

**Fennia**

Verksamhetsberättelse och bokslut 2015

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	1
Styrelsens verksamhetsberättelse	2
Bokslut	
Resultaträkning	5
Balansräkning	7
Moderbolagets finansieringsanalys	9
Bokslutsprinciper	10
Koncernbolagen	15
Noter till moderbolaget	
Noter 1. Premieinkomst	16
Noter 2. Resultat enligt försäkringsklassgrupp, moderbolag	17
Noter 3. Poster som avdragits från premieinkomsten	18
Noter 4. Specifikation av driftskostnader	19
Noter 5. Specifikation av personalkostnader, personal och medlemmar i olika organ	20
Noter 6. Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten	21
Noter 7. Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar	22
Noter 8. Fastighetsplaceringar	23
Noter 9. Placeringar i företag inom samma koncern	24
Noter 10. Övriga placeringar	25
Noter 11. Fordringar	26
Noter 12. Innehav i övriga företag	27
Noter 13. Förändringar i immateriella och materiella tillgångar	29
Noter 14. Nyckeltal för solvensen	30
Noter 15. Skulder	31
Noter 16. Eget kapital	32
Noter 17. Säkerhet och ansvarsförbindelser	33
Noter 18. Lån till närstående och transaktioner mellan närstående	34
Koncernresultatanalys	35
Nyckeltal	36
Placeringsfördelning	37
Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital	38
Formler för beräkning av nyckeltal	39
Risker och risk- och solvenshantering	41
Styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras	50
Revisionsberättelse	51
Förvaltningsrådets utlåtande	52
Fennias förvaltningsorgan	
Förvaltningsråd	53
Styrelse	57
Revisorer	58
Ledningsgrupp	59
Läkare	60

■ Fennia hade ett resultatrikt år

Resultatet från försäkringsrörelsen utvecklades positivt och totalkostnadsprocenten minskade. Bolagets rörelsevinst uppgick till 88 miljoner euro. Premieinkomsten från skadeförsäkringen före återförsäkrares andel var 429 miljoner euro och bolagets totalkostnadsprocent minskade till 98,5 procent. Den jämförbara totalkostnadsprocenten minskade till 96,7 procent. Siffrorna visar att Fenniaanställda redan i flera år har jobbat hårt för att utveckla grundverksamheten.

Vi har utvecklat våra tjänster och vår lönsamhet på flera olika sätt. Privathushållskunder utträttar redan nu en stor del av sina dagliga ärenden på nätet och de vill även utträtta sina försäkrings- och finansärenden i huvudsak elektroniskt. Därför har vi utvecklat nättjänsten Mitt Fennia både för företag och privathushåll. Med hjälp av automatisering kan vi minska manuella arbetsskeden, vilket betyder att vi får mer tid att möta kunden.

Som skadeförsäkringsbolag vill vi kontinuerligt förbättra kundens upplevelser "i avgörande stunder" genom att ge kunden information och att säkerställa Fenniaanställdas och våra samarbetspartners kunskaper då när det behövs som mest. Genom våra samarbetspartner strävar vi efter högklassiga och smidiga kundupplevelser.

Som exempel på samarbetet som vi ingick i fjol kan jag konstatera att en optimal vårdkedja och nöjda klienter hör till vår samarbetspartner Dextras kärnkompetens. Deras yrkeskunskap och tjänster finns snabbt och smidigt till förfogande för våra kunder.

Under pågående år har vi här på Fennia talat om samma ämnen som våra kunder: samhälleligt beslutfattande, lokala avtal, företagsfinansiering, utmaningar vid ägarbyte, export, internationella hotbilder, säkerhet inom turism och ekonomisk osäkerhet.

Vi på Fennia är glada över att företagarnas syn på konjunkturutvecklingen för den närmaste framtiden har under början av året blivit ljusare och optimismen har förstärkts. Finländarnas stöd för företagande och företagare är starkt, över 80 procent av finländarna står bakom detta. Företagarnas ljusare syn avspeglas positivt i samhället.

Bästa kund, jag vill tacka dig för att du har utvecklat vår verksamhet genom dina meddelanden och feedback. Enligt undersökningen EPSI-Rating är vi branschens mest rekommenderade försäkringsbolag för företagare och företag, och enligt privathushållskundernas bedömning är vi bland de tre bästa. Vi fortsätter att utveckla ett konkurrenskraftigt Fennia, så att vi kan uppfylla kundernas förväntningar på bra service även i framtiden.

Tack till våra kunder, anställda och samarbetspartner för ett gott samarbete.

Antti Kuljukka
vd



■ Styrelsens verksamhetsberättelse 2015

År 2015 var ett bra år för Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia. Resultatet från bolagets försäkringsrörelse utvecklades positivt och totalkostnadsprocenten minskade.

Försäkringsverksamhet

Premieinkomsten från skadeförsäkringen före återförsäkrares andel var 429 miljoner euro (430 mn euro). Jämförelseårets premieinkomst inkluderade en patientförsäkringspost av engångskaraktär på 16 miljoner euro. Premieinkomsten från direktförsäkringen steg till 429,0 miljoner euro (413,6 mn euro), medan den jämförbara tillväxten var fyra procent. Premieinkomsten från den mottagna återförsäkringen var 0,4 miljoner euro (0,4 mn euro). Kreditförlusterna var 2,3 miljoner euro (1,8 mn euro).

Bolaget beslöt att sänka den beräkningsränta som används vid diskontering av ansvarsskulden till 2,4 procent (2,5 %). Till följd av detta ökade den försäkringstekniska ansvarsskulden med 7 miljoner euro, vilket höjde skadekvoten och totalkostnadsprocenten på bolagsnivå med 1,7 procentenheter. Jämförelseårets ersättningskostnader inkluderade en ökning av patientförsäkringens ansvarsskuld av engångskaraktär på 17 miljoner euro, vilket för sin del ökade premieinkomsten från den offentliga sektorns försäkringar med fullständig självrisk med 16 miljoner euro. Dessa poster har inte haft någon väsentlig inverkan på jämförelseårets skadekvot och totalkostnadsprocent.

Bolagets totalkostnadsprocent minskade och var 98,5 procent. Den jämförbara totalkostnadsprocenten var 96,7 procent (99,3 %), av vilka skadorna utgjorde 65,9 procent (68,0 %) och driftskostnaderna och kostnaderna för skaderegleringen 30,9 procent (31,2 %). Bolagets skadekvot minskade till 73,9 procent (75,5 %). De lönsamhetsåtgärder som bolaget genomfört under de senaste åren påverkade minskningen.

Premieinkomsten från den lagstadgade olycksfallsförsäkringen förblev oförändrad på 89 miljoner euro. Försäkringsgrenens skadekvot ökade till 90 procent (85 %). Premieinkomsten från den övriga olycksfalls- och sjukförsäkringen ökade med 10 procent till 44 miljoner euro (40 mn euro). Försäkringsgrenens skadekvot minskade väsentligt till 82 procent (92 %). En prissättning som målmedvetet strävar efter en riskenlig nivå påverkade resultatet.

Premieinkomsten från trafikförsäkringen var 82 miljoner euro (78 mn euro). Försäkringsgrenens lönsamhet förbättrades. Skadekvoten var 65 procent (68 %). Premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen ökade med 7 procent till 76 miljoner euro (71 mn euro). Bolaget har under de senaste åren fäst allt mer uppmärksamhet vid de faktorer som påverkar försäkringsgrenens riskpremie, och försäkringsgrenens skadekvot har utvecklats positivt och var 69 procent (75 %).

Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar för företag förblev oförändrad redan för tredje året och var 47 miljoner euro. Premieinkomsten från hemförsäkringen inklusive ansvar- och rättsskyddsdelar ökade med 5 procent och var 49 miljoner euro. Skadekostnaden inom både privathushållen och företagssektorn var rimlig.

