

Fennia Livs verksamhetsberättelse och bokslut 2025



fennia

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	1
Styrelsens verksamhetsberättelse	2
Bokslut.....	7
Resultaträkning 1.1.2025 – 31.12.2025.....	7
Balansräkning 31.12.2025	8
Moderbolagets finansieringsanalys.....	10
Noter till bokslutet	11
Bokslutsprinciper	11
Formler för beräkning av nyckeltal.....	16
Bokslutets nyckeltal	17
Placeringsfördelning enligt verkligt värde.....	18
Placeringsfördelning enligt verkligt värde.....	19
Risker samt risk- och solvenshantering	20
Noter till resultaträkningen	32
Premieinkomst	32
Premieinkomst av direktförsäkring	32
Utbetalda ersättningar.....	33
Specifikation av nettointäkterna från placeringsverksamheten	34
Specifikation av driftskostnader.....	35
Noter till balansräkningen.....	37
Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar	37
Fastighetsplaceringar	38
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar 31.12.2025	39
Väsentliga aktieinnehav, övriga placeringar	40
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar.....	42
Förändringar i immateriella och materiella tillgångar, moderbolag	52
Eget kapital.....	53
Skulder och solvens	53
Säkerheter och ansvarsförbindelser.....	54
Lån till närstående och transaktioner mellan närstående	55
Noter om koncernen	55
Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter	56
Revisionsberättelse till bolagsstämman i Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	57
Förvaltningsorgan	62

Verkställande direktörens översikt

På Fennia Liv vill vi i enlighet med vår vision vara en aktör med stor dragningskraft för våra kunder, våra samarbetspartner och vår personal. Vi vill svara ännu bättre på deras behov samt tillhandahålla smidiga och effektiva försäkrings-, placerings- och spartjänster på ett professionellt och begripligt sätt.

En utmärkt kundupplevelse börjar med en yrkeskunnig och motiverad personal – därför står även personalupplevelsen, tillsammans med kundupplevelsen, i centrum för vår verksamhet.

Det gångna året var tudelat för oss. Vår verksamhet speglas starkt av våra kunders ekonomiska situation. Under de senaste åren har osäkerheten i finska konsumenters och företags vardag skapats inte bara av den instabila geopolitiska situationen utan också av anpassningskraven inom den offentliga ekonomin och den utmanande sysselsättningssituationen. Inflationens avmattning och räntesänkningen skapade ändå förutsättningar för att konsumtionen och investeringarna skulle ta fart igen. I företagen fattades mer genomtänkta investeringsbeslut och i hushållen kvarstod den ekonomiska försiktigheten trots att köpkraften gradvis förbättrades. Den ekonomiska osäkerheten har fortsatt i år.

Trots utmaningarna i den ekonomiska miljön utvecklades vår affärsverksamhet positivt. Våra premieinkomster ökade i alla produktgrupper och de påverkades positivt även av försäkringsbeståndet som överfördes till oss från Handelsbanken 1.12.2024.

Våra skadekostnader ökade, särskilt på grund av återköp av beståndet som överförts från Handelsbanken till Fennia Liv.

Omkostnadsprocenten förbättrades i takt med att belastningsinkomsten ökade. Vår solvens förblev stark och vår ekonomiska ställning är stabil. Detta skapar goda förutsättningar för att fortsätta utveckla företagets affärsverksamhet även under de kommande åren.

Vi har vuxit både organiskt och genom företagsförvärv under de senaste åren. År 2025 var det första hela året då beståndet av placerings-, pensions- och låneskyddsförsäkringar som överförts från Handelsbanken fanns hos Fennia Liv. I augusti 2025 köpte vi Sb-Livförsäkring Ab och ingick ett distributionssamarbete med Sparbanksgruppen gällande långsiktigt försäkringssparande och låneskyddsförsäkring. I vår livförsäkringsverksamhet spelar vårt mångsidiga partnernätverk en viktig roll när vi söker tillväxt. Den gör det möjligt för oss att utveckla vår verksamhet och våra tjänster för alla våra kunder.

Tack för det gångna året till alla våra kunder. Tack också till våra anställda och samarbetspartner som dagligen gör ett värdefullt arbete för våra kunder.

Johanna Ahvenainen
verkställande direktör



Styrelsens verksamhetsberättelse

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv är ett livförsäkringsbolag som tillhandahåller privatpersoner och samfund risklivförsäkringar, pensionsförsäkringar, spar- och placeringsförsäkringar och kapitaliseringsavtal.

Fennia Liv är Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias dotterbolag med 100 procents ägarandel. Fennia Livförsäkring Ab (tidigare Sb-Livförsäkring Ab) är ett helägt dotterbolag till Fennia Liv.

Lönsamheten i den operativa verksamheten låg fortfarande på en stabil nivå 2025 och omkostnadsprocenten förbättrades jämfört med jämförelseperioden. Under 2025 bedrev Fennia Liv ingen sådan anknytande verksamhet som avses i försäkringsbolagslagen.

Årets väsentligaste händelser

Fennia Livs affärsverksamhet utvecklades positivt. Premieinkomsten ökade med 21,9 procent jämfört med föregående år och uppgick till 371,8 miljoner euro, vilket är den högsta premieinkomsten i Fennia Livs historia. Orsaken till ökningen av premieinkomsten är framför allt det starka resultatet från placeringsförsäkringar och kapitaliseringsavtal. Premieinkomsten från både pensionsförsäkringar och risklivförsäkringar ökade med cirka 14 procent jämfört med året innan. Premieinkomsten från alla produktgrupper påverkades av försäkringsbeståndet som överfördes från Handelsbanken till Fennia Liv 1.12.2024.

Antalet försäkringsersättningar ökade med cirka 77 procent jämfört med föregående år, vilket främst berodde på återköp av spar- och pensionsförsäkringar som överförts från Handelsbanken till Fennia Liv. Ersättningarna från risklivförsäkringar ökade med cirka 25 procent jämfört med året innan.

Fennia Liv köpte 29.8.2025 hela aktiestocken i Sb-Livförsäkring Ab. I samband med affären avtalade Fennia Liv och Sparbanksgruppen även om ett distributionssamarbete om långsiktigt försäkringssparande och låneskyddsförsäkring. Förvärvet och distributionssamarbetet stöder Fennias mål att öka livförsäkringsverksamheten.

Försäkringsverksamhet

Fennia Livs totala premieinkomst efter återförsäkrares andel var 371,8 miljoner euro (304,9 mn euro). Av bolagets premieinkomst hänförde sig 27,5 miljoner euro (24,5 mn euro) till risklivförsäkringar, 308,4 miljoner euro (248,2 mn euro) till sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal och 37,5 miljoner euro (33,7 mn euro) till pensionsförsäkringar. Premieinkomsten från alla produktgrupper påverkades av försäkringsbeståndet som överfördes från Handelsbanken till Fennia Liv 1.12.2024.

Premieinkomsten från fondförsäkringar var 336,1 miljoner euro (271,5 mn euro) och deras andel av bolagets premieinkomst var 90,0 procent (88,6 %). Premieinkomsten från försäkringar med fortlöpande premie var 65,5 miljoner euro (57,7 mn euro) och dess andel av den totala premieinkomsten var 17,5 procent (18,8 %).

Utbetalda ersättningar uppgick till 258,1 miljoner euro (145,7 mn euro). Återköp uppgick till 158,0 miljoner euro (75,0 mn euro). Återköpen påverkades av att man överförde portföljen från Handelsbanken till Fennia Liv i december 2024. Sparbelopp som förfallit utgjorde 3,8 miljoner euro (4,6 mn euro). Sammanlagt 51,9 miljoner euro (43,7 mn euro) utbetalades i pensioner och 39,5 miljoner euro (17,7 mn euro) i livförsäkringsersättningar.

Driftskostnaderna var 22,8 miljoner euro (19,6 mn euro). Bolagets omkostnadsprocent, inklusive intäkter från provisionsåterbärningar i placeringsfonder, var 72,1 procent (82,1 %).

Den totala avkastningen på försäkringskapital som är bundet till bolagets resultat varierade 2025 mellan 3,38 och 4,5 procent beroende på försäkringsgren. De beviljade tilläggsräntorna var 2,7 miljoner euro.

Överskottet från risklivförsäkringar delas ut som tillägg och betalas ut till riskförsäkringar i samband med skadefall. De tillägg på 1,7 miljoner euro som betalades ut 2025 finansierades genom att upplösa ansvarsskuld för kommande extra förmåner som ingick i det föregående bokslutet. Dessutom ökades reserven för tilläggen med 1,5 miljoner euro.

Fennia Livs solvenskvot var enligt preliminära beräkningar 198,6 procent (201,9 %).

Fennia Livs nyckeltal

		2025	2024	2023
Premieinkomst	mn €	373,5	306,5	251,1
Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten	%	85,5	93,3	100,5
Rörelsevinst/-förlust	mn €	22,0	17,1	26,4
Totalresultat	mn €	3,1	16,0	95,6
Antal anställda i genomsnitt		10	9	7

Placeringsverksamhet

Nettointäkterna från bolagets placeringsverksamhet i bokföringen var 265,0 miljoner euro (79,2 mn euro), varav nettoavkastningen på fondförsäkringar utgjorde 252,8 miljoner euro (71,7 mn euro). Avkastningen på investeringsbalansen, enligt verkligt värde, uppgick till 9,4 miljoner euro (4,6 mn euro), vilket inkluderade nettointäkter på -2,4 miljoner euro (14,9 mn euro) från placeringsverksamheten och en marknadsbaserad intäkt på 12,7 miljoner euro (-10,3 mn euro) från ansvarsskulden. Avkastningen på både placeringstillgångarna och ansvarsskulden påverkas av ränteutvecklingen på marknaden. Avkastningen på ansvarsskulden är positiv när räntorna stiger, medan nuvärdet på ansvarsskulden sjunker. När räntorna sjunker blir effekten den motsatta. Målet för placeringsverksamheten är att generera stabil avkastning på investeringsbalansen med hänsyn till båda sidorna i balansräkningen. Placeringsverksamhetens nettointäkter på sysselsatt kapital, enligt verkligt värde, var -0,4 procent (2,5 %).

Vid årets slut var placeringarnas verkliga värde 568,2 miljoner euro (584,8 mn euro). Av placeringsbeståndet utgjorde masskuldebrevslån och placeringar i långa räntefonder

78,1 procent (87,1 %) och penningmarknadsplaceringar och insättningar 9,1 procent (10,9 %). Aktier, placeringar i aktiefonder och kapitalfonder utgjorde 13,1 procent (0,4 %), fastighetsplaceringar 0,0 procent (0,1 %) och lånefordringar och övriga placeringar -0,4 procent (1,6 %). De medel som utgör täckning för fondförsäkringar ökade till 3 189 miljoner euro (2 836 mn euro).

Fenniakoncernen har en fastställd strategi för balanshantering (ALM). Enligt denna strategi använder koncernbolagen 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.

Räntesäkringarna bokförs som skyddande. De skyddande derivatens värdeförändringar bokförs inte via resultaträkningen när skyddet är inom de gränser som fastställs i effektivitetskalkyler. Räntesäkringarna kan ändras utgående från den taktiska räntesynen på balanshanteringen. Eventuella sänkningar av säkringsgraden och höjningar över 100 procent sker med separata resultatpåverkande avtal. Skydden var effektiva under hela 2025. På Fennia Liv fastställs säkringsgraden för den fasta delen av ansvarsskulden till lägre än 100 procent med tanke på den motsatta räntekänsligheten hos ansvarsskulden för framtida extra förmåner. År 2025 varierade säkringsgraden för den fasta delen mellan 72 och 78 procent på Fennia Liv. Den motsvarade en säkringsgrad på cirka 100 procent för hela ansvarsskulden. Säkringsgraden sänktes till en nivå under 78 procent genom resultatpåverkande avtal.

Nyckeltal för livförsäkringen

		2025	2024	2023
Avkastning på totalkapitalet	%	1,0	2,9	14,9
Placeringsverksamhetens nettointäkter enligt verkligt värde	mn €	-2,4	14,9	36,6
Placeringsverksamhetens intäkter på sysselsatt kapital	%	-0,4	2,5	6,2

Resultat

Bolagets rörelsevinst var 22,0 miljoner euro (17,1 mn euro). Bolaget har upplöst 6,9 miljoner euro (7,4 mn euro) av tidigare räntekomplettering och 0,4 miljoner euro (0,4 mn euro) av ansvarsskulden för kommande extra förmåner. Ansvarsskulden för räntekomplettering var 56,3 miljoner euro (63,3 mn euro) i slutet av 2025.

Företagsledning och personal

Under räkenskapsperioden bestod styrelsen av Sanna Elg (ordförande), Pasi Laaksonen (vice ordförande), Michaela Motzkin-Niemi och Harri Pärssinen.

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

Johanna Ahvenainen var verkställande direktör för bolaget.

Bolaget hade i genomsnitt tio anställda (9).

