöningssystemet enligt anvisningarna med ett tilläggsdokument i principhandlingen i fråga. År 2019 betalades 3 108 732 euro (2 921 021 euro) som lön och totalt 698 098 euro (555 673 euro) i form av rörlig ersättning till 59 (56) personer (inkl. Kapitalförvaltnings provisioner som betalats på Fennia Liv). De rörliga ersättningarna följde maximi- och proportionalitetsgränserna och uppskjutna rörliga ersättningar förekom inte.

Koncernstruktur

Fennia Kapitalförvaltning ägde 70 procent av Fennia Fastighetsutveckling Ab som startade den 23 april 2018. Fennia Kapitalförvaltning köpte de återstående aktierna, 30 procent av aktiestocken, i Fennia Fastighetsutveckling den 3 juni 2019. Fennia Fastighetsutvecklings nya namn Fennia Fastigheter Ab infördes i handelsregistret den 17 juni 2019. Fennia Kapitalförvaltning Ab har inte upprättat något koncernbokslut. Konsolidering av Fennia Fastigheter är inte nödvändigt för att ge en rätt och tillräcklig bild av koncernens verksamhetsresultat och ekonomiska ställning. Fennia Fastigheter och Fennia Kapitalförvaltning konsolideras i moderbolaget Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias koncernbokslut. Den genomförda verksamhetsöverlåtelsen mellan bolagen har eliminerats i Fenniakoncernen.

Utsikter för pågående räkenskapsperiod

Fennia Kapitalförvaltnings och Fennia Fastigheters sammanlagda resultat 2020 väntas vara bättre än resultatet 2019.

Resultaten kan dock variera betydligt till följd av ogynnsamma förändringar på placeringsmarknaden.

Styrelsens förslag till disposition av resultatet

Bolagets vinst för räkenskapsperioden var 494 982,18 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att ingen utdelning ges och att 494 981,18 euro överförs till tidigare räkenskapsperioders vinstmedel.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Fennia Kapitalförvaltning ansökte av Finansinspektionen om ändring av koncessionen för förvaltning av alternativa investeringsfonder så att den omfattar förvaltning av alternativa investeringsfonder som tillämpar fondandelsstrategi. Koncession beviljades den 8 januari 2020.

Aktiekapital och aktier

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

Balansräkning

	Noter	2019	2018
AKTIVA			
Kontanta medel		5 040	5 441
Aktier och andelar			
I företag inom samma koncern	1	531	105
Immateriella tillgångar			
Övriga utgifter med lång verkningstid		79	
Materiella tillgångar			
Övriga materiella tillgångar		29	30
Övriga tillgångar			
Fordringar	2	544	611
Aktiva resultatregleringar och förskottsbetalningar	2	237	106
		6 460	6 294
PASSIVA			
FRÅMMANDE KAPITAL			
Övriga skulder	3	296	398
Passiva resultatregleringar	3	1 522	1 450
ACKUMULERADE BOKSLUTSDISPOSITIONER			
Avskrivningsdifferens		10	10
EGET KAPITAL	4		
Aktiekapital		125	125
Fond för inbetalt fritt eget kapital		3 675	3 675
Förlust från tidigare räkenskapsperioder		337	-686
Räkenskapsperiodens vinst		495	1 322
		6 460	6 294

Resultaträkning

	Noter	2019	2018
Intäkter av placeringsverksamheten			
Provisionsintäkter		7 602	7 425
Ränteintäkter			
		7 602	7 425
Provisionskostnader			
Räntekostnader		-2	-1
Intäkter av placeringsverksamheten		7 600	7 425
Förvaltningskostnader			
Personalkostnader			
Löner och arvoden	5	-3 996	-3 384
Lönebikostnader			
Pensionskostnader		-684	-623
Övriga lönebikostnader		-414	-375
		-1 098	-998
Övriga förvaltningskostnader		-1 385	-1 079
		-6 480	-5 461
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-7	-7
Övriga rörelsekostnader		-483	-457
Rörelsevinst/-förlust		631	1 500
Bokslutsdispositioner		-1	-1
Inkomstskatt		-136	-176
Vinst/förlust från ordinarie verksamhet efter skatt		495	1 322
Räkenskapsperiodens vinst		495	1 322

1. Placeringar i företag i samma koncern

1 000 €	2019	2018
Anskaffningsutgift 1.1	105	
Ökningar	426	105
Anskaffningsutgift 31.12	531	105
Bokföringsvärde 31.12	531	105