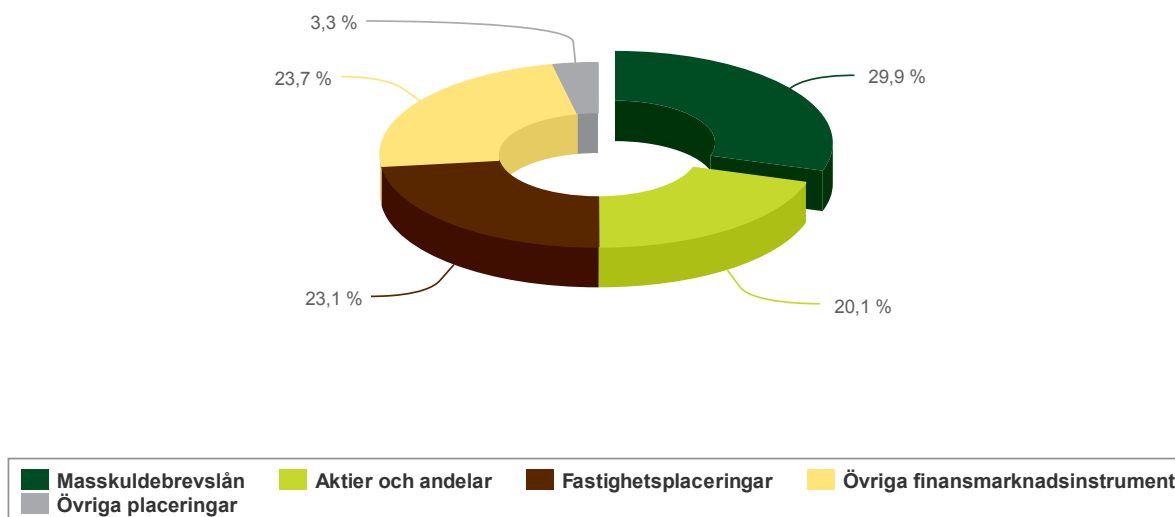
Placeringsverksamhet

Bolagets placeringsintäkter enligt verkligt värde var 59 miljoner euro (89 mn euro), dvs. avkastningen var 3,9 procent (6,2 %) på placerat kapital. Nettointäkterna från bolagets placeringsverksamhet, vilka bokförts i bolagets resultat, var 95 miljoner euro (84 mn euro).

Vid årets slut var bolagets placeringar enligt verkligt värde 1 561 miljoner euro (1 496 mn euro). Masskuldebrevslån och placeringar i långa räntefonder utgjorde 30 procent av placeringsbeståndet, och penningmarknadsplaceringar och depositioner 24 procent. Aktier, placeringar i aktiefonder och kapitalfonder utgjorde 20 procent, fastighetsplaceringar 23 procent och övriga placeringar 3 procent.

Fennia, moderbolag placeringsbestånd 31.12.2015 1 561 mn euro (1 496 mn euro)

Placeringsverksamhetens avkastningsprocent 3,9 % (6,2 %)



Resultat och solvens

Bolagets rörelsevinst var 88 miljoner euro (74 mn euro). Det försäkringstekniska resultatet fortsätter att utvecklas i positiv riktning.

Bolagets utjämningsbelopp växte med 44 miljoner euro och var vid årets slut 268 miljoner euro (224 mn euro). Bolagets verksamhetskaptal var 330 miljoner euro (335 mn euro). Bolagets solvenskapital steg till 599 miljoner euro (559 mn euro). Solvensprocenten, dvs. solvenskapitalet i förhållande till premieintäkterna, var 143,5 procent (133,8 %).

Företagsledning och personal

Till Fennias styrelse hörde under verksamhetsåret vd Mikael Ahlbäck (ordförande), kommerserådet Matti Pörhö (vice ordförande), vd Jussi Järventaus, vd Lars Koski, professor Eva Liljebloom, vd Timo Salli och vd Paul Stucki.

Styrelsen sammanträdde sammanlagt nio gånger under verksamhetsåret. Medlemmarnas närvaroprocent var 95.

Bolagets verkställande direktör var Antti Kuljukka.

Vid bolagsstämman den 20 april 2015 utsågs styrelseordförande Risto Finne, styrelseordförande Matti Kurtio, vd Raimo Puustinen och vd Risto Tornivaara till förvaltningsrådets nya medlemmar.

År 2015 hade bolaget i genomsnitt 1 043 anställda (1 077).

Belöning

Utgångspunkten för belöningen i Fenniakoncernen är att den är sporrande, rättvis och rimlig och att belöningen av ledningen och personalen motsvarar koncernens och koncernbolagens kort- och långsiktiga intressen.

Belöningsystemen grundar sig på på förhand fastställda mål som bygger på koncernens strategiska målsättningar. För att nå dessa mål har man utarbetat belöningsprinciper för koncernen (lönepolicy). I Fenniakoncernens lönepolicy fastställs hur löner och belöningar bestäms för samtliga Fenniaanställda. På Fennia är lönepolicyn en helhet, som påverkas utöver av ett intressant och tillräckligt utmanande uppgiftsområde också av bra ledning, personalförmåner och penningbelöning. Av lönepolicyn framgår även hur var och en Fenniaanställd kan påverka löneutvecklingen genom att utveckla sig själv och sitt eget arbete, och vilka de ansvar som gäller löne- och belöningsfrågor är i bolaget.

I enlighet med belöningsprinciper har belöningen byggts upp på ett sätt som förebygger osund risktagning. Belöningsystemen har bl.a. på förhand fastställt 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 man beslutar om belöningar är det i regel den

belönade personens chefs chef som beslutar om belöningsfrågor.

Koncernstruktur

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

Till koncernbokslutet konsoliderades eFennia Oy. Fennia äger 20 procent av eFennia och rösträtten är 63,6 procent. Till koncernen hör även Fennia Kapitalförvaltning Ab, som Fennia Liv äger till 100 procent.

I slutet av 2015 hörde till koncernen ytterligare 29 fastighetsbolag av vilka 13 tillhörde den underkoncern som utgörs av Fennia Liv. Dessutom har Uudenmaan Pääomarahasto Oy sammanslagits med koncernen som intresseföretag.

Koncernbokslut

Rörelsevinsten från koncernens livförsäkringsverksamhet var 3 miljoner euro (9 mn euro). Premieinkomsten från livförsäkringen ökade kraftigt redan för det andra året i rad och var 200 miljoner euro (153 mn euro). Utbetalda ersättningar uppgick till 83 miljoner euro (78 mn euro). Driftkostnaderna för livförsäkringsverksamheten var 13 miljoner euro (12 mn euro). Omkostnadsprocenten (av belastningsinkomsten) minskade och var 112,0 procent (120,4 %).

Fennia Liv fortsatte att öka ansvarsskulden för räntekomplettering. Med vilket man förbereder sig för kommande kostnader som uppstår då beräkningsräntan gottskrivs försäkringar. Från resultatet överfördes 70 miljoner euro (14 mn euro) till ansvarsskulden för räntekomplettering.

Fennia Kapitalförvaltnings lönsamhet förbättrades under året och bolagets resultat för räkenskapsperioden uppvisade vinst. De kundtillgångar som bolaget förvaltar ökade och var vid slutet av året 234 miljoner euro (193 mn euro).

Koncernens rörelsevinst var 87 miljoner euro (82 mn euro). Nettointäkterna från placeringar som bokförts i resultatet var 212 miljoner euro (146 mn euro), varav fondförsäkringarna utgjorde 47 miljoner euro (35 mn euro). Koncernens värderingsdifferenser minskade till 140 miljoner euro (216 mn euro).

Koncernens fria egna kapital var 293 miljoner euro (255 mn euro). Koncernens solvenskapital var 646 miljoner euro (656 mn euro).