Belöning

Utgångspunkten för belöningen på Fennia är att belöningen ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med koncernens och koncernbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Belöningssystemen grundar sig på på förhand fastställda mål som bygger på koncernens strategiska mål. För att nå dessa mål har man utarbetat belöningsprinciper för koncernen (inkl. lönepolicy). Fenniakoncernens Belöningsprinciper och de kompletterande anvisningarna fastställer principer för bestämmande av löner och arvoden för Fenniaanställda. Av belöningsprinciperna och lönepolicyn framgår även hur varje Fenniaanställd kan påverka löneutvecklingen genom att utveckla sig själv och sitt arbete, och vilka ansvarsområden som gäller löne- och belöningsfrågor är i bolaget.

När belöningssystem byggs upp och utvecklas beaktas koncernens och bolagets affärsstrategi, målsättningar och värderingar samt bolagets intresse på lång sikt samt riskhantering. Dessutom beaktas kontinuiteten i bolagets verksamhet och att den drivs professionellt och enligt sunda och försiktiga affärsprinciper. Belöningssystemen har bland annat på förhand fastställda maximibelöningar, som begränsar maximibeloppet för belöningar, och villkor för force majeure, som ger styrelsen rätt att ändra systemen under perioden om bolagets ekonomiska ställning har äventyrats eller om omständigheterna i övrigt ändrats avsevärt. När belöningarna besluts tillämpas "en över"-principen, vilket innebär att chefen till den belönade personens chef i regel beslutar om belöningsfrågor.

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

Risk- och solvenshantering

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

Beredning, styrning, koordinering och information om uppgifter för att hantera och följa upp Fennia Livs risker och solvens sker på koncernnivå i moderbolagets riskhanterings-, compliance- och aktuariefunktion. Hanteringen av försäkringsbolagens balansräkning sköts av en kommitté på koncernnivå (ALCO).

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

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

Rapport om solvens och finansiell ställning

Rapporten om Fennia Livs solvens och finansiella ställning publiceras senast 8.4.2026 på Fennias webbplats.

Utsikter för pågående räkenskapsperiod

Fennia Livs resultat 2026 uppskattas bli något högre än under jämförelseåret. Riskrörelsens resultat förväntas öka och försäljningsframgångarna stöder den positiva utvecklingen av kostnadsrörelsens resultat.

Beroendet av kapitalmarknaden för bolagets resultat bedöms vara måttligt.

Styrelsens förslag till hur vinstmedlen ska disponeras

Den 31.12.2025 var Fennia Livs utdelningsbara medel 140 192 813,01 euro. Bolagets vinst för räkenskapsperioden var 14 743 874,71 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att dividend inte delas ut och att räkenskapsperiodens vinst överförs till tidigare räkenskapsperioders vinstmedel.

Bokslut

Resultaträkning 1.1.2025 – 31.12.2025

	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
Försäkringsteknisk kalkyl		
Premieinkomst		
Premieinkomst	373 479 919,29	306 451 864,33
Återförsäkrares andel	-1 718 417,00	-1 576 159,61
	371 761 502,29	304 875 704,72
Intäkter av placeringsverksamheten	180 566 378,54	100 209 664,31
Uppskrivningar av placeringar	215 322 747,85	135 413 310,97
Ersättningskostnader		
Utbetalda ersättningar	-258 769 333,88	-145 840 742,49
Återförsäkrares andel	643 566,00	104 564,00
Sammanlagt	-258 125 767,88	-145 736 178,49
Förändring i ersättningsansvaret		
Totalförändring i ersättningsansvaret	-21 644 840,07	-23 020 694,64
Bestandsöverföring	0,00	13 184 278,95
	-21 644 840,07	-9 836 415,69
Ersättningskostnader sammanlagt	-279 770 607,95	-155 572 594,18
Förändring i premieansvaret		
Totalförändring i premieansvaret	-312 373 817,36	-1 031 941 540,35
Bestandsöverföring	0,00	838 543 966,55
	-312 373 817,36	-193 397 573,80
Driftskostnader	-23 774 535,49	-19 580 247,22
Kostnader för placeringsverksamheten	-111 643 186,58	-133 913 845,13
Korrigerig av uppskrivningar av placeringar	-19 293 243,89	-22 547 051,90
Försäkringstekniskt resultat	20 795 237,41	15 487 367,77
Annan än försäkringsteknisk kalkyl		
Övriga intäkter		
Intäkter av värdepappersverksamheten	629,53	26,19
Övriga intäkter totalt	629,53	26,19
Övriga kostnader		
Kostnader för värdepappersverksamheten	-2 840 000,00	-477 329,67
Avskrivning av goodwill	-164 513,32	-1 534,95
Övriga kostnader totalt	-3 004 513,32	-478 864,62
Vinst av den egentliga verksamheten	17 791 353,62	15 008 529,34
Inkomstskatter		
Räkenskapsperiodens skatter	-2 388 401,67	-269 947,85
Tidigare räkenskapsperiodens skatter	0,00	5 564,58
Latenta skatter	-659 077,24	-2 689 468,05
	-3 047 478,91	-2 953 851,32
Räkenskapsperiodens vinst	14 743 874,71	12 054 678,02

Balansräkning 31.12.2025

Aktiva

	31.12.2025	31.12.2024
Immateriella tillgångar		
Övriga utgifter med lång verkningstid	1 751 064,64	2 193 584,35
Goodwill	11 123 333,33	13 963 333,33
Förskottsbetalningar	0,00	438 519,76
Immateriella tillgångar sammanlagt	12 874 397,97	16 595 437,44
Placeringar		
Fastighetsplaceringar		
Fastigheter och fastighetsaktier	0,00	750 000,00
Lånefordringar på ägarintresseföretag	4 270 848,75	4 270 848,75
	4 270 848,75	5 020 848,75
Placeringar i företag inom samma koncern		
Dotterbolag	73 146 861,57	0,00
	73 146 861,57	0,00
Övriga placeringar		
Aktier och andelar	104 138 870,92	176 946 825,90
Finansmarknadsinstrument	353 876 206,86	354 716 195,57
	458 015 077,78	531 663 021,47
Placeringar sammanlagt	535 432 788,10	536 683 870,22
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	3 184 509 882,77	2 828 594 356,80
Fordringar		
Vid direktförsäkringsverksamhet		
Hos försäkringstagare	1 227 847,39	590 736,48
Vid återförsäkringsverksamhet	529 000,00	26 643,00
Övriga fordringar	68 622 361,26	67 270 395,10
Latenta skattefordringar	0,00	1 525 453,63
Fordringar sammanlagt	70 379 208,65	69 413 228,21
Övriga tillgångar		
Kassa och bank	19 562 226,93	21 914 134,43
Övriga tillgångar sammanlagt	19 562 226,93	21 914 134,43
Aktiva resultatregleringar		
Räntor och hyror	4 163 684,90	4 326 164,03
Övriga aktiva resultatregleringar	5 176 491,27	3 728 733,33
Aktiva resultatregleringar sammanlagt	9 340 176,17	8 054 897,36
Aktiva sammanlagt	3 832 098 680,59	3 481 255 924,46

Balansräkning 31.12.2025

Passiva

	31.12.2025	31.12.2024
Eget kapital		
Aktiekapital	27 751 007,87	27 751 007,87
Överkursfond	10 723 286,95	10 723 286,95
Styrelsens disponibla medel	8 409,40	8 409,40
Vinst från tidigare räkenskapsperioder	125 440 528,90	113 385 850,88
Räkenskapsperiodens vinst	14 743 874,71	12 054 678,02
Eget kapital sammanlagt	178 667 107,83	163 923 233,12
Försäkringsteknisk ansvarsskuld		
Premieansvar	285 984 455,70	303 730 207,57
Ersättningsansvar	146 693 288,33	149 624 749,88
Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt	432 677 744,03	453 354 957,45
Ansvarsskuld för fondförsäkringar		
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 189 865 422,91	2 835 169 552,06
Skulder		
Av återförsäkringsverksamhet	1 416 287,42	1 137 423,33
Latenta skatteskulder	8 016 508,32	8 882 884,71
Övriga skulder	15 797 037,52	16 675 756,00
Skulder sammanlagt	25 229 833,26	26 696 064,04
Passiva resultatregleringar	5 658 572,56	2 112 117,79
Passiva sammanlagt	3 832 098 680,59	3 481 255 924,46

Moderbolagets finansieringsanalys

Indirekt finansieringsanalys

	2025	2024
Rörelseverksamhetens kassaflöde		
Vinst av den egentliga verksamheten före extraordinära poster	14 743 874,71	12 054 678,02
Korrektivposter:		
Förändring i den försäkringstekniska ansvarsskulden	334 018 657,43	203 238 719,29
Nedskrivningar och uppskrivningar av placeringar	-189 850 359,14	-17 492 364,55
Avskrivningar enligt plan	3 721 039,47	1 258 503,46
Övriga korrektivposter	-29 323 094,31	-18 660 827,39
Kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet	133 310 118,16	180 398 708,83
Förändring i rörelsekapitalet		
Minskning/ökning av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-3 776 712,88	26 991 147,37
Ökning av kortfristiga räntefria skulder	802 837,28	-883 831,33
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	130 336 242,56	206 506 024,87
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	33 751,75	-1 011 095,11
Betalda direkta skatter	1 899 124,53	4 321 340,95
Rörelseverksamhetens kassaflöde	132 269 118,84	209 816 270,71
Investeringarnas kassaflöde		
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-164 814 084,71	-200 978 092,94
Överlåtelseinkomster av placeringar (exkl. likvida medel)	30 193 058,37	22 625 773,82
Investeringar i och överlåtelseinkomster av materiella och immateriella tillgångar samt av övriga tillgångar (netto)	0,00	-12 269 911,76
Investeringarnas kassaflöde	-134 621 026,34	-190 622 230,88
Finansieringens kassaflöde		
Utbetalda utdelningar	0,00	-20 000 000,00
Finansieringens kassaflöde	0,00	-20 000 000,00
Förändring i likvida medel	-2 351 907,50	-805 960,17
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	21 914 134,43	22 720 094,60
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	19 562 226,93	21 914 134,43
Förändring i likvida medel	-2 351 907,50	-805 960,17

Noter till bokslutet

Bokslutsprinciper

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

Placeringarnas bokföringsvärde

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

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

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

Räntederivat används för att skydda den marknadsmässiga ansvarsskulden (annan än den för fondanknutna) och statsobligationer 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 enligt avtal de räntor som hänför sig till räkenskapsperioden som intäkter och kostnader för räkenskapsperioden. Vinster eller förluster till följd av att räntederivat, som bokförts som skyddande, har stängts periodiseras över löptiden för varje derivatkontrakt.

Derivatkontrakt används även för att skydda placeringsportföljerna mot valutakursrisker och prisrisker 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.

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 aktiveringar bokförs nedskrivningar om aktiveringen inte längre kan anses generera intäkter i framtiden.

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

Avskrivningar enligt plan

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

- | | |
|---|----------|
| ▪ Utgifter för planering av datasystem | 3–10 år |
| ▪ Övriga utgifter med lång verkningstid | 3–10 år |
| ▪ Goodwill | 5–10 år |
| ▪ Kontors-, affärs- och industribyggnader | 20–50 år |
| ▪ Beståndsdelar i byggnader | 10–20 år |
| ▪ Bilar och IT-utrustning | 3–5 år |
| ▪ Övriga kontorsmöbler | 7 år |

Uppskrivningar av placeringar

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

Placeringarnas verkliga värde

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

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

Det verkliga värdet för aktier och andelar i livförsäkringsbolaget, som är dotterbolag, bygger på den faktiska köpesumman.

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 i bokslutet bokförs som korrigeringsposter till de berörda inkomsterna och utgifterna eller som intäkter och kostnader av placeringsverksamheten om kursdifferenserna hör till finansieringstransaktioner.

Arrangemang för personalens pensioner

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

Ackumulerade bokslutsdispositioner och hantering av latent skatter

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

Ansvarsskuld för livförsäkringen

Vid beräkning av ansvarsskulden följs både försäkringsbolagslagen och social- och hälsovårdsministeriets och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar. Premieansvaret omfattar en del premieansvar för riskförsäkringar. Ansvarsskulden för försäkringar som är bundna till placeringarnas värdeutveckling (fondförsäkringar) är lika med placeringarnas verkliga värde och dessa omfattar 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 begynnelse tidpunkt.
- För kapitaliseringsavtal är beräkningsräntan 0-1,5 procent, storleken på räntan beror på avtalets begynnelse tidpunkt och målgrupp.
- För grupp pensionsförsäkringar är beräkningsräntan 0-3,5 procent.

För att uppfylla beräkningsräntekravet har ansvarsskulden kompletterats i tidigare bokslut. Ansvarsskulden för räntekomplettering var cirka 63,3 miljoner euro 31.12.2025. I och med kompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet, som läggs på placeringsverksamheten, för försäkringsbeståndet med beräkningsränta 1,0 procent under cirka 10 år.

Skälighetsprincipen

Enligt 13 kap. 2 § i försäkringsbolagslagen ska livförsäkringsbolag tillämpa den så kallade 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 Liv uppdaterade avkastningsmålet enligt skälighetsprincipen från och med 1.1.2025 och de uppdaterade målen beskrivs nedan.