2. Fordringar

1 000 €	2019	2018
Övriga fordringar		
Hos företag inom samma koncern	18	
Hos samarbetsföretag	499	498
Övriga fordringar	27	113
	544	611

1 000 €	2019	2018
Aktiva resultatregleringar		
Skattefordringar	174	
Övriga aktiva resultatregleringar	63	106
	237	106

3. Skulder

1 000 €	2019	2018
Övriga skulder		
Övriga skulder	296	377
Till företag inom samma koncern		21
	296	398

1 000 €	2019	2018
Passiva resultatregleringar		
Latent skatteskuld		176
Semesterlöneskuld	560	659
Övriga lagstadgade försäkringspremier	47	60
Övriga passiva resultatregleringar	915	555
	1 522	1 450

4. Eget kapital

1 000 €	2019
Bundet	
Aktiekapital 1.1 /31.12	125
Bundet eget kapital sammanlagt	125
Fritt	
Fond för inbetalt fritt eget kapital 1.1 /31.12	3 675
Vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder 1.1	-686
Vinst/förlust från tidigare räkenskapsperiod	1 322
Vinst från tidigare räkenskapsperioder 31.12	337
Räkenskapsperiodens vinst	495
Fritt eget kapital sammanlagt	4 507
Eget kapital sammanlagt	4 632
Utdelningsbara medel 31.12.2018	
Räkenskapsperiodens vinst	495
Fond för inbetalt fritt eget kapital 1.1 /31.12	3 675
Vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	337
Utdelningsbara medel	4 507

5. Noter till resultaträkningen

1 000 €	2019	2018
Specifikation av personalkostnader, personal och medlemmar i olika organ		
Personalkostnader		
Löner och arvoden	3 996	3 384
Pensionskostnader	684	623
Övriga lönebikostnader	414	375
Sammanlagt	5 095	4 382
Löner och arvoden till ledningen		
Styrelsen och verkställande direktören	327	318
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	35	35
	35	35
	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar		
Från immateriella tillgångar	1	2
Från materiella tillgångar	6	5
	7	7
	-	-
Arvoden till revisor		
Revision	6	1
Skatterådgivning	13	6
Övriga		6
	19	12

6. Säkerheter och ansvarsförbindelser

1 000 €	2019	2018
Ansvar för mervärdesskatt		
Med anknytning till gruppregistrering för mervärdesskatt är bolaget tillsammans med övriga medlemmar i den skattskyldiga gruppen i Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia gemensamt ansvarigt för de mervärdesskatter som gruppen ska redovisa.		
Egen del	9	51
Övriga bolags del	868	675
	877	726

7. Transaktioner med närstående

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

8. Noter om koncernen

Fennia Kapitalförvaltning Ab hör till koncernen Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, vars moderbolag är

Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia och hemort Helsingfors. Koncernboksluten finns tillgängliga på www.fennia.fi

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

■ Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Fennia Kapitalförvaltning Ab

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av bokslutet för Fennia Kapitalförvaltning Ab (fo-nummer 2392951-7) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2019. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

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

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

Revisorns 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 bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

— Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

— Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

— Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens 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

Övrig information

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

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

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

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

Helsingfors den 6 mars 2020
KPMG OY AB

PETRI KETTUNEN
CGR

JANNE NURMI
GR

■ Styrelse

Ordförande

Antti Kuljukka

koncernchef
Fenniakoncernen
Helsingfors

Vice ordförande

Alexander Schoschkoff

verkställande direktör
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv
Helsingfors

Medlemmar

Elli Dahl

verksamhetsledare
stiftelsen Yrjö Jahnsson
Helsingfors

Juha-Pekka Kallunki

professor
Uleåborgs universitet
Uleåborg

Styrelsens sekreterare

Heidi Ketolainen

direktör, administration och juridiska ärenden
Fennia Kapitalförvaltning

Fennia Kapitalförvaltnings förvaltningsorgan 1.1.2020

■ Revisorer

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

GR **Daniel Haglund** med revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab som ersättare var vald av andelsägarna som revisor för bolaget och de specialplaceringsfonder som bolaget förvaltar.

Ledning

Eero Eriksson

Managing director

Heidi Ketolainen

direktör, juridiska ärenden och administration

Simo Launonen

direktör, försäljning och kundrelationer

Jarno Mäkinen

direktör, värdepapper

Ville Yrjölä

direktör, fastighetsfödrörelse

Fennia Kapitalförvaltnings förvaltningsorgan 1.1.2020