Risk- och solvenshantering

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

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på den så kallade modellen med tre försvarslinjer, som beskrivs närmare i avsnittet om riskhantering. En riskhanteringskommitté har tillsatts för koncernens försäkringsbolag för att förbereda, styra och koordinera risk- och solvenshanteringsuppgifter samt för att förmedla information om detta.

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

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

Utsikter för pågående räkenskapsperiod

Den osäkra utvecklingen på placeringsmarknaden kommer att fortsätta även i år. Något som utgör utmaningar för att uppnå placeringsavkastningar enligt målsättningar.

Fennia fortsätter att utveckla grundverksamheten och automatisera processer. Bolagets mål är att uppnå och behålla en stabil lönsamhet. I och med goda samarbetspartner har kundkretsen ökat positivt. Bolaget kommer att fortsätta och fördjupa sin verksamhet inom dessa delområden. Fennia strävar efter att även i fortsättningen vara branschens mest rekommenderade försäkringsbolag i Finland.

Resultaträkning

1 000 €	Koncernen 2015	Koncernen 2014	Moderbolaget 2015	Moderbolaget 2014	Noter
Försäkringsteknisk kalkyl					2
Skadeförsäkring					
Premieintäkter					
Premieinkomst	429 429	430 042	429 429	430 042	1
Återförsäkrars andel	-5 182	-6 173	-5 182	-6 173	
	424 247	423 869	424 247	423 869	
Totalförändring i premieansvaret	-7 099	-5 896	-7 099	-5 896	
Premieintäkter sammanlagt	417 148	417 972	417 148	417 972	
Ersättningskostnader					
Utbetalda ersättningar	-282 899	-293 666	-282 899	-293 666	
Återförsäkrars andel	951	2 368	951	2 368	
	-281 948	-291 298	-281 948	-291 298	
Förändring i ersättningsansvaret	-46 274	-34 755	-46 274	-34 755	
Återförsäkrars andel	-568	-2 473	-568	-2 473	
	-46 843	-37 228	-46 843	-37 228	
Ersättningskostnader sammanlagt	-328 791	-328 526	-328 791	-328 526	
Driftskostnader	-95 333	-99 461	-95 333	-99 461	4
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet	-6 976	-10 015	-6 976	-10 015	
Förändring i utjämningsbeloppet	-44 150	-43 519	-44 150	-43 519	
Försäkringstekniskt bidrag	-51 125	-53 534	-51 125	-53 534	
FÖRSÄKRINGSTEKNISK KALKYL					
Livförsäkring					
Premieinkomst					
Premieinkomst	199 823	152 544			
Återförsäkrars andel	-877	-1 131			
Premieinkomst sammanlagt	198 946	151 413			
Andel av nettointäkterna från placeringsverksamheten	121 673	63 064			
Övriga försäkringstekniska intäkter		156			
Ersättningskostnader					
Utbetalda ersättningar	-83 172	-77 481			
Återförsäkrars andel	50				
Förändring i ersättningsansvaret	-3 373	-4 796			
Beståndsoverlåtelse	5 025				
Ersättningskostnader sammanlagt	-81 469	-82 278			
Förändring i premieansvaret	-278 895	-113 336			
Beståndsoverlåtelse	59 222				
Driftskostnader	-13 304	-11 707			
Försäkringstekniskt resultat	6 173	7 311			
Annan än försäkringsteknisk kalkyl					
Skadeförsäkringens tekniska bidrag	-51 125	-53 534			
Livförsäkringens tekniska resultat	6 173	7 311			

Intäkter av placeringsverksamheten	271 653	176 812	149 017	118 647	6
Uppskrivningar av placeringar	39 896	35 838			
Kostnader för placeringsverksamheten	-97 399	-64 558	-54 271	-34 996	6
Korrigerig av uppskrivningar av placeringar	-2 295	-2 231			
	211 856	145 862	94 746	83 651	
Överföring av placeringsverksamhetens nettointäktsandel	-121 673	-63 064			
Övriga intäkter					
Intäkter av placeringsverksamheten	2 212	1 789			
Övriga	1 623	1 538	28	46	
	3 835	3 327	28	46	
Övriga kostnader					
Kostnader för placeringsverksamheten	-1 931	-1 771			
Övriga	-1 161	-323	108	236	
	-3 092	-2 095	108	236	
Andel av intresseföretagens förluster/vinster	7	-614			
Inkomstskatt för den egentliga verksamheten					
Skatt för räkenskapsperioden	-9 094	-8 649	-7 884	-6 827	
Skatt för tidigare räkenskapsperioder	212	-953	122	-450	
Latent skatt	506	237			
	-8 376	-9 364	-7 762	-7 277	
Vinst av den egentliga verksamheten	37 605	27 830	35 995	23 122	
Minoritetsandelar	-413	-429			
Bokslutsdispositioner					
Förändring i avskrivningsdifferensen			227	378	
Räkenskapsperiodens vinst	37 192	27 401	36 222	23 500	

Balansräkning

1 000 €	Koncernen 2015	Koncernen 2014	Moderbolaget 2015	Moderbolaget 2014	Noter
AKTIVA					
Immateriella tillgångar					
Övriga utgifter med lång verkningstid	54 211	50 963	50 781	47 247	13
Goodwill	2 166				
Förskottsbetalningar	17 505	15 847	16 132	14 960	13
	73 882	66 810	66 914	62 207	
Placeringar					7
Fastighetsplaceringar					
Fastigheter och fastighetsaktier	338 179	336 698	132 953	128 841	8
Lånefordringar på företag inom samma koncern			99 037	103 920	8
Lånefordringar på ägarintresseföretag	1 843	2 098			
	340 023	338 797	231 990	232 761	
Placeringar i företag inom samma koncern och i ägarintresseföretag					
Aktier och andelar i företag inom samma koncern			53 229	53 229	9
Aktier och andelar i intresseföretag	3 389	3 381			9
	3 389	3 381	53 229	53 229	
Övriga placeringar					
Aktier och andelar	819 671	1 010 495	574 286	646 055	12
Finansmarknadsinstrument	845 284	504 985	511 566	349 637	
Fordringar på inteckningslån	15 003	12 939	12 052	9 938	
Övriga lånefordringar	19 499	20 841	18 738	20 095	10
Depositioner	6 000		3 000		
	1 705 458	1 549 260	1 119 643	1 025 726	
Depåfordringar inom återförsäkring	30	23	30	23	
Placeringar sammanlagt	2 048 899	1 891 461	1 404 892	1 311 739	
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	721 071	509 441			
Fordringar					
Vid direktförsäkringsverksamhet					
Hos försäkringstagare	79 713	72 026	79 089	71 399	
Vid återförsäkringsverksamhet	664	461	614	461	
Övriga fordringar	75 864	64 496	75 803	61 309	
Latenta skattefordringar	556	507			
	156 797	137 490	155 506	133 169	
Övriga tillgångar					
Materiella tillgångar					
Maskiner och inventarier	7 751	7 447	7 333	7 041	13
Varulager	306	305	294	292	
	8 057	7 751	7 627	7 333	
Kassa och bank	55 880	33 059	34 249	18 014	
	63 937	40 811	41 876	25 347	
Aktiva resultatregleringar					
Räntor och hyror	10 344	9 463	5 625	6 767	
Övriga aktiva resultatregleringar	11 972	11 051	8 053	8 731	
	22 316	20 515	13 678	15 498	
	3 086 901	2 666 528	1 682 865	1 547 960	