Fennia Livs mål är att på lång sikt ge försäkringskapitalet i de försäkringar som är berättigade till utdelning av överskottet minst en avkastning som för sparförsäkringars del motsvarar tolv månaders Euribor. Bolagets placeringsverksamhet är utformad så att den målsatta totalräntan med hög sannolikhet kan gottskrivas under alla marknadsförhållanden.

Med försäkringens totalränta avses det sammanlagda belopp för försäkringsavtalets beräkningsränta och de tilläggsförmåner 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 tilläggsförmånerna 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 tilläggsförmåner 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 eller rabatter.

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 tilläggsförmånerna gäller tills vidare och bolaget förbehåller sig rätten att ändra dessa mål.

Hur skälighetsprincipen uppfylldes 2025

De extra förmåner som Fennia Liv delade ut 2025 motsvarar de mål som bolaget ställt upp i sin skälighetsprincip. När extra förmåner delas ut beaktas bolagets solvensställning och räntenivå.

På grund av den ytterst låga räntenivån som nu fortsatt en längre tid, har bolaget under tidigare år överfört en del av resultatet till ansvarsskulden för räntekomplettering för att finansiera beräkningsräntan de kommande åren. I bokslutet 31.12.2025 gjordes ingen överföring till ansvarsskulden för räntekomplettering. Ansvarsskulden för räntekomplettering upplöstes enligt plan.

År 2025 var totalräntan på försäkringarna minst 3,38 procent, vilket översteg tolv månaders Euriborränta enligt avkastningsmålet. På lång sikt har Fennia Livs gottskrivna totalränta överskridit avkastningsmålet. Tabellen nedan visar Fennia Livs totalräntor som gottskrevs 2025:

Årlig totalränta för räntebärande försäkringar 2025

Beräkningsränta	Individuell sparförsäkring	Individuell pensions- försäkring	Gruppensions- försäkring	Kapitaliserings- avtal
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
2,50 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %
2,00 %			3,38 %	3,38 %
1,50 %	3,38 %			3,38 %
1,00 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %	3,38 %
0,00 %			3,38 %	3,38 %

Överskottet från risklivförsäkringar delas ut som tillägg, som betalas ut till riskförsäkringar i samband med skadefall. De tillägg på 1,7 miljoner euro som betalades ut 2025 finansierades genom att upplösa ansvarsskuld för kommande extra förmåner som ingick i det föregående bokslutet. Dessutom ökades reserven för tilläggen med 1,5 miljoner euro.

Formler för beräkning av nyckeltal

Premieinkomst = premieinkomst före återförsäkrares andel

Omkostnadsprocent (% av belastningsinkomsten) =

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

belastningsinkomst

Omkostnadsprocent (% av balansomslutningen) =

+ totala driftskostnader

ingående balansomslutning

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

Avkastning på totalt kapital enligt verkligt värde (%) =

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

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

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

Placeringsverksamhetens nettointäkter på sysselsatt kapital enligt verkligt värde (%)

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 = Nyckeltalet beräknas som ett medeltal av antalet anställda i slutet av varje kalendermånad.

Bokslutets nyckeltal

Siffrorna anges i tusen euro.

	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatanalys					
Premieinkomst	371 762	304 876	249 689	162 648	168 304
Intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten samt uppskrivningar och korrigeringar av dessa	264 953	79 162	102 263	-137 213	225 559
Utbetalda ersättningar	-258 126	-145 736	-118 366	-110 961	-106 489
Förändring i ansvarsskulden före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	-329 785	-201 154	-189 491	111 207	-243 423
Driftskostnader	-23 775	-19 580	-17 440	-15 569	-14 752
Försäkringstekniskt resultat före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	25 029	17 568	26 654	10 113	29 198
Övriga intäkter och kostnader	-3 004	-479	-265	-217	-252
Rörelsevinst	22 025	17 089	26 389	9 896	28 946
Extra förmåner	-4 234	-2 080	-833	-1 025	-671
Vinst före reserver och skatter	17 791	15 009	25 556	8 871	28 275
Skatter	-3 047	-2 954	-6 120	987	-5 950
Minoritetsandelar			-12	10	9
Koncernens vinst för räkenskapsperioden	14 744	12 055	19 424	9 868	22 334
Total premieinkomst	371 762	304 876	249 689	162 648	169 615
Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten	85,5 %	93,3 %	100,5 %	88,9 %	85,0 %
Omkostnadsprocent av balansomslutningen	0,72 %	0,75 %	0,84 %	0,77 %	0,75 %
Totalresultat euro	3 085	15 977	95 644	-107 690	-260
Avkastning på totalkapitalet	1,0 %	2,9 %	14,9 %	-14,4 %	0,4 %

Placeringsfördelning enligt verkligt värde

	Grundfördelning				Riskfördelning		
	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2025		31.12.2024
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	%
Ränteplaceringar sammanlagt	500,1	88,0	577,5	98,8	507,3	87,0	98,8
Lånefordringar ¹⁾	4,6	0,8	4,6	0,8	4,5	0,8	0,8
Masskuldebrevslån	444,0	78,1	509,1	87,1	435,5	74,7	87,1
Övriga finansmarknads-instrument och insättningar ^{1) 2)}	51,5	9,1	63,8	10,9	67,2	11,5	10,9
Aktieplaceringar sammanlagt	74,7	13,1	2,1	0,4	73,5	12,6	0,4
Noterade aktier ³⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalplaceringar ⁴⁾	0,2	0,0	1,0	0,2	0,5	0,1	0,2
Onoterade aktier ⁵⁾	74,4	13,1	1,1	0,2	73,0	12,5	0,2
Fastighetsplaceringar sammanlagt	0,0	0,0	0,8	0,1	0,0	0,0	0,1
Direkta fastighetsplaceringar	0,0	0,0	0,8	0,1	0,0	0,0	0,1
Fastighetsinvesteringsfonder och kollektiva investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar	-6,6	-1,2	4,4	0,8	2,5	0,4	0,8
Hedgefondplaceringar ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar ⁷⁾	-6,6	-1,2	4,4	0,8	2,5	0,4	0,8
Placeringar sammanlagt	568,2	100,0	584,8	100,0	583,3	100,0	100,0
Inverkan av derivat ⁸⁾					0,0		
Placeringar enligt verkligt värde sammanlagt	568,2	100,0	584,8	100,0	583,3	100,0	100,0
Modifierad duration för masskuldebrevsportföljen	3,2		3,7				

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⁾ Inklusive inverkan av derivat på differensen mellan risk- och grundfördelningen.

Placeringsfördelning enligt verkligt värde

	Nettointäkter av placerings- verksamheten enligt marknads- värde ⁸⁾	Sysselsatt kapital ⁹⁾	Avkastning i % på sysselsatt kapital				
	2025 milj. €	2025 milj. €	2025 %	2024 %	2023 %	2022 %	2021 %
Ränteplasseringar sammanlagt	8,2	542,5	1,5	3,9	4,3	-3,8	0,4
Lånefordringar ¹⁾	0,3	4,5	5,7	16,7	7,1	0,0	0,0
Masskuldebrevslån	7,3	479,2	1,5	3,9	5,0	-4,9	-0,3
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar ^{1) 2)}	0,7	58,9	1,2	2,9	2,7	-0,3	-1,6
Aktieplaceringar sammanlagt	0,9	26,4	3,4	72,3	20,0	-14,4	30,6
Noterade aktier ³⁾	0,0	0,0	-16,8	-184,4	16,6	-16,5	27,0
Kapitalplaceringar ⁴⁾	-0,5	0,9	-54,6	109,1	4,2	-43,8	39,1
Onoterade aktier ⁵⁾	1,4	25,5	5,5	42,9	38,8	1,5	36,6
Fastighetsplaceringar sammanlagt	0,3	-0,2	-128,1	-19,9	-8,5	8,8	4,2
Direkta fastighetsplaceringar	0,3	-0,2	-128,1	-22,7	3,7	9,1	2,9
Fastighetsinvesteringar och kollektiva investeringar	0,0	0,0	0,0	-8,4	21,0	7,9	6,9
Övriga placeringar	-10,5	6,3	-167,6	-22,7	-14,9	-298,2	-43,2
Hedgefondplaceringar ⁶⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Råvaruplaceringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga placeringar ⁷⁾	-10,5	6,3	-167,6	-22,7	-14,9	-298,2	-43,2
Placeringar sammanlagt	-1,1	575,0	-0,2	2,8	6,0	-15,8	-1,3
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	-1,3	0,0					
Nettointäkter av placerings- verksamheten enligt verkliga värden	-2,4	575,0	-0,4	2,5	6,2	-16,0	-1,5

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 fastighetsinvesteringarbolag.

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

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 viktigaste dokumentet är Principer för riskhantering, som beskriver de allmänna principerna för riskhantering, solvenshantering och balanshantering.

I Fenniakoncernen avses med riskhantering koordinerade strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man identifierar, analyserar, hanterar, följer upp och rapporterar de risker som gäller koncernen och koncernbolagen.

Med solvens- och balanshantering avses strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man styr och fastställer koncernbolagens och koncernens riskvillighet, risktagningskapacitet, kapitalbuffertar och andra väsentliga begränsningar av risktagningen.

Organisering av risk- och solvenshantering

Fennias styrelse i egenskap av styrelse för koncernens moderbolag ansvarar för risk-, solvens- och balanshanteringen 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 övervakar och ansvarar för att bolagen följer koncernens principer för riskhantering. 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 riskhantering i tillämpliga delar. Övriga koncernbolag är i huvudsak fastighetsbolag.

I koncernen finns en ledningsgrupp för riskhantering som bereder, styr, koordinerar och informerar om riskhanteringsuppgifter. Koncernens riskhanteringsdirektör är ordförande för gruppen.

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

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre linjer:

1. Den första linjen, dvs. affärs- och stödfunktionerna, ansvarar främst för den dagliga riskhanteringen och riskrapporteringen enligt godkända principer.
2. Den andra linjen ansvarar bland annat för tolkningen, utvecklingen, planeringen och rapporteringen av risk- och solvenshanteringen samt stödjer, följer upp och bedömer implementeringen av den första försvarslinjens risk- och solvenshanteringsprocesser.

3. Den tredje linjen har som uppgift att säkerställa effekten av och effektiviteten i den interna kontrollen och risk- och solvenshanteringen.

Ansvaret för riskhanteringen, solvenshanteringen och balanshanteringen i modellen med tre linjer fördelas mellan olika aktörer på följande sätt:

- Verkställande direktör

Verkställande direktören ansvarar för att ett riskhanteringssystem skapas och för att systemet genomförs på ett lämpligt sätt enligt styrelsens beslut.

- Operativ ledning och affärs- och stödfunktioner

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

- Aktuariiefunktion

Försäkringsbolagets ansvariga aktuarie ansvarar för aktuariiefunktionen 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. Aktuariiefunktionen har en roll som aktör i både den första och den andra linjen. Aktuariiefunktionen deltar i det effektiva genomförandet av riskhanteringssystemet, särskilt i skapandet av riskhanteringsmetoder, men också i genomförandet av bolagets egen risk- och solvensbedömning.

- Riskhantering, den andra försvarslinjen

Riskhanteringsfunktionen har huvudansvar för den andra linjens uppgifter och ansvarar bland annat för tolkningen, utvecklingen och planeringen av samt anvisningarna och metoderna för risk- och solvenshanteringen. Funktionen uppgift är att upprätthålla helhetsbilden av riskprofilen i koncernbolagen och koncernen och 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

Compliancefunktionen har organiserats i funktionen Riskhantering, compliance och aktuarie. Compliancefunktionen 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 iakttagandet av bestämmelser genom förutseende rådgivning och övervakning och utvecklar interna metoder med vilka man effektivt och ändamålsenligt kan övervaka att bestämmelser iakttas.

- Intern revision

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

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

- uppnåendet 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
- informationens riktighet, tillräcklighet och ändamålsenlighet
- tryggheten av egendom.

Riskhantering och compliancefunktionen har integrerats i Fenniakoncernens organisation på ett sätt som säkrar operativt oberoende för deras arbete. De är fria från sådana influenser som skulle kunna äventyra ett objektiva, neutralt och oberoende utförande av uppgifterna. Den interna revisionen är i sin tur oberoende av funktionerna inom den första och andra linjen.

Riskhantering

I Fenniakoncernen definieras begreppet "risk" som en händelse som, när den realiserar, inverkar på uppnåendet av bolagets strategi och affärsmål. Det innebär att en riskhändelse kan ha en (i) positiv eller (ii) icke önskad effekt på förväntningarna.

Koncernens riskhanteringsstrategier och -processer delas in i följande delområden:

1. Identifiering och analys av risker

Utifrån Fennias riskkarta identifierar och analyserar affärs- och stödfunktionerna i den första försvarslinjen, både i samband med årsplaneringen och i den dagliga operativa verksamheten, vilka risker som hotar verksamheten och målsättningarna.

I analysfasen utvärderas konsekvenserna, sannolikheterna och beroendeförhållandena för en enskild risk i förhållande till verksamhetsmålen. Syftet med riskanalysen är att skapa enhetliga mätare för olika risker och förbättra jämförbarheten mellan riskerna. Det är nödvändigt att analysera och jämföra risker för att rikta riskhanteringsåtgärder mot risker som är av väsentlig betydelse för verksamheten.

2. Riskhantering

Risker som har identifierats och analyserats i hanteringsfasen prioriteras och dessutom planeras hanteringsåtgärder för att undvika, minska, överföra eller bära risker. Den första försvarslinjen genomför i egenskap av riskägare ändamålsenlig riskhantering och planerar hanteringsåtgärder.

3. Riskuppföljning

På Fennia genomförs både kvantitativ riskuppföljning, som består av olika riskindikatorer, och kvalitativ riskuppföljning, som bland annat inkluderar uppföljning, bedömning och eventuell testning av planerade och fastställda hanteringsåtgärder. Riskerna följs upp konsekvent och deras nivå jämförs med den fastställda riskvilligheten.

4. Riskrapportering

Fenniagruppen, dess bolag och affärsenheterna ska i riskrapporteringen iaktta (i) reglering¹ och (ii) interna anvisningar. Målet med riskrapporteringen är att för Fennias och Fennia Livs styrelser och operativa ledning ta fram tillförlitlig och tillräcklig information i rätt tid om risknivån inom Fenniagruppen, dess enskilda bolag och affärsenheten. I Fenniagruppen kan riskrapporteringen ske regelbundet eller oregelbundet.

De ovannämnda strategierna och processerna inom riskhantering tillämpas på samtliga följande riskområden inom den riskkarta som utarbetats för att underlätta riskhantering:

- Risker för affärsverksamheten
- Skadeförsäkringsrisker
- Livförsäkringsrisker
- Marknadsrisker
- Motpartsrisker
- Likviditetsrisker
- Operativa risker
- Hållbarhetsrisker
- ALM-risker
- Koncentrationsrisker
- Ryktesrisker

Risker för affärsverksamheten

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

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

Riskerna för affärsverksamheten har flera olika dimensioner, och de har delats in i följande grupper:

- Risker vid omvärldsförändringar
- Risker förknippade med kunder
- Risker med teknik
- Risker med data
- Risker förknippade med framtida personal
- Risker vid användning av kapital
- Risker förknippade med produkter och tjänster
- Risker för företagsansvar.

1. Försäkringsbolagslagen (521/2008)
Europaparlamentets och rådets direktiv (2009/138/EG) och bestämmelser som utfärdats med stöd av den
Kraven i de riktlinjer för företagsstyrningssystem som Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten
(EIOPA) har gett (EIOPA-BoS-14/253)

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

Försäkringsrisker

Försäkringsriskerna är förknippade med försäkringsbolagets basverksamhet, det vill säga försäkring.

De väsentligaste försäkringsriskerna är förknippade med riskurval, säljstyrning och riskprissättning, dvs. en eventuell förlustrisk som följer av att kostnader för framtida försäkringsersättningar överskrider försäkringspremierna. Försäkringsriskerna omfattar även risker för storskada.

Till försäkringsriskerna hör även förlustrisk, som beror på en ogynnsam värdeförändring i den försäkringstekniska ansvarsskulden. Risker i samband med ansvarsskuld är förknippade 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 livförsäkringsrisker räknas bland annat biometrisk risk (dödlighetsrisk, länglevnadsrisk, risk för arbetsoförmåga och motsvarande risker) och olika annullationsrisker såsom återköpsrisk vid livförsäkring.

Den försäkringstekniska ansvarsskulden gäller också vissa finansmarknadsrisker såsom inflation och diskontoränta.

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

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

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

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

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

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

Finansmarknadsrisker

Med finansmarknadsrisker avses förlustrisker som direkt eller indirekt beror på ändringar i finansmarknadens variabler, till exempel 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 försäkrings-tekniska 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:

- Säkringsportfölj

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

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

- Placeringsportfölj

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

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

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

- Strategisk portfölj

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

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

Räntederivat används för att skydda den marknadsmässiga ansvarsskulden (annan än den för fondanknutna) mot ränterisken för att gardera sig mot framtida värdeförändringar enligt bolagets riskhantering. Dessa räntederivat bokförs som skyddande. Vid säkringsredovisning bokförs inte negativ värdeförändring på derivat som kostnad till den del som värdeförändringen på det skyddade objektet täcker den och förutsatt att skyddet är effektivt. Om emellertid den negativa värdeförändringen på skyddade räntederivat överskrider den positiva värdeförändringen på den skyddade marknadsmässiga ansvarsskulden, bokförs den överskridande delen som nedskrivningar av placeringar. Av räntederivat bokförs enligt avtal de räntor som hänför sig till räkenskapsperioden som intäkter och kostnader för räkenskapsperioden. Vinster eller förluster till följd av att räntederivat, som bokförts som skyddande, har stängts periodiseras över löptiden för varje derivatkontrakt.

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

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

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

Den centrala hanteringsmetoden för finansmarknadsrisker är riskbegränsning 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.

Förändringens inverkan på tillgångar enligt verkligt värde:

Ränteplaceringar	Räntenivå +1 %-enheter	-30 mn euro
Aktieplaceringar	Värdeförändring -20 %	0 mn euro
Fastighetsplaceringar	Värdeförändring -10 %	0 mn euro

Motpartsrisiker

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

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

Motpartsrisiker uppstår främst (räntemarginalrisken behandlas som marknadsrisk)

- till följd av motparterna i derivatkontrakten, varvid endast avtalens eventuellt positiva marknadsvärde är utsatt för risker
- till följd av motpartsrisiker i fråga om placeringar
- 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 bland annat 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 motpartsrisiker 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 motpartsrisiker. Vid hantering av kreditprocesser betonas säkerställandet av motpartens pålitlighet genom att bedöma riskerna och således klassificera motparten enligt en internt utvecklad modell. Kundfinansieringens motpartsrisiker minskas genom att fastställa kundspecifika garanti- och kovenantvillkor.

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

- säkerställa processer som samtidigt är effektiva och högklassiga
- 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
- säkra att koncernens verksamhet uppfyller de krav som ställs upp av myndigheterna och i lagstiftningen
- säkerställa kontinuiteten i affärsfunktionerna under exceptionella förhållanden, inbegripet utlagda funktioner.

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

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

På basis av uppgifterna som samlats från olika källor skapar Riskhantering och compliancefunktionen 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:

- Risk för oegentligheter
- Risker förknippade med personal
- Risker förknippade med data-, datakommunikations- och kommunikationssystem
- Processrisker
- Modellrisker
- Risker som beror på tredje parter
- Projektrisker
- Compliancerisker.

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

Koncentrationsrisker

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

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

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

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

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 räntepaceringar 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 dagsspecifika 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.

Ryktesrisk

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

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

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

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

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

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, till exempel med ändamålsenlig prissättning.

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

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

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

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

Hantering av grupprisker bygger på en tydlig koncernstruktur. Gruppriskens betydelse ökar vid invecklade ägarstrukturer. Dessutom baserar sig ändamålsenlig hantering av grupprisker på

att affärsverksamheten planeras och följs upp på både enskilda bolags nivå och koncernnivå. Endast på detta sätt kan man säkerställa och följa upp utvecklingen av gruppmålen och att de uppnås.

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

Hållbarhetsrisker

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

Syftet är att hantera hållbarhetsrisker inom olika affärsområden genom att analysera ESG-riskernas konsekvenser för Fenniakoncernens verksamhet på kort och lång sikt. För att förbättra reaktionsförmågan följer dessutom olika affärsområden aktivt hur ESG-regleringen och ESG-trenderna utvecklas. Fennia analyserar bland annat hållbarhetsriskerna för sina placeringstillgångar och konsekvenserna av klimatförändringarna för sin portfölj.

Solvenshantering

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 står i rätt proportion till riskvilligheten, risktagningsskapaciteten och de fastställda kapitalbuffertarna samt genom att skapa förutsättningar för en ostörd verksamhet även i händelse av oväntade förluster genom att identifiera de hot och möjligheter som påverkar affärsverksamhetsstrategin och uppnåendet av övriga mål.

Den allmänna riskvilligheten och kapitalbuffertarna 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

Premieinkomst

	2025	2024
Direktförsäkring		
Från hemlandet	373 479 919,29	306 451 864,33
Premieinkomst före återförsäkrares andel	373 479 919,29	306 451 864,33
Poster som avdragits från premieinkomsten		
Kreditförluster på premiefordringar	1 647,18	421,64

Premieinkomst av direktförsäkring

	2025	2024
Livförsäkring		
Individuell livförsäkring med fondanknytning	129 757 040,90	174 018 849,81
Annan individuell livförsäkring	5 295 385,15	3 507 709,53
Kapitaliseringsavtal med fondanknytning	178 509 382,70	73 917 548,94
Annat kapitaliseringsavtal	135 167,00	202 685,50
Arbetstagarnas grupplivförsäkring	5 975 003,55	5 590 607,06
Annan grupplivförsäkring	16 353 877,21	15 523 883,76
Livförsäkring sammanlagt	336 025 856,51	272 761 284,60
Pensionsförsäkring		
Individuell pensionsförsäkring med fondanknytning	5 252 521,42	4 197 859,00
Annan individuell pensionsförsäkring	2 227 550,84	2 598 548,99
Gruppensionsförsäkring med fondanknytning	22 540 938,14	19 360 417,17
Annan gruppensionsförsäkring	7 433 052,38	7 533 754,57
Pensionsförsäkring sammanlagt	37 454 062,78	33 690 579,73
Sammanlagt	373 479 919,29	306 451 864,33
Fortlöpande premier	65 529 509,63	57 710 072,70
Engångspremier	307 950 409,66	248 741 790,63
Sammanlagt	373 479 919,29	306 451 863,33
Premier från avtal som berättigar till återbäring	37 420 036,13	34 957 189,41
Premier för fondförsäkringar	336 059 883,16	271 494 674,92
Sammanlagt	373 479 919,29	306 451 864,33

Utbetalda ersättningar

	2025	2024
Direktförsäkring		
Livförsäkring	189 328 812,10	97 548 289,06
Pensionsförsäkring	68 699 805,73	47 606 948,37
	258 028 617,83	145 155 237,43
Återförsäkring		
Utbetalda ersättningar sammanlagt	258 028 617,83	145 155 237,43
Av vilka:		
Återköp	158 007 556,40	75 011 583,26
Återbetalning av sparsumma	3 781 321,00	4 561 047,61
Övriga	96 239 740,43	65 582 606,56
Utbetalda ersättningar sammanlagt	258 028 617,83	145 155 237,43
Fondförsäkringarnas andel av utbetalda ersättningar	223 850 489,58	110 971 733,60
Extra förmåner inom livförsäkring		
Återbäringarnas och rabatternas effekt på det försäkringstekniska resultatet	4 243 537,77	2 080 257,00
Ändring i ansvaret för framtida extra förmåner under räkenskapsperioden	0,00	-414 144,00

Av beräkningsräntan för 2025 finansierades 6 940 448 euro genom att upplösa ansvarsskuld för räntekomplettering. De extra förmåner uppgick till 2 740 199 euro. Som tillägg för risklivförsäkringssumman betalades 1 674 615 euro ut och de finansierades helt från reserven för tilläggen. Därutöver ökades reserven för tillägg med 1 503 339 euro. De kundåterbäringar som gottskrevs försäkringarna motsvarade räkenskapsperiodens mål för extra förmåner.

Av beräkningsräntan för 2025 finansierades 6 940 448 euro genom att upplösa ansvarsskuld för räntekomplettering. De extra förmåner uppgick till 2 740 199 euro. Som tillägg för risklivförsäkringssumman betalades 1 674 615 euro ut och de finansierades helt från reserven för tilläggen. Därutöver ökades reserven för tillägg med 1 503 339 euro. De kundåterbäringar som gottskrevs försäkringarna motsvarade räkenskapsperiodens mål för extra förmåner.