1 000 €	Koncernen 2015	Koncernen 2014	Moderbolaget 2015	Moderbolaget 2014	Noter
PASSIVA					
Eget kapital					16
Grundfond	7 703	7 703	7 703	7 703	
Garantikapital			885	885	
Uppskrivningsfond	885	885	228 120	204 619	
Säkerhetsfond	228 120	204 619	59	59	
Styrelsens dispositionsmedel	59	59			
Vinst från tidigare räkenskapsperioder	27 281	23 381			
Räkenskapsperiodens vinst	37 192	27 401	36 222	23 500	
	301 239	264 047	272 988	236 766	
Akkumulerade bokslutsdispositioner					
Avskrivningsdifferens			1 100	1 327	
Minoritetsandelar	1 786	1 545			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld					
Premieansvar inom skadeförsäkring	134 703	127 603	134 703	127 603	
Premieansvar inom livförsäkring	485 125	412 631			
Ersättningsansvar inom skadeförsäkring	960 653	914 379	960 653	914 379	
Återförsäkrares andel	-6 430	-6 999	-6 430	-6 999	
	954 223	907 380	954 223	907 380	
Ersättningsansvar inom livförsäkring	151 699	154 071			
Utgjänningsbelopp inom skadeförsäkring	268 324	224 174	268 324	224 174	
Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt	1 994 074	1 825 859	1 357 249	1 259 158	
Ansvarsskuld för fondförsäkringar	722 320	510 175			
Skulder					
Av återförsäkringsverksamhet	1 573	1 651	1 031	1 020	
Övriga skulder	23 915	15 800	21 405	14 709	
Latenta skatteskulder	8 759	9 217			
	34 248	26 667	22 436	15 729	
Passiva resultatregleringar	33 234	38 234	29 091	34 980	
	3 086 901	2 666 528	1 682 865	1 547 960	

Moderbolagets finansieringsanalys

Indirekt finansieringsanalys

1 000 €	2015	2014
Rörelseverksamhetens kassaflöde		
Vinst av den egentliga verksamheten	35 995	23 122
Korrektivposter		
Förändring i den försäkringstekniska ansvarsskulden	98 091	86 643
Nedskrivningar och uppskrivningar av placeringar	10 282	4 063
Avskrivningar enligt plan	16 617	15 925
Övriga korrektivposter	-66 059	-51 439
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	94 926	78 315
Förändring i rörelsekapital:		
Minskning/ökning av kortfristiga räntefria rörelsefordringar	-20 593	-1 131
Minskning/ökning av kortfristiga räntefria skulder	359	-4 248
Rörelseverksamhetens kassaflöde före finansiella poster och skatter	74 692	72 936
Betalda räntor och betalningar för rörelseverksamhetens övriga finansiella kostnader	-208	-206
Betalda direkta skatter	-12 801	-1 318
Rörelseverksamhetens kassaflöde	61 683	71 412
Investeringarnas kassaflöde		
Investeringar i placeringar (exkl. likvida medel)	-100 375	-104 270
Överlåtelseinkomster av placeringar (exkl. likvida medel)	74 030	58 922
Investeringar i och överlåtelseinkomster av materiella och immateriella tillgångar samt av övriga tillgångar (netto)	-19 104	-17 468
Investeringarnas kassaflöde	-45 449	-62 816
Finansieringens kassaflöde		
Utbetalda utdelningar/garantikapital och övrig utbetalning av vinst	-	-
Förändring i likvida medel	16 235	8 596
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	18 014	9 419
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	34 249	18 014
	16 235	8 596

■ Bokslutsprinciper

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

Placeringarnas bokföringsvärde

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

Aktier och andelar som ingår i placeringarna 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. Differensen mellan finansmarknadsinstrumentens nominella värde och anskaffningsutgift 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 anslutning till emittentens kreditvärdighet bokförs i resultatet.

Lånefordringar och depositioner tas i balansräkningen upp till det nominella värdet eller till ett bestående lägre sannolikt värde än detta.

De nedskrivningar som tidigare gjorts av placeringar återförs via resultaträkningen högst upp till den ursprungliga anskaffningsutgiften när det verkliga värdet ökar.

Derivatkontrakt används i första hand till att skydda placeringsportföljerna. Derivaten bokförs dock som icke-skyddande derivatkontrakt. Vinster och förluster som uppkommit under räkenskapsperioden till följd av att derivatkontrakt 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.

Bokföringsvärde för annan egendom än placeringar

Som övriga utgifter med lång verkningstid har utgifter för totalrenovering av lägenheter och för planering av datasystem aktiverats. Under räkenskapsperioden har dessutom goodwill aktiverats i balansräkningen. Dessa och inventarier tas i balansräkningen upp till anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningar enligt plan. För aktivering av datasystem har också avskrivningar för värdeminskningar bokförts.

Premiefordringar tas i balansräkningen upp till det sannolika värdet och övriga fordringar till det nominella värdet eller till ett bestående lägre sannolikt värde. Från premiefordringarnas nominella värde har annullationer som baserar sig på tidigare erfarenhet dragits av, varvid man får det sannolika värdet. En fordran som sannolikt inte kommer att betalas bokförs som kreditförlust.

Avskrivningar enligt plan

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

Dataprogram	3–7 år
Utgifter för planering av datasystem	5–10 år
Övriga utgifter med lång verkningstid	5–10 år
Goodwill	10 år
Kontors-, affärs- och industribyggnader	20–75 år
Beståndsdelar i byggnader	10–20 år
Transportmedel och datautrustning	3–5 år
Kontorsmaskiner och -inventarier	7 år

Uppskrivningar av placeringar

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

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

Placeringarnas verkliga värde

Som värden för fastigheter och fastighetsaktier används högst marknadsbaserade verkliga värden. Objekten värderas med en avkastningsvärdemetod som bygger på kassaflödet. Värderingarna utförs av en utomstående auktoriserad fastighetsvärderare.

Det verkliga värdet för aktier och andelar i livförsäkringsbolaget, som är ett dotterbolag, bygger på priset på aktieposten som anskaffades 2013. Bolaget anser att det för närvarande inte föreligger skäl att ändra värderingen.

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 kapitalinvesteringar har anskaffningsutgiften eller de värderingar som förvaltningsbolaget uppgett om fondens verkliga värde tillämpats.

Derivatkontrakt värderas till verkligt värde på bokslutsdagen. Från verksamhetskapitalet avdras eventuell maximiförlust för icke-skyddande derivatkontrakt.

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 enligt Europeiska centralbankens kurs på bokslutsdagen. Kursdifferenser som uppkommit under räkenskapsperioden och vid bokslutet bokförs som korrigeringsposter till de berörda inkomsterna och utgifterna eller som intäkter och kostnader av placeringsverksamheten om kursdifferenserna hör till finansieringstransaktioner. Kursdifferenser i den försäkringstekniska kalkylen har i resultaträkningen inte överförts till intäkter/kostnader av placeringsverksamheten. Att överföringen inte gjorts har ingen effekt på den korrekta och tillräckliga bild som resultaträkningen ger av hur resultatet har bildats.

Arrangemang för personalens pensioner

Pensionsskyddet för personalen i koncernbolagen har ordnats genom ArPL-försäkringar i Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo och i Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Etera. Pensionsförsäkringspremierna bokförs i resultaträkningen enligt prestationsprincipen.

Ackumulerade bokslutsdispositioner och hantering av latent skatter

Lagstiftningen gör det möjligt att bokföra frivilliga reserver samt avskrivningar som överskrider planen. I koncernbolagens bokslut avdras inte den latent skatteskulden från ackumulerade bokslutsdispositioner, fonderade uppskrivningar och värderingsdifferenser på placeringar. Intäktsförda uppskrivningar är skattepliktig inkomst. Latenta skattefordringar till följd av periodiseringsdifferenser i bokföring och beskattning har inte tagits upp i koncernbolagens bokslut. Koncernbolagen har inte motsvarande latent skatteskulder. I koncernbokslutet har latent skatteskulder och latent skattefordringar till följd av konsolideringsåtgärder, fonderade uppskrivningar och periodiseringsdifferenser bokförts.

I koncernbokslutet har den ackumulerade avskrivningsdifferensen delats upp i ändring i den latent skatteskulden och i räkenskapsperiodens resultat samt i latent skatteskuld och i eget kapital. Den tillämpade skattesatsen är 20 procent.

Skadeförsäkringens ersättningsansvar

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

På grund av att räntenivån sjunkit beslutade bolaget att sänka den beräkningsränta som används vid diskontering av

ansvarsskulden till 2,4 procent. Kompletteringen av ersättningsansvaret var enligt försäkringsgrenen följande:

lagstadgad olycksfallsförsäkring	+4 miljoner euro
ansvarsförsäkring för motorfordon	+3 miljoner euro

Vid beräkning av ersättningsansvaret för alla ersättningar i pensionsform tillämpas förräntning, och den tillämpade räntesatsen är 2,4 procent (2,5 %). På andra delar av ersättningsansvaret tillämpas inte förräntning.

Vid beräkning av pensionsreserver tillämpar bolaget den dödlighetsmodell som allmänt används av försäkringsbolag och som blev färdig 2011 på en konfidenznivå på 75 procent.

Fennia använder Patientförsäkringscentralens värderingar av ansvarsskulden som sådana. Patientförsäkringscentralen preciserade reserveringsgrunden för serviceboende och detta hade en avsevärd påverkan på jämförelseårets komplettering av ersättningsansvaret.

Till ersättningsansvaret hör också det utjämningsbelopp som separat ska tas upp i balansräkningen. Utjämningsbeloppet är en buffert som kalkylerats i händelse av skaderika år. Storleken på utjämningsbeloppet bestäms på de grunder som Finansinspektionen fastställer för bolaget. Bolaget ansökte om och fick igenom en ändring av grunderna för 2014 och 2015. Den nya grunden för utjämningsbeloppet förstärker överföringen av utjämningsbeloppet.

Ansvarsskuld för livförsäkringen

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

Vid försäkringar som är bundna till placeringarnas värdeutveckling (fondförsäkringar) används ingen beräkningsränta. För övriga försäkringar beräknas ansvarsskulden per försäkring, och den beräkningsränta som tillämpas varierar enligt följande:

- För individuella liv- och pensionsförsäkringar tillämpas en beräkningsränta på 1–4,5 procent, storleken på räntan beror på försäkringens begynnelsestidpunkt. För nya försäkringsavtal är beräkningsräntan 1 procent.
- För kapitaliseringsavtal är beräkningsräntan 0–2,5 procent, storleken på räntan beror på avtalets begynnelsestidpunkt och målgrupp.
- För gruppensionsförsäkringen är beräkningsräntan 0–3,5 procent. För nya gruppensionsförsäkringar är beräkningsräntan 1 procent.

För att uppfylla beräkningsräntekravet för pensions- och sparförsäkringar, vars beräkningsränta är 2,0–4,5 procent, kompletterades ansvarsskulden såväl under räkenskapsåret som vid tidigare bokslut. Ansvarsskulden för räntekomplettering var cirka 127,0 miljoner euro 31.12.2015. I och med räntekompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet, som läggs på placeringsverksamheten, för detta bestånd 1,0 procent under en tid på över 15 år.

Skälighetsprincipen

Enligt 13 kap. 2 § i lagen om försäkringsbolag ska livförsäkringsbolag tillämpa den s.k. skälighetsprincipen i fråga om sådana försäkringar som enligt försäkringsavtalet berättigar till extra förmåner som utdelas enligt de överskott som försäkringarna eventuellt avkastar. Denna princip förutsätter att en skälig del av det överskott som dessa försäkringar avkastar i form av extra förmåner ska återföras till de aktuella försäkringarna, om detta inte förhindras av solvenskraven.

Fennia Livs mål är att på lång sikt ge försäkringskapitalet i de försäkringar som är berättigade till utdelning av överskottet en bruttoavkastning som motsvarar minst den riskfria räntan. Försäkringens duration och återköpsrätt beaktas då de extra förmånerna delas ut. Avkastningen som delas ut bestäms utifrån de långsiktiga nettointäkterna från bolagets placeringar.

Med försäkringens totalränta avses det sammanlagda belopp för försäkringsavtalets beräkningsränta och de extra förmåner som ska gottskrivas det aktuella avtalet. På beloppet för de extra förmåner som gottskrivs inverkar avtalets beräkningsräntenivå. När bolagets nettointäkter från placeringar är låga sänks nivån på de extra förmånerna. Då kan totalräntan på de försäkringar som har en låg beräkningsränta bli lägre än hos försäkringar med en hög beräkningsränta. När placeringarnas nettoavkastning är hög, kan försäkringar med en låg beräkningsränta få en högre totalränta än de försäkringar som har en hög beräkningsränta.

När det gäller nivån på de extra förmånerna strävar man efter kontinuitet, vilket betyder att överskottet från placeringsintäkterna kan periodiseras till att delas ut som extra förmåner till en berörd försäkringsgrupp under kommande år.

Nivån på de extra förmånerna begränsas av avkastningskraven som ägaren har fastställt för kapitalet samt av bolagets solvensmål. Solvensmålet uppställs så att alla solvensgränser som lagstiftarna förutsätter överskrids och att bolaget kan ta risker i sin placeringsverksamhet i den mån som upprätthållandet av solvensen, avkastningskravet på ansvarsskulden och ägarens avkastningskrav förutsätter.

Fennia Livs styrelse fastställer årligen de extra förmåner som delas ut till försäkringarna. Beloppet för de på förhand fastställda extra förmånerna kan dock ändras även mitt under året om solvensen eller den allmänna marknadssituationen förutsätter det.

I risklivförsäkringar tillämpas den så kallade skälighetsprincipen i dödsfalls- och invaliditetsskyddet för namngivna försäkringsgrupper i form av höjda ersättningsbelopp.

Målen för de extra förmånerna är inte bindande, och de är inte heller en del av det försäkringsavtal som ingås mellan bolaget och försäkringstagaren. Målen för de extra förmånerna gäller tills vidare och bolaget förbehåller sig rätten att ändra dessa mål.

Hur skälighetsprincipen uppfylldes 2015

De extra förmåner som Fennia Liv delade ut 2015 motsvarar de mål som bolaget uppställt i sin skälighetsprincip. Avkastningen som delas ut till försäkringarna bestäms utifrån de långsiktiga nettointäkterna från bolagets placeringar. När det gäller nivån på de extra förmånerna strävar man efter kontinuitet. När extra förmåner delas ut beaktas bolagets solvensställning.

Bolagets placeringsavkastning 2015 var hyfsad. På grund av den ytterst låga räntenivån, som nu fortsatt en längre tid, överfördes i bokslutet 70 miljoner euro från resultatet till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan de kommande åren. Med detta tryggar man bolagets förmåga att bekosta en hög beräkningsränta även i framtiden. En del av 2015 års extra förmåner bekostades från tidigare års reserver för ansvarsskulden för extra förmåner. Ansvarsskulden för räntekomplettering upplöstes enligt plan.

Den riskfria räntan har varit låg för såväl korta räntor som långa statslån ända sedan 2009. Den totalränta som Fennia Liv gottskrivit har tydligt överskridit den motsvarande placeringstidens riskfria ränta 2009–2015. Utöver avtalets beräkningsränta har även försäkringens duration och återköpsrätt beaktats vid utdelningen av de extra förmånerna. Därför har den totalränta som gottskrivs pensionsförsäkringar vanligen varit högre än den ränta som gottskrivs sparförsäkringar. Tabellen nedan visar Fennia Livs totalräntor som gottskrevs 2015.