Specifikation av nettointäkterna från placeringsverksamheten

	2025	2024
Intäkter av placeringsverksamheten		
Intäkter av fastighetsplaceringar		
Ränteintäkter		
Från företag inom samma koncern	0,00	90 193,13
Från övriga företag	341 667,90	342 603,97
	341 667,90	432 797,10
Övriga intäkter	14 752,44	3 329 226,19
	356 420,34	3 762 023,29
Intäkter av övriga placeringar		
Utdelningsintäkter	13 268 652,70	16 361 536,91
Ränteintäkter	27 428 045,94	21 830 517,08
Övriga intäkter	13 019 854,79	6 607 342,09
	53 716 553,43	44 799 396,08
Sammanlagt	54 072 973,77	48 561 419,37
Återförda nedskrivningar	43 608 400,69	9 914 295,42
Försäljningsvinster	82 885 004,08	41 733 949,52
Sammanlagt	180 566 378,54	100 209 664,31
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar		
Till företag inom samma koncern	-5 026,65	-698 143,90
Till övriga företag	-2 422,87	-2 086 233,29
	-7 449,52	-2 784 377,19
Kostnader för övriga placeringar	-9 189 997,59	-5 722 007,19
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital	33 751,75	-1 011 095,11
Sammanlagt	-9 163 695,36	-9 517 479,49
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	-49 787 545,51	-105 288 189,94
	-49 787 545,51	-105 288 189,94
Försäljningsförluster	-52 691 945,71	-19 108 175,70
Sammanlagt	-111 643 186,58	-133 913 845,13
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och korrigeringar av dessa	68 923 191,96	-33 704 180,82
Uppskrivningar av placeringar	215 322 747,85	135 413 310,97
Korrigerings av uppskrivningar av placeringar	-19 293 243,89	-22 547 051,90
	196 029 503,96	112 866 259,07
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	264 952 695,92	79 162 078,25

Fondförsäkringarnas andel av nettointäkterna från placeringsverksamheten i resultaträkningen

	2025	2024
Intäkter av placeringsverksamheten	115 486 605,02	66 463 132,85
Kostnader för placeringsverksamheten	-54 113 573,91	-13 212 792,15
Nettointäkter av placeringsverksamheten före uppskrivningar och korrigerig av dessa samt nedskrivningar och återförda nedskrivningar	61 373 031,11	53 250 340,70
Uppskrivningar av placeringar	215 322 747,85	135 413 310,97
Korrigerig av uppskrivningar av placeringar	-19 293 243,89	-22 547 051,90
Nedskrivningar	-48 102 766,54	-103 417 680,43
Återförda nedskrivningar	43 536 317,94	8 981 813,56
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	252 836 086,47	71 680 732,90

Specifikation av driftskostnader

Specifikation av driftskostnaderna i resultaträkningen

	2025	2024
Utgifter för anskaffning av försäkringar		
Provisioner för direktförsäkring	9 294 816,00	6 650 501,58
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	2 180 792,59	2 071 589,88
Utgifter för anskaffning av försäkringar sammanlagt	11 475 608,59	8 722 091,46
Kostnader för handläggning av försäkringar	8 119 124,47	7 822 106,60
Förvaltningskostnader	4 365 138,07	3 347 687,92
Provisioner för avgiven återförsäkring	-185 335,64	-311 638,76
Sammanlagt	23 774 535,49	19 580 247,22

Totala driftskostnader enligt funktion

	2025	2024
Utbetalda ersättningar	742 115,58	685 505,06
Driftskostnader	23 774 535,49	19 580 247,22
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten	1 641 534,43	1 880 722,98
Sammanlagt	26 158 185,50	22 146 475,26

Funktionsspecifika avskrivningar och nedskrivningar enligt plan

	2025	2024
Utbetalda ersättningar	48 985,79	77 203,07
Driftskostnader	832 053,68	929 355,80
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten	0,00	251 944,59
Sammanlagt	881 039,47	1 258 503,46

Specifikation av personalkostnader, personal och medlemmar i olika organ

	2025	2024
Personalkostnader		
Löner och arvoden	1 384 621,74	957 311,23
Pensionskostnader	288 886,73	173 226,35
Övriga lönebikostnader	56 042,07	48 686,14
Sammanlagt	1 729 550,54	1 179 223,72
Löner och arvoden till ledningen		
Styrelsen och verkställande direktören	419 367,51	368 527,14
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden	10	9
Revisorns arvoden		
Revision	51 047,76	56 716,05
Skatterådgivning	23 374,16	
Övriga		11 550,60
Sammanlagt	74 421,92	68 266,65

Pensionsåldern för verkställande direktören bestäms enligt ArPL.

Noter till balansräkningen

Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar

	Placeringar 31.12.2025			Placeringar 31.12.2024		
	Återstående anskaffningsutgift	Bokföringsvärde	Verkligt värde	Återstående anskaffningsutgift	Bokföringsvärde	Verkligt värde
Fastighetsplaceringar						
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Övriga fastighetsaktier	0,00	0,00	0,00	750 000,00	750 000,00	750 000,00
Fastighetsplaceringsfonder	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lånefordringar på företag inom samma koncern	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Lånefordringar på ägarintresseföretag	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75	4 270 848,75
Placeringar i företag inom samma koncern						
Aktier och andelar	73 146 861,57	73 146 861,57	73 146 861,57			
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	104 138 870,92	104 138 870,92	113 651 604,61	176 946 825,90	176 946 825,90	186 878 589,71
Finansmarknadsinstrument	353 876 206,86	353 876 206,86	346 526 304,83	354 716 195,57	354 716 195,57	354 843 810,56
	535 432 788,10	535 432 788,10	537 595 619,76	536 683 870,22	536 683 870,22	546 743 249,02
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset, periodiserad som ränteintäkter eller som en minskning av dessa	3 869 793,14			7 807 804,43		
Värderingsdifferens (skillnaden mellan det verkliga värdet och bokföringsvärdet)			2 162 831,66			10 059 378,80
Derivatens verkliga värde och värderingsdifferens						
Skyddande derivat	0,00	0,00	-8 032 749,62	0,00	0,00	4 402 586,93
Icke-skyddande derivat	0,00	0,00	62 569,93	0,00	0,00	19 643,03
Icke-skyddande valutaderivat	0,00	0,00	1 339 344,38	0,00	0,00	0,00
Värderingsdifferens (skillnaden mellan det verkliga värdet och bokföringsvärdet)			-6 630 835,31			4 422 229,96
Värderingsdifferens sammanlagt			-4 468 003,65			14 481 608,76

Fastighetsplaceringar

Förändringar i fastighetsplaceringar

	1.1.2025 - 31.12.2025			
	Fastigheter och fastighetsaktier	Fastighets- placeringsfonder	Lånefordringar hos företag inom samma koncern	Lånefordringar hos ägarintresse- företag
Anskaffningsutgift 1.1	1 295 360,32	0,00	0,00	4 270 848,75
Ökningar	0,00	0,00	0,00	0,00
Minskningar	-1 295 360,32	0,00	0,00	0,00
Överföringar	0,00	0,00	0,00	0,00
Anskaffningsutgift 31.12	0,00	0,00	0,00	4 270 848,75
Nedskrivningar 1.1	-545 360,32	0,00		
Ackumulerade nedskrivningar som gäller minskningar	545 360,32	0,00		
Återförda nedskrivningar	0,00	0,00		
Nedskrivningar under räkenskapsperioden	0,00	0,00		
Nedskrivningar 31.12	0,00	0,00		
Bokföringsvärde 31.12	0,00	0,00	0,00	4 270 848,75

Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar 31.12.2025

	Ursprunglig anskaffningsutgift 2025	Verkligt värde 2025	Ursprunglig anskaffningsutgift 2024	Verkligt värde 2024
Aktier och andelar	2 276 285 052,57	2 508 531 372,83	2 167 665 816,36	2 297 615 646,99
Finansmarknadsinstrument	535 186 477,50	586 347 076,46	467 293 991,39	461 833 731,75
Kassa och bank	89 631 433,48	89 631 433,48	69 144 978,06	69 144 978,06
Sammanlagt	2 901 102 963,55	3 184 509 882,77	2 704 104 785,81	2 828 594 356,80
Placeringar som motsvarar ansvarsskulden för fondförsäkringar	2 901 102 963,55	3 184 509 882,77	2 704 104 785,81	2 828 594 356,80
I kassa och bank och motsvarande fordringar ingår nettopremier för betalda försäkringar som är i kraft vid bokslutstidpunkten och som ännu inte har placerats		5 404 923,73		7 743 796,58

Fordringar

	2025	2024
Latenta skattefordringar		
Beskattningens förluster	0,00	1 525 453,63
	0,00	1 525 453,63

Placeringar i koncern- och ägarintresseföretag

	Ägarandel, procent
Dotterbolag	
Fennia Livsförsäkring	100
Ägarintresseföretag	
Tyvene Oy	25

Väsentliga aktieinnehav, övriga placeringar

Aktier

	Andel av samtliga aktier, procent	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Inhemskas aktier			
Fingrid Oyj , serie B	0,18 %	203 440,12	1 082 538,00
Tyvene Oy		2 000,00	1 252 500,00
Övriga		30 000,00	30 000,00
		235 440,12	2 365 038,00
Utländska aktier			
Övriga		4 242,00	4 242,00
		4 242,00	4 242,00

Andelar i placeringsfonder

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Andelar i placeringsfonder, inhemska		
Nordea Moderate Yield -IK Acc	5 000 000,00	5 007 494,83
S-Bank Euro Government Bond Yield A	2 692 819,11	2 692 819,11
S-Bank Green Corporate Bond Yield A	2 087 258,86	2 385 020,17
Övriga	392 895,44	502 821,45
Andelar i placeringsfonder, inhemska sammanlagt	10 172 973,41	10 588 155,56
Andelar i placeringsfonder, utländska		
Irland		
BlackRock ICS Euro Liquidity Fund Premier Acc	599 153,39	655 556,03
M&G European Loan Fund Class C EUR Acc	956 939,88	1 258 828,96
Muzinich Funds - Europeyield Fund	3 949 789,02	4 559 433,72
Övriga	920 122,70	1 078 293,54
Luxemburg		
abrdn SICAV I - Emerging Markets Corporate Bond Fu	570 611,25	614 627,26
abrdn SICAV II - Emerging Market Local Currency De	1 229 500,93	1 306 885,95
Ashmore SICAV - EM LC Bond Fund Class I	1 028 100,71	1 148 767,84
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	1 078 059,13	1 143 321,56
BlueBay Investment Grade Bond Fund	11 725 915,83	13 084 552,52
BNP Paribas Funds - Euro High Yield Short Duration	1 053 670,65	1 119 099,59
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR Class I	9 833 031,76	9 950 756,16
JPMorgan Funds - EU Government Bond	5 965 510,30	6 145 108,60
Liquid Euribor 3M	2 776 205,76	2 951 567,40
Liquid Euro	3 557 941,29	3 738 082,56
M&G European Credit Investment Fund Class E	19 105 247,82	21 155 923,08
M&G European High Yield Credit Investment Class E	5 027 922,30	5 870 553,76
ODDO BHF Sustainable Euro Corporate Bond Class X	5 357 178,13	5 713 127,40
Robeco Capital Growth Funds - Euro Government Bond	6 130 517,88	6 270 501,99
Övriga	407 868,95	448 424,26
Förenta staterna		
iShares TIPS Bond ETF	12 253 795,74	12 253 795,74
	93 527 083,42	100 467 207,92

Andelar i kapitalfonder

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Andelar i kapitalfonder, inhemska		
Övriga	0,00	22 150,00

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Andelar i kapitalfonder, inhemska sammanlagt	0,00	22 150,00
Andelar i kapitalfonder, utländska		
Övriga	199 131,97	204 811,13
Andelar i kapitalfonder, utländska sammanlagt	199 131,97	204 811,13

Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar

Inhemska aktier

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Inhemska aktier		
AIFORIA TECHNOLOGIES OYJ	520 774,45	520 774,45
Asiakastieto Group Oyj	726 279,84	726 279,84
Consti Yhtiot Oyj	4 434 006,75	4 434 006,75
Elisa OYJ	1 880 510,94	1 880 510,94
ENDOMINES FINLAND OYJ	6 668 100,00	6 668 100,00
EVLI PLC-CLASS B	734 361,60	734 361,60
Fortum OYJ	3 011 012,24	3 011 012,25
GRK INFRA OYJ	2 532 675,87	2 532 675,87
HERANTIS PHARMA OYJ	562 966,83	562 966,83
Hiab Oyj	4 604 080,00	4 604 080,00
Huhtamaki OYJ	3 111 533,52	3 111 533,52
KALMAR OYJ-B SHARE	3 801 438,00	3 801 438,00
Kemira OYJ	531 288,72	531 288,72
Kesko OYJ	4 239 910,13	4 239 910,13
KOJAMO OYJ	768 404,60	768 404,60
Kone OYJ	1 479 196,36	1 479 196,36
Konecranes OYJ	1 260 281,25	1 260 281,25
MANDATUM HOLDING OY	1 736 731,83	1 736 731,83
METSO CORP	6 139 965,00	6 139 965,00
Neste Oyj	3 867 072,08	3 867 072,08
Nokia OYJ	6 091 460,47	6 091 460,47
Nokian Renkaat OYJ	1 919 453,52	1 919 453,52
Nordea Bank Abp	9 476 665,34	9 476 665,34
Oriola Oyj	4 543 899,95	4 543 899,95
Orion Oyj	2 508 847,50	2 508 847,50
Outokumpu OYJ	6 437 781,56	6 437 781,56
PUUILO OYJ	985 189,80	985 189,80
QT Group Oyj	1 639 142,92	1 639 142,92
Sampo Oyj	6 595 340,98	6 595 340,98
Sanoma OYJ	765 039,81	765 039,81
Stora Enso OYJ	1 946 434,76	1 946 434,76
Taaleri Oyj	7 677 714,22	7 677 714,22
Terveystalo Oyj	2 550 204,48	2 550 204,48
Tieto OYJ	1 182 807,69	1 182 807,69
UPM-Kymmene OYJ	9 238 097,73	9 238 097,73
Valmet OYJ	1 740 636,00	1 740 636,00
Wartsila OYJ Abp	1 739 567,70	1 739 567,70
Övriga	8 155 368,39	8 155 368,41
Inhemska aktier sammanlagt	127 804 242,83	127 804 242,86