Årlig totalränta för räntebärande försäkringar 2015

Beräknings- ränta	Individuell sparförsäkring	Individuell pensionsförsäkring	Gruppensions- försäkring	Kapitaliserings- avtal
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	
2,50 %	2,50 %	3,60 %	3,60 %	2,50 %
2,00 %			3,60 %	
1,50 %	2,60 %			2,40 %
1,00 %	2,60 %	3,60 %	3,60 %	2,40 %
0,00 %			3,60 %	2,40 %

Koncernbokslut

I Fennias koncernbokslut har alla de dotterbolag konsoliderats där moderbolaget direkt eller indirekt har över hälften av rösträtten. Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv hör till koncernen som dotterbolag. Fennia Liv och dess dotterbolag har konsoliderats i koncernbokslutet på basis av Fennia Livs underkoncernbokslut. EFennia Oy (20 procents ägarandel, rösträtt 63,6 procent) är Fennias dotterbolag och Fennia Kapitalförvaltning Ab är Fennia Livs dotterbolag (100 procents ägarandel). De övriga dotterbolag som konsoliderats i koncernbokslutet är alla fastighetsbolag. I slutet av 2015 hörde till koncernen 29 fastighetsbolag, av vilka 13 tillhörde den underkoncern som utgörs av Fennia Liv.

Koncernbokslutet har upprättats som sammanställning av moderbolagets och dotterbolagens resultaträkningar, balansräkningar och noter. Bolagens interna fordringar och skulder, intäkter och kostnader, vinstutdelning samt inbördes aktieinnehav har eliminerats. Från resultatet och det egna kapitalet har minoritetsandelen avskiljts som separat post. Inbördes aktieinnehav har eliminerats genom förvärvsmetoden. Den koncernaktiva som hänför sig till anläggningstillgångsposter avskrivs enligt avskrivningsplanen för den berörda anläggningstillgångsposten. Koncerngoodwill som inte har hänförts har avskrivits i sin helhet.

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

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

Eufex Fondadministration Ab startade Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I den 31 december 2013. I samband med starten överläts från Fennia, Fennia Liv och Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Etera fastighetsobjekt till fonden som apportplaceringar. Till följd av överlåtelsen av fastighetsobjekten bokfördes 12 miljoner euro som överlåtelsevinst i koncernens resultatet för 2013. Överlåtelsen av fastighetsobjekten hade dock ingen betydande inverkan på bolagens och koncernens solvens. Eufex Fondadministration Ab (nuförtiden Elite Fondadministration Ab) har överlåtit portföljförvaltningen av Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I till Fennia Kapitalförvaltning. Fennia och Fennia Liv har inte gjort ytterligare teckningar i fonden efter de placeringar som gjordes när fonden startades. I koncernbokslutet var det verkliga värdet på andelarna i Specialplaceringsfonden Fennica Fastigheter I 56 miljoner euro. Fenniakoncernens ägarandel i fonden var efter de teckningar som gjordes fram till den 31 december 2015 och som noteras vid värdeberäkning av fonden den 31 mars 2016 37 procent. Fonden har inte konsoliderats i koncernbokslutet som intresseföretag. De vinstandelar på 2,6 miljoner euro som fonden betalade 2015 och som bygger på resultatet för 2014 har vid betalningstidpunkten bokförts i bolagens intäkter av placeringsverksamheten. Koncernens innehav i fonden redovisas i balansräkningen som fastighetsfondandelar med anskaffningspris, och värderingsdifferensen mellan deras verkliga värde och anskaffningspris inkluderas av värderingsdifferensen av koncernens placeringar. En konsolidering skulle inte medföra mervärde till koncernens bokslutsinformation och den skulle inte heller ha någon väsentlig betydelse ur solvenssynvinkel.

■ Koncernbolagen

Fennias koncernbokslut inkluderar följande dotterbolag

eFennia Oy
 Emmelia Oy
 Asunto Oy Espoon Myllynkivi
 Asunto Oy Helsingin Vattuniemenkuja 8
 Asunto Oy Helsingin Viikinportti
 Asunto Oy Keravan Jaakonkulma
 Asunto Oy Oulun Alppilan Ruusu
 Kiinteistö Oy Eagle Lahti
 Kiinteistö Oy Joensuun Metropol
 Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2
 Kiinteistö Oy Ornant
 Kiinteistö Oy Ruosilantie 4-6
 Kiinteistö Oy Ruosilantie 11
 Kiinteistö Oy Televisiokatu 1
 Kiinteistö Oy Televisiokatu 3

Nya dotterbolag

Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21
 Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma
 Asunto Oy Tampereen Posteljooninpuisto

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv

Dotterbolag

Fennia Kapitalförvaltning Ab
 Kiinteistö Oy Teohypo
 Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1
 Kiinteistö Oy Itämerenkatu 5
 Kiinteistö Oy Vaajakosken Varaslahdentie 6
 Kiinteistö Oy Sellukatu 5
 Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus
 Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5
 Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1
 Kiinteistö Oy Vasaramestari
 Kiinteistö Oy Konalan Ristipellontie 25
 Asunto Oy Jyväskylän Jontikka 2
 Asunto Oy Tampereen Vuoreksen Puistokatu 76
 Munkinseudun Kiinteistö Oy

Koncernbokslutet inkluderar som intresseföretag

Uudenmaan Pääomarahasto Oy

■ Noter till moderbolaget

Noter till resultaträkningen och balansräkningen

1. Premieinkomst

1 000 €	2015	2014
Skadeförsäkring		
Direktförsäkring		
Från hemlandet	429 024	429 611
Återförsäkring	405	430
Premieinkomst före återförsäkrares andel	429 429	430 042

2. Resultat enligt försäkringsklassgrupp, moderbolag

Försäkringsklassgrupp	År	Premiein- komst före åter- försäkrares andel	Premiein- täkter före åter- försäkrares andel	Ersättnings- kostnader före åter- försäkrares andel	Drifts- kostnader före åter- försäkrares provisioner och vinstandelar	Återför- säkrares andel	Försäkrings- tekniskt bidrag före förändring i garanti- avgiftsposten och utjämnings- beloppet
Lagstadgat olycksfall	2015	88 750	88 851	-91 313	-11 724	-328	-14 513
	2014	88 823	89 041	-83 257	-12 217	-205	-6 638
	2013	93 318	93 081	-65 458	-11 799	-209	15 614
Övriga olycksfall och sjukdomar	2015	43 612	41 888	-34 223	-10 924	-118	-3 377
	2014	39 524	38 045	-34 636	-11 072	-213	-7 876
	2013	36 499	34 841	-40 228	-10 542	-189	-16 118
Motorfordons- ansvar	2015	81 695	80 207	-60 787	-20 482	-510	-1 573
	2014	77 909	76 127	-56 957	-21 669	-414	-2 914
	2013	74 533	73 259	-74 028	-21 024	-504	-22 297
Landfordon	2015	76 385	74 488	-51 252	-19 243	-245	3 748
	2014	71 183	69 092	-51 318	-20 061	-424	-2 712
	2013	66 338	64 758	-46 775	-18 521	-329	-867
Brand och annan skada på egendom	2015	87 941	86 577	-56 028	-21 349	-2 150	7 050
	2014	85 530	85 133	-54 413	-22 159	-2 041	6 519
	2013	81 568	80 237	-67 482	-21 451	-3 470	-12 165
Ansvar	2015	26 107	25 717	-21 564	-5 061	-477	-1 384
	2014	42 358	42 021	-32 460	-5 330	-1 293	2 938
	2013	26 763	26 025	-20 319	-5 014	4 209	4 901
Övriga	2015	24 534	24 191	-13 529	-6 633	-732	3 297
	2014	24 284	24 253	-14 885	-6 993	-1 483	893
	2013	23 508	23 163	-16 105	-6 323	-316	420
DIREKTFÖRSÄKRING SAMMANLAGT	2015	429 024	421 919	-328 696	-95 416	-4 559	-6 752
	2014	429 611	423 713	-327 927	-99 501	-6 073	-9 788
	2013	402 528	395 364	-330 393	-94 674	-809	-30 512
Återförsäkring	2015	405	411	-477	-158		-224
	2014	430	433	-494	-165		-227
	2013	526	522	-812	-182		-472
SAMMANLAGT	2015	429 429	422 330	-329 173	-95 574	-4 559	-6 976
	2014	430 042	424 145	-328 421	-99 666	-6 073	-10 015
	2013	403 054	395 886	-331 205	-94 856	-809	-30 984
Förändring i utjämningsbeloppet	2015						-44 150
	2014						-43 519
	2013						-17 059
FÖRSÄKRINGS- TEKNISKT BIDRAG	2015						-51 125
	2014						-53 534
	2013						-48 043

3. Poster som avdragits från premieinkomsten

1 000 €	2015	2014
Kreditförluster på premiefordringar	2 299	1 798
Fördelningsavgifter	24 854	23 825
Premieskatt	69 427	66 872
Brandskyddsavgift	947	928
Trafiksäkerhetsavgift	799	718
Arbetarskyddsavgift	1 545	1 503
	99 871	95 645

4. Specifikation av driftskostnader

1 000 €	2015	2014
Totala driftskostnader enligt funktion		
Utbetalda ersättningar	33 392	31 146
Driftskostnader	95 333	99 461
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten	4 454	3 690
Övriga kostnader	-110	-286
Sammanlagt	133 068	134 012
Funktionsspecifika avskrivningar enligt plan		
Utbetalda ersättningar	4 492	4 229
Driftskostnader	9 040	9 300
Kostnader för skötsel av placeringsverksamheten	571	598
Sammanlagt	14 103	14 127
Specifikation av driftskostnaderna i resultaträkningen		
Utgifter för anskaffning av försäkringar		
Provisioner för direktförsäkring	11 112	8 129
Provisioner och vinstandelar för mottagen återförsäkring	48	55
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	34 303	36 486
	45 463	44 670
Kostnader för skötsel av försäkringar	30 758	33 421
Förvaltningskostnader	19 352	21 574
Provisioner och vinstandelar för avgiven återförsäkring	-240	-204
Sammanlagt	95 333	99 461

5. Specifikation av personalkostnader, personal och medlemmar i olika organ

1 000 €	2015	2014
Personalkostnader		
Löner och arvoden	54 146	55 683
Pensionskostnader	11 447	10 666
Övriga lönebikostnader	5 041	5 092
Sammanlagt	70 634	71 441
Löner och arvoden till ledningen		
Verkställande direktören och verkställande direktörens ställföreträdare	799	698
Styrelsen	211	177
Förvaltningsrådet	156	109
	1 166	984
Pensionsåldern för verkställande direktören bestäms enligt ArPL.		
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden		
Kontorspersonal	549	560
Försäljningspersonal	494	517
	1 043	1 077
Revisorns arvoden		
Revision	62	64
Skatterådgivning	6	12
Övriga tjänster	12	13
	80	89

6. Specifikation av nettointäkterna av placeringsverksamheten

1 000 €	2015	2014
Intäkter av placeringsverksamheten		
Intäkter av placeringar i företag inom samma koncern		
Utdelningsintäkter	3 520	595
Ränteintäkter		11
Intäkter av fastighetsplaceringar	3 520	606
Ränteintäkter		
Från företag inom samma koncern	2 167	2 862
Övriga intäkter		
Från företag inom samma koncern	279	512
Från övriga företag	21 584	21 335
	24 030	24 709
Intäkter av övriga placeringar		
Utdelningsintäkter	9 608	7 494
Ränteintäkter	11 222	11 250
Övriga intäkter	3 938	2 636
	24 768	21 380
Sammanlagt	52 318	46 695
Återförda nedskrivningar	4 980	4 537
Försäljningsvinster	91 719	67 415
SAMMANLAGT	149 017	118 647
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar		
Till företag inom samma koncern	-10 206	-9 713
Till övriga företag	-2 173	-2 252
	-12 380	-11 965
Kostnader för övriga placeringar	-6 218	-3 933
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital		
Till övriga företag	-208	-206
	-208	-206
Sammanlagt	-18 806	-16 104
Nedskrivningar och avskrivningar		
Nedskrivningar	-15 262	-8 600
Byggnadsavskrivningar enligt plan	-2 514	-1 798
	-17 775	-10 398
Försäljningsförluster	-17 690	-8 493
SAMMANLAGT	-54 271	-34 996
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen	94 746	83 651

7. Verkligt värde och värderingsdifferens för placeringar

1 000 €	Placeringar 31.12.2015			Placeringar 31.12.2014		
	Återstående anskaffnings- utgift	Bokförings- värde	Verkligt värde	Återstående anskaffnings- utgift	Bokförings- värde	Verkligt värde
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	19 798	29 749	72 136	21 470	31 874	73 276
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	85 958	85 958	120 333	83 249	83 249	112 182
Fastighetsaktier i ägarintresseföretag	10 274	10 325	12 891	6 716	6 767	8 946
Övriga fastighetsaktier	6 753	6 921	7 709	6 783	6 951	7 799
Lånefordringar på företag inom samma koncern	99 037	99 037	99 037	103 920	103 920	103 920
Placeringar i företag inom samma koncern						
Aktier och andelar	53 229	53 229	69 008	53 229	53 229	69 008
Lånefordringar	-	-	-	-	-	-
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	574 286	574 286	601 257	646 055	646 055	706 185
Finansmarknadsinstrument	511 566	511 566	511 599	349 637	349 637	359 697
Fordringar på inteckningslån	12 052	12 052	12 052	9 938	9 938	9 938
Övriga lånefordringar	18 738	18 738	18 738	20 095	20 095	20 095
Depositioner	3 000	3 000	3 000	-	-	-
Depåfordringar inom återförsäkring	30	30	30	23	23	23
	1 394 722	1 404 892	1 527 790	1 301 116	1 311 739	1 471 071
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset, periodiserad som ränteutgifter eller som en minskning av dessa.	-7 722			-15 431		
I bokföringsvärdet ingår						
Intäktsförda uppskrivningar		9 184			9 637	
Övriga uppskrivningar		986			986	
		10 170			10 623	
Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och bokföringsvärde)			122 898			159 332

8. Fastighetsplaceringar

Förändringar i fastighetsplaceringar

1 000 €	Fastigheter och fastighetsaktier	Lånefordringar på företag inom samma koncern
Anskaffningsutgift 1.1	146 554	103 920
Ökningar	6 588	50
Minskningar	-1 562	-4 933
Anskaffningsutgift 31.12	151 581	99 037
Ackumulerade avskrivningar 1.1	-32 950	
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-2 514	
Ackumulerade avskrivningar 31.12	-35 464	
Nedskrivningar 1.1	-6 173	
Nedskrivningar av minskningar och överföringar	188	
Räkenskapsperiodens nedskrivningar	-481	
Återföringar av nedskrivningar	1 891	
Nedskrivningar 31.12	-4 574	
Uppskrivningar 1.1/31.12	21 410	
Bokföringsvärde 31.12	132 953	99 037
Fastigheter och fastighetsaktier i eget bruk:		
Återstående anskaffningsutgift	16 147	
Bokföringsvärde	16 578	
Verkligt värde	22 939	