Utländska aktier

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Utländska aktier		
Nederländerna		
Ing Groep NV	1 812 096,00	1 812 096,00
ASML HOLDING NV	758 147,60	758 147,60
Unilever NV-CVA	612 644,30	612 644,30
Storbritannien		
RIO TINTO ADR	1 562 893,62	1 562 893,62
Kanada		
BANK OF NOVA SCOTIA	883 539,59	883 539,59
Sverige		
INSTALCO INTRESSETER AB	5 440 613,59	5 440 613,59
ELTEL AB	4 735 960,82	4 735 960,82
Volvo Ab B-shs	1 733 954,89	1 733 954,89
SSAB AB - B SHARES (Helsinki)	1 694 043,58	1 694 043,58
TeliaSonera AB Shs (Ruotsi)	868 233,62	868 233,62
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	695 101,98	695 101,98
Investor AB s.B	565 051,43	565 051,43
Danmark		
Novo Nordisk A/S-B	757 578,33	757 578,33
Förenta staterna		
Microsoft Corporation	1 620 780,25	1 620 780,25
Cisco Systems Inc.	1 283 125,79	1 283 125,79
ALPHABET INC-CL A	1 208 347,90	1 208 347,90
Pfizer Inc	990 320,68	990 320,68
Oracle Corporation	965 575,14	965 575,14
NVIDIA CORP	951 019,65	951 019,65
ABBVIE INC	930 950,19	930 950,19
REALTY INCOME CORP	851 937,79	851 937,79
COCA-COLA CO/THE	688 289,74	688 289,74
BROADCOM INC	621 327,66	621 327,66
ADVANCED MICRO DEVICES	559 263,21	559 263,21
Amazon.com, Inc.	506 428,91	506 428,91
Övriga	23 775 295,49	23 775 295,50
Utländska aktier sammanlagt	57 072 521,75	57 072 521,76

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Andelar i placeringsfonder, inhemska		
AJ Value Hedge GRIT UCITS A	614 455,84	614 455,84
Aktia America	1 033 007,37	1 033 007,37
Aktia America B	11 118 592,72	11 118 592,72
Aktia Asunnot+ (A)	631 300,72	631 300,72
Aktia Asunnot+ (E)	1 519 767,24	1 519 767,24
Aktia Asunnot+ tuotto E raha	733 144,97	733 144,97
Aktia Capital	1 589 796,17	1 589 796,17
Aktia Corporate Bond+	11 481 438,82	11 481 438,82
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+	2 790 803,47	2 790 803,47
Aktia Emerging Market Local Currency Frontier Bond	2 526 836,89	2 526 836,89
Aktia Emerging Markets Bond+	2 478 080,65	2 478 080,65
Aktia Equity Allocation (B)	2 227 093,39	2 227 093,39
Aktia Euroopan Kassakoneet (A)	4 297 351,31	4 297 351,31
Aktia European High Yield Bond +	5 179 830,15	5 179 830,15
Aktia European Smaller Companies/ X (kasvu)	4 025 740,52	4 025 740,52
Aktia Korkosalkku X (kasvu)	4 792 176,79	4 792 176,79
Aktia Maltillinen Omistaja (A)	1 899 302,25	1 899 302,25
Aktia Mikro Markka (A)	2 451 115,55	2 451 115,55
Aktia Nordic High Yield	19 272 737,18	19 272 737,18
Aktia Nordic High Yield (A)	7 717 563,36	7 717 563,36
Aktia Nordic Micro Cap Fund	1 002 400,76	1 002 400,76
Aktia Nordic/Finland	1 609 561,16	1 609 561,16
Aktia Osakesalkku X (kasvu)	1 715 436,35	1 715 436,35
Aktia Passiivi Eurooppa X (Storebrand)	607 848,99	607 848,99
Aktia Passiivi USA IX (kasvu) (Storebrand)	983 723,56	983 723,56
Aktia Passiivi USA X (Storebrand)	770 344,40	770 344,40
Aktia Rohkea Omistaja (A)	1 662 656,53	1 662 656,53
Aktia Short-Term Corporate Bond+	15 687 972,44	15 687 972,44
Aktia Vaihtoehtoiset (A)	1 307 051,13	1 307 051,13
Aktia Varainhoitosalkku 50 X (kasvu)	4 120 210,37	4 120 210,37
Aktia Varainhoitosalkku 75 X (kasvu)	1 208 554,34	1 208 554,34
Aktia Varovainen Omistaja (A)	1 123 476,40	1 123 476,40
Aktia Wealth Allocation 50 (B)	4 459 213,15	4 459 213,15
Alexandria Arvobrandit Ernkaisijoitusrahasto	9 157 097,10	9 157 097,10
Alexandria Corporate Bond Fund	3 365 891,48	3 365 891,48
Alexandria Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	13 918 683,17	13 918 683,17
Alexandria Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	2 181 435,50	2 181 435,50
Alexandria Paaomasijoitukset Erikoissijoitusrahast	11 262 231,56	11 262 231,56
Alexandria Pienyhtiöt Erikoissijoitusrahasto	6 667 019,15	6 667 019,15
Alexandria Reaaliomaisuus Erikoissijoitusrahasto	4 364 726,58	4 364 726,58
Alexandria Tuottohakuinen	17 427 694,38	17 427 694,38
Alexandria Ymparisto Erikoissijoitusrahasto	3 385 902,22	3 385 902,22
Alexandria Yrityskorko	1 289 853,67	1 289 853,67
Danske Institutional Liquidity Fund	1 980 695,45	1 980 695,45
Danske Invest Eurooppa Osake K (Kasvu)	1 416 852,42	1 416 852,42
DevCo Partners I Ky	1 408 791,53	1 408 791,53
EAB PÄÄOMARAHASTOT I KY	732 469,81	732 469,81
EAB Value Added Fund III SR II Ky	3 740 014,04	3 740 014,04
EAB Value Added Fund III SR III Ky	733 502,40	733 502,40
EAB Value Added Fund III SR IV Ky	515 434,05	515 434,05
Elite Finland Value Added Fund II Syöttörahasto II	8 757 329,15	8 757 329,15
eQ Asunnot III A	2 911 227,59	2 911 227,59
eQ Liikekiinteistöt 1 T	3 831 185,71	3 831 185,71
eQ Mandaatti	743 844,66	743 844,66
eQ Yhteiskuntakiinteistöt T	10 059 686,13	10 059 686,13
Evli - Emerging Frontier Fund	6 953 571,77	6 953 571,77
Evli Atlas USA Enhanced Index	7 550 327,52	7 550 327,52

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Evli Corporate Bond B	7 660 887,24	7 660 887,24
Evli Emerging Markets Credit Class B	4 250 053,64	4 250 053,64
EVLI Equity Factor USA Fund	3 510 969,34	3 510 969,34
Evli Euro Government Bond B	13 467 593,30	13 467 593,30
Evli Euro Likvidi	17 478 825,15	17 478 825,15
Evli Europe B	4 698 882,52	4 698 882,52
Evli Europe Growth Fund\Finland	1 994 663,78	1 994 663,78
Evli European High Yield	18 192 627,31	18 192 627,31
Evli European Investment Grade Class B	18 320 733,49	18 320 733,49
Evli Finland Mix B	586 973,11	586 973,11
Evli Finland Select B	32 625 860,84	32 625 860,84
Evli Finnish Small Cap	23 850 012,14	23 850 012,14
Evli GEM	17 941 885,16	17 941 885,16
Evli Global B	10 168 575,99	10 168 575,99
Evli Green Corporate Bond Fund	5 212 547,86	5 212 547,86
Evli Growth Partners II limited partnership	505 850,00	505 850,00
EVLI IMPACT FOREST FUND	6 140 949,60	6 140 949,60
Evli Impact Forest Fund II limited partnership	506 650,00	506 650,00
Evli Infrastructure Fund I Ky limited partnership	2 362 576,65	2 362 576,65
Evli Infrastructure Fund II limited partnership	1 068 459,70	1 068 459,70
Evli Kiinteistökehitys II Syöttörahasto III Ky	11 082 506,56	11 082 506,56
Evli Kiinteistökehitys II Syöttörahasto IV Ky	2 906 261,91	2 906 261,91
Evli Leveraged Loan Fund	5 967 710,84	5 967 710,84
Evli Logistics Properties Fund (AIF) A	5 926 898,20	5 926 898,20
Evli Logistics Properties Fund (AIF) B	3 355 409,66	3 355 409,66
Evli Logistics Properties Fund (AIF) C	715 611,78	715 611,78
Evli Nordic Corporate Bond Class B	20 697 119,15	20 697 119,15
Evli Nordic High Yield	3 201 151,82	3 201 151,82
Evli North America B	3 575 252,09	3 575 252,09
Evli Optimaalivarainhoito B	13 696 018,96	13 696 018,96
Evli Osake B	13 145 102,15	13 145 102,15
Evli Private Capital Fund I limited partnership	934 800,75	934 800,75
Evli Private Debt Fund I limited partnership	1 195 894,75	1 195 894,75
Evli Private Debt Fund II limited partnership	604 611,00	604 611,00
Evli Private Equity II limited partnership	1 531 844,96	1 531 844,96
Evli Private Equity III limited partnership	1 874 318,40	1 874 318,40
Evli Renewable Energy Infrastructure Fund II	996 195,80	996 195,80
Evli Rental Yield Fund	1 440 545,51	1 440 545,51
Evli Rental Yield Fund non-UCITS	1 885 738,97	1 885 738,97
Evli Residential II limited partnership Ky	717 171,84	717 171,84
Evli Short Corporate Bond	19 577 451,36	19 577 451,36
Evli Silver and Gold IB	2 310 572,08	2 310 572,08
Evli Sweden Equity Index	13 535 840,20	13 535 840,20
Evli Swedish Small Cap B	1 889 096,63	1 889 096,63
Evli Uusiutuva Energia II SR II Ky	594 000,00	594 000,00
Evli Uusiutuva Energia II SR V Ky	2 441 389,50	2 441 389,50
Evli Uusiutuva Energia II SR VII	541 826,73	541 826,73
Evli Varainhoito 50 B	586 817,80	586 817,80
Evli Vuokratuotto A	17 362 201,00	17 362 201,00
Evli Vuokratuotto D	3 689 351,95	3 689 351,95
Finlandia 2050 Sijoitusrahasto	3 535 268,12	3 535 268,12
Finlandia Asset Allocator 75	2 885 840,02	2 885 840,02
Finlandia Eurooppa Osinko Sijoitusrahasto	2 212 971,53	2 212 971,53
Finlandia Korkotuotto Sijoitusrahasto	16 062 088,71	16 062 088,71
Finlandia Laatu-yhtiöt Sijoitusrahasto	10 019 270,87	10 019 270,87
Fourton Hannibal UCITS	5 652 209,62	5 652 209,62
Innovestor Kasvurahasto II Ky	1 026 053,98	1 026 053,98
Innovestor Life Science Fund Ky	2 936 649,62	2 936 649,62
Innovestor Technology Fund Ky	3 386 069,02	3 386 069,02

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Lifeline Ventures Fund IV	1 411 147,11	1 411 147,11
Lifeline Ventures Fund V Ky	680 394,19	680 394,19
Nordea Eurooppalaiset Kestävät Tähdet A	703 550,33	703 550,33
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	754 578,99	754 578,99
Nordea Korko B	604 235,20	604 235,20
Nordea Korko Varovainen B	10 275 359,36	10 275 359,36
Nordea Maaailma	1 595 232,80	1 595 232,80
Nordea Maaailma Osinko A	532 377,29	532 377,29
Nordea Maaailma Passiivinen B	2 618 292,42	2 618 292,42
Nordea Nordic Small Cap	1 296 716,44	1 296 716,44
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A	1 179 087,34	1 179 087,34
Nordea Suomi Osakkeet Vihreä Siirtymä A	935 948,05	935 948,05
Nordea Säästö 30	1 977 390,39	1 977 390,39
Nordea Säästö 50	7 924 698,13	7 924 698,13
Nordea Säästö 75	7 134 792,83	7 134 792,83
Nordea Säästö Korko	523 396,56	523 396,56
Nordea Vakaa Tuotto A	1 159 593,98	1 159 593,98
Nordea Yrityslaina Plus	2 079 654,29	2 079 654,29
Open Ocean Fund 2015 Ky	2 461 663,97	2 461 663,97
PROJECT FIRST KY	1 318 600,00	1 318 600,00
Project Fourth Ky	627 525,00	627 525,00
Project Second Ky	2 949 098,75	2 949 098,75
Project Third KY	3 026 977,25	3 026 977,25
Proprius Partners DACH Value	1 503 870,08	1 503 870,08
PYN Elite A	1 631 952,65	1 631 952,65
S-Bank Asset Management 100 A	12 257 581,69	12 257 581,69
S-Bank Asset Management 30 A Growth	23 242 715,15	23 242 715,15
S-Bank Asset Management 50 A Growth	24 971 853,37	24 971 853,37
S-Bank Asset Management 70 A	12 118 477,50	12 118 477,50
S-Bank Brands Equity A	1 562 209,82	1 562 209,82
S-Bank Climate Target World Equity	3 538 547,77	3 538 547,77
S-Bank Corporate Bond Yield	23 579 423,75	23 579 423,75
S-Bank Emerging Markets Equity	26 320 686,29	26 320 686,29
S-Bank Emerging Markets Equity A	29 829 822,67	29 829 822,67
S-Bank Emerging Markets Yield	20 269 203,84	20 269 203,84
S-Bank Emerging Markets Yield A	24 110 882,43	24 110 882,43
S-Bank Euro Government Bond Yield	29 575 872,17	29 575 872,17
S-Bank Euro Government Bond Yield A	38 108 410,65	38 108 410,65
S-Bank Europe Equity	27 061 381,62	27 061 381,62
S-Bank Europe Equity A	25 241 814,05	25 241 814,05
S-Bank European Private Credit Non-UCITS Fund	7 070 972,82	7 070 972,82
S-Bank Fenno Equity A	8 971 507,50	8 971 507,50
S-Bank Finnish Small Companies Equity Fund	12 096 765,57	12 096 765,57
S-Bank Fixed-Income Asset Management A Growth	5 035 574,93	5 035 574,93
S-Bank Forest Non-UCITS Fund Class A	4 928 899,11	4 928 899,11
S-Bank Forest Non-UCITS Fund Class C	5 121 654,31	5 121 654,31
S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund	1 247 106,18	1 247 106,18
S-Bank Frontier Markets Equity A	671 513,10	671 513,10
S-Bank Global Private Assets B	9 813 102,45	9 813 102,45
S-Bank Global Private Assets C	4 193 387,08	4 193 387,08
S-Bank Green Corporate Bond Yield A	30 939 667,34	30 939 667,34
S-Bank Growing Economies Equity	2 317 352,65	2 317 352,65
S-Bank High Yield Europe Yield A	27 577 257,00	27 577 257,00
S-Bank Housing A	13 133 728,80	13 133 728,80
S-Bank Passive Europe ESG Equity	3 294 637,81	3 294 637,81
S-Bank Passive Europe ESG Equity A	4 358 974,01	4 358 974,01
S-Bank Passive USA ESG Equity	7 450 695,09	7 450 695,09
S-Bank Passive USA ESG Equity A	6 940 594,76	6 940 594,76
S-Bank Short-Term Bond	9 593 444,07	9 593 444,07

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
S-Bank Short-Term Bond A	13 192 736,51	13 192 736,51
S-Bank USA Equity	35 265 836,50	35 265 836,50
S-Bank USA Equity A	55 181 959,29	55 181 959,29
Seligson & Co Asia Index Fund A	3 927 241,21	3 927 241,21
Seligson & Co Eurooppa-indeksirahasto A	13 998 423,21	13 998 423,21
Seligson & Co Global Pharma A	1 842 338,61	1 842 338,61
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	12 563 283,99	12 563 283,99
Seligson & Co OMX Helsinki 25-indeksiosuus ETF	2 316 032,00	2 316 032,00
Seligson & Co Pohjois-Amerikka-indeksirahasto A	19 830 461,97	19 830 461,97
Seligson & Co Suomi-indeksirahasto A	7 485 979,25	7 485 979,25
Sijoitusrahasto Aktia Global	843 300,07	843 300,07
Sijoitusrahasto Aktia Nordic Micro Cap	1 019 947,29	1 019 947,29
Sijoitusrahasto Aktia Passiivi Japani	4 006 909,30	4 006 909,30
Sijoitusrahasto Alexandria Maailma Osake	6 269 282,61	6 269 282,61
Sijoitusrahasto Alexandria Maltillinen	7 382 289,88	7 382 289,88
Sijoitusrahasto Alexandria Tasapainoinen	32 136 028,08	32 136 028,08
Sijoitusrahasto Evli Atlas Europe Enhanced Index	5 253 458,40	5 253 458,40
Sijoitusrahasto Evli Impact Equity	1 816 707,88	1 816 707,88
Sijoitusrahasto Evli USA Kasvu	11 071 521,26	11 071 521,26
Sijoitusrahasto Finlandia Korkostrategia	6 744 018,82	6 744 018,82
Sijoitusrahasto Titanium Kasvuosinko ESG	1 631 524,88	1 631 524,88
S-Pankki Asunto C	7 766 977,62	7 766 977,62
S-Pankki Fenno Osake	2 608 977,73	2 608 977,73
S-Pankki High Yield Eurooppa Korko	19 788 840,16	19 788 840,16
S-Pankki Toimitila A	20 395 341,77	20 395 341,77
S-Pankki Toimitila B	4 496 464,14	4 496 464,14
S-Pankki Tontti A	646 389,67	646 389,67
S-Pankki Tontti B	10 467 664,43	10 467 664,43
Säästöpankki Eurooppa B (Kasvu)	2 337 136,21	2 337 136,21
Säästöpankki Itämeri B (Kasvu)	1 720 827,33	1 720 827,33
Säästöpankki Kotimaa B (Kasvu)	3 573 799,52	3 573 799,52
Säästöpankki Ryhti B (Kasvu)	1 161 973,24	1 161 973,24
Taaleri Afrikka Rahasto I KY	2 462 261,45	2 462 261,45
Taaleri Tonttirahasto Ky I B	1 962 826,10	1 962 826,10
Taaleri Tuulitehdas II Ky	2 295 631,30	2 295 631,30
Titanium Baltia Kiinteistö Erikoissijoitusrahasto	794 777,96	794 777,96
Titanium Hoivakiinteistö Erikoissijoitusrahasto	6 591 548,97	6 591 548,97
UB American Equity	9 214 879,72	9 214 879,72
UB Eurooppa I	2 161 714,94	2 161 714,94
UB European REIT Fund	642 435,82	642 435,82
UB Finnish Properties AIF	883 956,74	883 956,74
UB Fixed Income Plus Fund	5 623 388,06	5 623 388,06
UB Global	1 328 476,53	1 328 476,53
UB HIGH YIELD	6 569 281,78	6 569 281,78
UB HR Suomi Fund	3 173 767,55	3 173 767,55
UB Infra Fund	881 839,72	881 839,72
UB LYHYT KORKO	11 870 403,61	11 870 403,61
UB METSÄ GLOBAL A	511 462,82	511 462,82
UB NORDIC PROBERTY A-Sarja	4 525 869,78	4 525 869,78
UB POHJOISMAISET LIIKEKIINTEISTÖT I	5 791 418,54	5 791 418,54
UB POHJOISMAISET LIIKEKIINTEISTÖT R	1 121 373,31	1 121 373,31
UB Smart	7 622 101,55	7 622 101,55
UB THALES ARGO A ERIKOISSIJOITUSRAHASTO	922 494,35	922 494,35
UB Timberland Fund AIF	8 940 153,44	8 940 153,44
UB UUSIUTUVA ENERGIA I KASVU	3 379 781,12	3 379 781,12
UB UUSIUTUVA ENERGIA R KASVU	716 857,71	716 857,71
UCITS Fund Aktia Wealth Allocation 75	2 571 633,36	2 571 633,36
Övriga	24 398 182,31	24 398 182,31
Andelar i placeringsfonder, inhemska sammanlagt	1 624 388 804,76	1 624 388 804,76

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Andelar i placeringsfonder, utländska		
Irland		
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	35 200 652,40	35 200 652,40
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	8 324 482,50	8 324 482,50
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF	7 594 334,58	7 594 334,59
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	7 553 820,96	7 553 820,96
iShares S&P 500 Scored and Screened UCITS ETF	7 045 695,58	7 045 695,58
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	6 437 100,00	6 437 100,00
SPDR S&P 500 UCITS ETF	6 382 909,85	6 382 909,85
First Trust SMID Rising Dividend Achievers UCITS E	5 221 014,40	5 221 014,40
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	4 590 514,38	4 590 514,38
Fidelity MSCI Japan Index Fund	4 336 777,11	4 336 777,11
iShares MSCI Europe Industrials Sector UCITS ETF	3 337 634,61	3 337 634,61
db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF DR -	3 226 369,32	3 226 369,32
iShares North America Index Fund	3 154 637,33	3 154 637,33
iShares S&P 500 Information Technology Sector UCIT	2 623 080,09	2 623 080,09
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS E	2 549 800,00	2 549 800,00
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	2 225 102,88	2 225 102,88
Concept Fund Solutions - db x-trackers MSCI Nordic	2 023 945,84	2 023 945,84
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	1 957 669,43	1 957 669,43
iShares Japan Index Fund	1 946 958,61	1 946 958,61
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund	1 944 559,52	1 944 559,52
iShares AI Infrastructure UCITS ETF	1 869 449,06	1 869 449,06
VanEck Semiconductor UCITS ETF	1 694 262,36	1 694 262,36
iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR Acc	1 598 110,18	1 598 110,18
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index	1 484 035,10	1 484 035,10
Liontrust GF Pan-European Dynamic Fund	1 456 161,63	1 456 161,63
iShares Edge MSCI Europe Quality Factor UCITS ETF	1 408 543,94	1 408 543,94
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	1 370 902,94	1 370 902,94
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	1 236 613,63	1 236 613,63
iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	1 134 993,60	1 134 993,60
WisdomTree Europe Defence UCITS ETF	1 031 189,28	1 031 189,28
Polar Capital Funds plc - Emerging Market Stars Fu	1 018 584,70	1 018 584,70
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS ETF	1 000 745,63	1 000 745,63
SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	997 204,80	997 204,80
iShares EUR Flexible Income Bond Active UCITS ETF	977 102,73	977 102,73
iShares Gold Producers UCITS ETF USD Acc EUR	944 038,90	944 038,90
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	937 559,00	937 559,00
VanEck Defense UCITS ETF	875 333,44	875 333,44
iShares Core MSCI World UCITS ETF	844 637,60	844 637,60
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF	840 840,00	840 840,00
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EU	784 086,24	784 086,24
PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income F	717 682,80	717 682,80
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	690 875,80	690 875,80
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	627 560,94	627 560,94
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD AC	606 204,44	606 204,44
iShares Europe Index Fund	534 008,98	534 008,98
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF	530 420,83	530 420,83
iShares Barclays Capital Euro Corporate Bond	504 194,70	504 194,70
Luxemburg		
BNP Paribas Funds-Sustainable Europe Value	13 246 805,61	13 246 805,61
BNP Paribas USA Small Cap - EUR	9 609 957,32	9 609 957,32
DB ETF II Eonia	8 692 168,60	8 692 168,60
Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	8 422 952,88	8 422 952,88
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS E	4 928 339,89	4 928 339,90
BNP EQT US GROWTH-CLACC EUR	4 690 580,36	4 690 580,36
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	4 588 766,00	4 588 766,00
Parvest Bond Euro Government	4 411 993,87	4 411 993,87

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Emerging Markets Debt Opportunities Fund	4 128 342,24	4 128 342,24
Arcus SICAV Fund Arcus Japan Fund	3 663 392,89	3 663 392,89
db x-trackers MSCI EUR SM CP ETF	3 514 714,45	3 514 714,45
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	3 424 295,72	3 424 295,72
Amundi Index Solutions - Amundi S&P 500 ESG Index	3 302 366,66	3 302 366,66
Blackrock Global Funds - European High Yield Bond	3 222 745,25	3 222 745,25
Mandatum SICAV-UCITS Nordic High Yield Total Retur	3 203 020,22	3 203 020,22
Morgan Stanley Investment Funds - European HY	3 137 895,79	3 137 895,79
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders DR UCITS ETF	2 610 897,70	2 610 897,70
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	2 420 340,69	2 420 340,69
Nordea Global Climate and Environment Fund BP EUR	2 107 426,26	2 107 426,26
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	2 052 179,34	2 052 179,34
Nordea Emerging Markets Enhanced BP	2 016 765,50	2 016 765,50
DB X-trackers MSCI Em Asia TRN Index ETF	1 815 650,90	1 815 650,90
Amundi Index Euro Corporate SRI	1 671 446,13	1 671 446,13
Amundi Euro Government Bond	1 643 751,97	1 643 751,97
BNP CHINA EQUITY-C-E	1 612 454,83	1 612 454,83
Carmignac Portfolio Credit	1 554 912,38	1 554 912,38
BNP INDIA EQUITY-CCAPEUR	1 445 390,59	1 445 390,59
AMUNDI ETF MSCI NORDIC	1 444 432,20	1 444 432,20
db x-trackers MSCI EUROPE UCITS ETF	1 359 582,08	1 359 582,08
BNP ASIA EX-JAPAN EQ-CC EUR	1 224 180,46	1 224 180,46
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	1 142 943,49	1 142 943,49
BNP Paribas Easy JPM ESG EMBI Global Diversified C	1 080 211,35	1 080 211,35
BlackRock Global Funds - European Value Fund	1 068 367,78	1 068 367,78
Parvest - Aqua	1 030 769,44	1 030 769,44
Quoniam Funds Selection SICAV - Emerging Markets E	1 003 165,49	1 003 165,49
Nordea Global Stable Equity Fund Euro Hed BP EUR	947 278,20	947 278,20
Titanium Private Equity I	910 987,77	910 987,77
Nordea Japanese Sustainable Enhanced BP	859 826,27	859 826,27
Parvest Equity Energy World Classic Cap (EUR)	838 138,97	838 138,97
Titanium Asunto Erikoissijoitusrahasto	773 590,15	773 590,15
Schroder ISF EURO Credit Conviction	663 399,02	663 399,02
BNP Paribas Funds Climate Impact	659 073,65	659 073,65
M&G European Credit Investment Fund Class E	613 454,19	613 454,19
Schroder ISF EURO High Yield	610 691,06	610 691,06
UI I-Montrusco Bolton US Equity Fund	572 775,88	572 775,88
Schroder ISF Emerging Asia	568 637,19	568 637,19
Berenberg European Small Cap	553 183,18	553 183,18
BNP Paribas Funds US Value Multi-Factor Equity	544 340,78	544 340,78
Lyxor STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	515 788,54	515 788,54
Norge		
ODIN Global C (EUR)	956 321,27	956 321,27
ODIN Norden C EUR	577 838,12	577 838,12
Sverige		
Handelsbanken Norden Selektiv	85 858 982,82	85 858 982,82
Handelsbanken USA Index Criteria	71 813 113,58	71 813 113,58
Handelsbanken USA Index	38 067 010,38	38 067 010,38
Handelsbanken Europa Index Criteria	24 926 596,84	24 926 596,84
Handelsbanken Global Index Criteria	21 315 223,61	21 315 223,61
Handelsbanken Pohjoismaat Selective A 9	17 676 896,29	17 676 896,29
Handelsbanken Nordiska Smabolag	10 971 178,56	10 971 178,56
Handelsbanken Amerika Smabolag Tema	10 842 196,72	10 842 196,72
Handelsbanken Multi Asset 100	10 330 225,52	10 330 225,52
Handelsbanken Amerika Tema	9 801 356,81	9 801 356,81
Handelsbanken Halsovard Tema	8 732 801,21	8 732 801,21
Handelsbanken Global Digital	8 712 095,97	8 712 095,97
Handelsbanken Nordiska Smabolagsfond	6 949 759,63	6 949 759,63
Handelsbanken - Europa Selektiv	5 975 394,59	5 975 394,59

	Bokföringsvärde 31.12.2025	Verkligt värde 31.12.2025
Handelsbanken Global Tema	5 951 926,81	5 951 926,81
Handelsbanken Asien Smabolag	5 565 709,54	5 565 709,54
Handelsbanken Emerging Markets Index	4 716 716,13	4 716 716,13
Handelsbanken Japan Tema	4 475 290,56	4 475 290,56
Handelsbanken Haallbar Energi	4 365 962,43	4 365 962,43
Handelsbanken Global High Dividend Low Volatility	3 884 493,69	3 884 493,69
Handelsbanken Tillvaxtmarknad Tema/Sweden	3 832 724,32	3 832 724,32
Handelsbanken Asien Tema	3 712 502,02	3 712 502,02
Handelsbanken Norden Tema	3 608 353,00	3 608 353,00
SPP Aktiefond USA	3 299 113,72	3 299 113,72
Handelsbanken Sverige Selektiv	3 256 288,58	3 256 288,58
SPP Aktiefond Europa	2 715 316,56	2 715 316,56
Handelsbanken Norden Index Criteria	2 199 255,67	2 199 255,67
Handelsbanken Global Sma Ind Cri	1 969 776,40	1 969 776,40
Handelsbanken Europa Tema	1 874 028,40	1 874 028,40
Handelsbanken Svenska Smabolag	1 730 296,15	1 730 296,15
Handelsbanken EMEA Tema	1 248 127,45	1 248 127,45
Handelsbanken Global Selektiv	1 046 121,98	1 046 121,98
Handelsbanken Latinamerika Tema	707 817,25	707 817,25
XACT OMX 30 Index Fund	507 758,11	507 758,11
Estland		
Avaron Emerging Europe Fund	1 423 179,05	1 423 179,05
Övriga	32 151 279,92	32 151 279,92
Andelar i placeringsfonder, utländska sammanlagt	699 265 803,48	699 265 803,48

Förändringar i immateriella och materiella tillgångar, moderbolag

	Immateriella rättigheter och övriga utgifter med lång verkningstid	Goodwill	Förskottsbetalningar	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2025	10 340 414,76	16 606 630,00	438 519,76	27 385 564,52
Helt avskrivna under föregående år				0,00
Ökningar	438 519,76	0,00	0,00	438 519,76
Minskningar	0,00	0,00	-438 519,76	-438 519,76
Anskaffningsutgift 31.12.2025	10 778 934,52	16 606 630,00	0,00	27 385 564,52
Akkumulerade avskrivningar 1.1.2025	-6 986 931,67	-2 643 296,67		-9 630 228,34
Helt avskrivna under föregående år				0,00
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	0,00	0,00		0,00
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-881 039,47	-2 840 000,00		-3 721 039,47
Akkumulerade avskrivningar 31.12.2025	-7 867 971,14	-5 483 296,67		-13 351 267,81
Nedskrivningar 1.1.2025	-1 159 898,74			-1 159 898,74
Räkenskapsperiodens nedskrivningar				
Nedskrivningar 31.12.2025	-1 159 898,74			-1 159 898,74
Bokföringsvärde 31.12.2025	1 751 064,64	11 123 333,33	0,00	12 874 397,97

Eget kapital

	2025
Bundet	
Aktiekapital 1.1/31.12	27 751 007,87
Överkursfond 1.1/31.12	10 723 286,95
Bundet sammanlagt	38 474 294,82
Fritt	
Styrelsens disponibla medel 1.1/31.12	8 409,40
Vinst från tidigare räkenskapsperioder 1.1	113 385 850,88
Vinst från förra räkenskapsperiod	12 054 678,02
Utdelning	0,00
Vinst från tidigare räkenskapsperioder 31.12	125 440 528,90
Räkenskapsperiodens vinst	14 743 874,71
Fritt sammanlagt	140 192 813,01
Eget kapital sammanlagt	178 667 107,83

Utdelningsbara medel 31.12.2025

	2025
Räkenskapsperiodens vinst	14 743 874,71
Styrelsens disponibla medel	8 409,40
Vinst från tidigare räkenskapsperioder	125 440 528,90
Utdelningsbara medel sammanlagt	140 192 813,01

Skulder och solvens

Skulder

	2025	2024
Övriga skulder		
Till företag inom samma koncern	1 288 730,58	757 978,54

Ansvarsskuld för fondförsäkringar

	2025	2024
Premieansvar	3 083 284 228,18	2 753 164 658,95
Ersättningsansvar	106 581 194,73	82 004 893,11
Sammanlagt	3 189 865 422,91	2 835 169 552,06

Latenta skatteskulder

	2025	2024
Temporära skillnader till följd av värderingar	8 016 508,32	8 882 884,71
Latenta skatteskulder sammanlagt	8 016 508,32	8 882 884,71

Säkerheter och ansvarsförbindelser

För egen del

Ansvar på grund av derivatkontrakt

	2025	2024
Skyddande		
Räntederivat		
Ränteswapkontrakt		
Öppna		
Värdet på underliggande tillgång	307 910 130,21	379 750 357,72
Verkligt värde	-8 032 749,62	4 402 586,93
Ikke-skyddande		
Räntederivat		
Ränteswapkontrakt		
Öppna		
Värdet på underliggande tillgång	29 000 000,00	850 000,00
Verkligt värde	62 569,93	19 643,03
Valutaderivat		
Verkligt värde	1 339 344,38	

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.

Totalt 1 179 534,00 euro från resultatet för stängda räntederivat periodiserats till räkenskapsperioden som avkastning och 5 778 212,60 som förlust.

I balansen finns totalt 41 119 203,55 resultat från stängda skyddande derivat för kostnadsföring under kommande räkenskapsperioder.

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

	2025	2024
Erhållna säkerheter för derivathandel		
Kontanter	1 210 000,00	0,00
	2025	2024
Betalda säkerheter för derivathandel		
Kontanter	11 422 090,16	8 101 604,09
Värdepapper	3 480 255,76	0,00

Säkerheter och ansvar

	2025	2024
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	0,00	-24 548,99
Övriga bolags del	974 031,74	1 219 246,65
Placeringsförbindelser		
Förbindelser att teckna andelar i kapitalfonder	3 579 563,19	4 544 634,73
Förbindelser gällande teckning av andelar i kapitalfonder för fondförsäkringar	49 695 560,01	17 203 582,21

Lån till närstående och transaktioner mellan närstående

Bolaget har icke beviljat penninglån till bolagets närståendekrets.

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

Noter om koncernen

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

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

Verksamhetsberättelsens och bokslutets underskrifter

Helsingfors den 25 mars 2026

Sanna Elg
Styrelsens ordförande

Pasi Laaksonen

Michaela Motzkin-Niemi

Harri Pärssinen

Johanna Ahvenainen
Verkställande direktör

Revisionsanteckning

Över upprättad revision har i dag avgivits en revisionsberättelse.

Helsingfors den 25 mars 2026

KPMG OY AB

Revisionssammanslutning

Petri Kettunen
CGR

Revisionsberättelse till bolagsstämman i Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv

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

Revision av bokslutet

Uttalande

Vi har utfört en revision av bokslutet för Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (FO-nummer 1496059-8) för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2025. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys 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 bestämmelser gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Vårt uttalande i denna rapport är förenligt med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till revisionsutskottet.

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.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits bolaget 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. De andra tjänster än revisionstjänster som vi tillhandahållit framgår ur bokslutets 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 väsentliga felaktigheter

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 och notuppgifter gällande placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar)

De mest betydande uppskattade riskerna för väsentliga felaktigheter	Hur vi har agerat till följd av dessa risker
- Placeringstillgångar, inklusive placeringarna som täcker de fondanknutna försäkringarna är den mest betydande tillgångsposten i bolagets balansräkning. - Placeringarna redovisas i huvudregel till anskaffningsutgift. Placeringarna som täcker de fondanknutna försäkringarna redovisas till verkligt värde. I bokslutets noter presenteras härutöver placeringarnas verkliga värden och placeringarnas nettointäkter enligt verkligt värde. - Placeringstillgångarnas verkliga värden baserar sig 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 onoterade kapital- och fastighetsplaceringar. - Utgående från placeringstillgångarnas balansvärdets väsentlighet har vi bedömt värderingen av placeringar som en post i vilket ingår en risk för väsentliga felaktigheter.	- Vi har utvärderat de använda boksluts- och värderingsprincipernas vederbörighet. - 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.

Försäkringsteknisk ansvarsskuld (Bokslutsprinciper)

De mest betydande uppskattade riskerna för väsentliga felaktigheter	Hur vi har agerat till följd av dessa risker
▪ Den försäkringstekniska ansvarsskulden som definieras i försäkringsbolagslagens 9 kapitel är den mest betydande posten på skuldsidan i moderbolagets balansräkning. ▪ Bolaget har räntegaranterade pensions- och sparlivförsäkringar på egen risk för vilka beräkningsgrundränta har utlovats. Till den utlovade beräkningsgrundräntan hänför sig en placeringsavkastningsrisk, som delvis hanteras med en i ansvarsskulden ingående räntereserv. Vid beräkning av ansvarsskulden bör den använda räntan väljas betryggande. ▪ På grund av ansvarsskuldens väsentlighet, de antaganden ledningen gör vid beräkningen samt de komplicerade försäkringstekniska beräkningsmodellerna har ansvarsskulden i revisionen bedömts som ett område med betydande risk för väsentlig felaktighet.	▪ 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 sakligheten av notuppgifterna gällande ansvarsskulden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser 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 misstag.

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 annat realistiskt alternativ än 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 misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, 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

Uppgifter om revisionsuppdraget

Vi har fungerat som av bolagstämman vald revisor från 2007 oavbrutet i 19 år.

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 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 de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser.

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 25 mars 2026

KPMG OY AB
Revisionssammanslutning

Petri Kettunen
CGR

Förvaltningsorgan

Styrelse

Ordförande

Sanna Elg
direktör för skadetjänster
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia

Vice ordförande

Pasi Laaksonen
direktör för försäkringstjänster
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia

Medlemmar

Harri Pärssinen
styrelseproffs

Michaela Motzkin-Niemi
placeringschef
FPA

Styrelsens sekreterare

Veera Ilmonen
chefsjurist, bolagsjuridik
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia

Revisorer

KPMG Oy Ab
Revisionsammanslutning

Petri Kettunen
CGR

Fennia Livs ledningsgrupp

Johanna Ahvenainen
verkställande direktör
Fennia Liv

Camilla Vilen
senior manager för personförsäkringstjänster
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia

Antti Romppainen
direktör för produkter
Fennia Liv

Kari Wilén
direktör för livförsäkringskunder
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia

Anssi Puranen
aktuariedirektör, ansvarig matematiker
Fennia Liv

Läkare

Lauri Keso
medicine och kirurgie doktor
specialist i inre medicin och reumatologi
specialkompetens inom försäkringsmedicin



Fennia Liv

Kyllikkiporten 2
00017 Fennia

fennia.fi