9. Placeringar i företag inom samma koncern

1 000 €

Förändringar i företag inom
samma koncern
1.1.2015 - 31.12.2015

Aktier och
andelar
i företag inom
samma koncern

Anskaffningsutgift 1.1/31.12

53 229

10. Övriga placeringar

1 000 €

2015

2014

Övriga lånefordringar specificerade enligt säkerhet

Övrig säkerhet

18 738

20 095

11. Fordringar

1 000 €

2015

2014

Övriga fordringar

På företag inom samma koncern

3 582

968

12. Innehav i övriga företag

1 000 €	Andel av samtliga aktier %	Bokföringsvärde 31.12.2015	Verkligt värde 31.12.2015
Aktier och andelar, inhemska			
Aloitusraho Vera Oy	0,6791	500	500
Amplus Holding Oy			
Evli Pankki B	1,0671	457	554
Fingrid Oyj, sarja B			
Holiday Club Resorts Oy	0,0639	1 097	1 097
Kehitysyhtiö Tulevaisuus Oy (SVOP)		900	900
Kytäjä Golf Oy	5,0000	600	600
Matkailunkehitys Nordia Oy	19,5246	1 679	1 679
Panostaja Oyj	6,7048	3 417	3 417
Pihlajalinna Oyj	2,7730	9 010	9 402
Revenio Group Corporation Oyj Shs	1,1322	282	2 572
Uudenmaan Pääomarahasto Oy	13,7094	2 000	2 000
Aktier och andelar, utländska			
Caymanöarna			
Candlewood Structured Credit Fund Ltd	0,6561	4 768	5 432
Sverige			
K III Sweden AB - C	3,0800	631	631
Andelar i placeringsfonder			
Aberdeen Global - Emerging Markets Corporate Bond		5 346	5 437
Aberdeen Indirect Property Partners		708	708
Aktia Em Mrkt Local Currency Bond+ D		15 531	15 531
Aktia Emerging Market Local Currency Bond+		1 288	1 288
Aktia Likvida+ D		30 070	30 130
Aviva Investors - Global Short Duration High Yield		2 942	2 942
BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond			
Bluebay Investment Grade Bond R		3 983	3 983
BNP Paribas InstiCash Money 3M EUR		24 131	24 136
Brummer & Partners Lynx Fund		2 004	2 488
Cassiopeia Fund/The		4 000	4 018
Cumulus Energy Fund		3 548	3 548
Danske Invest - Global Emerging Markets		2 710	2 903
Danske Invest Eurooppa Osake K (Kasvu)		3 372	3 850
Danske Invest Finland Opportunities Fund Non UCITS		1 794	1 810
Danske Invest North America Enhanced Index Fund		2 579	3 608
Danske Invest Rahamarkkina K		50 978	50 978
Danske Invest SICAV - Emerging Markets Debt Hard C		17 226	17 226
Danske Invest Yhteisökorko Plus Kasvu		10 054	10 364
ESR Fennica Toimitilat I		31 000	33 163
Evli Emerging Markets Credit B		2 558	2 650
Evli Euro Liquidity B		7 440	7 558
Evli Europe B			
Evli European High Yield B		4 355	4 707
Evli European Investment Grade B		2 358	2 389
Evli North America B			
FIM Likvidi		6 652	6 659
Fondita Nordic Micro Cap B		2 600	5 781

Golden China Fund	1 934	3 558
ING L Liquid - Euribor 3M	25 998	25 998
iShares MSCI USA Minimum Volatility Index Fund	11 286	11 521
iShares STOXX Europe 600 ETF	5 540	5 540
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	19 496	19 496
Muzinich Short Duration High Yield Fund R	1 599	1 599
Nordea Korko S Kasvu (Moderate Yield Fund)	30 994	30 996
Omakylä Asuntorahasto Ky		
Pictet Emerging Local Currency Debt I	6 821	6 821
SEB Euro Bond B	2 660	2 841
Seligson & Co Global Top 25 Brands A	1 901	3 096
Seligson & Co Rahamarkkinarahasto AAA	10 029	10 047
Taaleri Sicav - Taaleri Rhein Value Equity	4 692	6 664
TPKM Pysäköintilaitos Ky		
WasaGroup Fund I		
WestLB Euro High Yield Bond A	8 137	8 219
WestLB Mellon Compass Fund - Euro Corporate Bond	14 327	15 506
Kapitalfonder		
MB Equity Fund IV Ky	2 190	3 065
Duke Street Capital VI LP	1 306	1 306
The Triton Fund II L.P.	646	646
The Triton Fund III L.P.	2 804	2 804
Permira Europe IV LP2	785	1 004
Fennia Avainrahasto Ky	1 990	1 990
Teknoventure Rahasto III Ky	1 298	1 503
Selected Private Equity Funds I Ky	2 894	3 515
Partners Group European Buyout	2 815	3 654
Partners Group European Mezzanine	2 521	2 777
Wedeco Fund IV Ky	483	483
Selected Mezzanine Funds I Ky	2 895	4 054
Euro Choice IV GB Limited	3 311	4 705
Övriga	138 364	141 213
	574 286	601 257

13. Förändringar i immateriella och materiella tillgångar

1 000 €	Övriga utgifter med lång verkningstid	Förskotts- betalningar	Maskiner och inventarier	Sammanlagt
Anskaffningsutgift 1.1.2015	81 971	14 960	18 439	115 369
Helt avskrivna under föregående år	-5 012		-707	-5 719
Ökningar	15 096	16 050	3 398	34 544
Minskningar	-	-14 877	-1 321	-16 198
Anskaffningsutgift 31.12.2015	92 055	16 132	19 808	127 995
Akkumulerade avskrivningar 1.1.2015	-34 724		-11 398	-46 121
Helt avskrivna under föregående år	5 012		707	5 719
Akkumulerade avskrivningar av minskningar och överföringar	-		814	814
Avskrivningar under räkenskapsperioden	-9 992		-2 599	-12 591
Akkumulerade avskrivningar 31.12.2015	-39 704		-12 475	-52 179
Nedskrivningar 1.1.2015				
Nedskrivningar under räkenskapsperioden	-1 570			-1 570
Nedskrivningar 31.12.2015	-1 570			-1 570
Bokföringsvärde 31.12.2015	50 781	16 132	7 333	74 247

14. Nyckeltal för solvensen

1 000 €	2015	2014
Verksamhetskaptal		
Eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning	272 988	236 766
Akkumulerade bokslutsdispositioner	1 100	1 327
Värderingsdifferens mellan tillgångarnas verkliga värden och bokföringsvärden enligt balansräkningen	123 099	159 332
Aktiverade immateriella tillgångar	-66 914	-62 207
Övriga poster	-	-175
	330 273	335 043
Verksamhetskaptlets minimibelopp enligt 11 kap. 7 § i lagen om försäkringsbolag	79 881	79 881
Utjämningsbelopp för skaderika år som ingår i den försäkringstekniska ansvarsskuden	268 324	224 174
Utjämningsbelopp i proportion till fullt belopp %	58 %	48 %
Solvensprocent (solvensförhållande i procent), dvs. verksamhetskaptal och utjämningsbelopp i proportion till premieintäkter för egen räkning för de 12 föregående månaderna (%)		
- för år 2015	144 %	
- för år 2014	134 %	
- för år 2013	126 %	
- för år 2012	129 %	
- för år 2011	117 %	

15. Skulder

1 000 €	2015	2014
Övriga skulder		
Till företag inom samma koncern	1 329	989

16. Eget kapital

1 000 €	2015
Bundet	
Grundfond 1.1/31.12	7 703
Uppskrivningsfond 1.1/31.12	885
Bundet sammanlagt	8 587
Fritt	
Säkerhetsfond 1.1	204 619
Överföring från föregående räkenskapsperiods vinst	23 500
Säkerhetsfond 31.12	228 120
Styrelsens dispositionsmedel 1.1/31.12	59
Vinst från föregående räkenskapsperioder	-
Vinst från föregående räkenskapsperiod	23 500
Överföring till säkerhetsfond	-23 500
Vinst från föregående räkenskapsperioder	-
Räkenskapsperiodens vinst	36 222
Fritt sammanlagt	264 401
Eget kapital sammanlagt	272 988
Specifikation av uppskrivningsfonden 31.12.2015	
Uppskrivningar av placeringstillgångar	470
Uppskrivningar av anläggningstillgångar	414
	885
Kalkyl över utdelningsbara medel 31.12.2015	
Räkenskapsperiodens vinst	36 222
Säkerhetsfond	228 120
Styrelsens dispositionsmedel	59
	264 401

17. Säkerhet och ansvarsförbindelser

1 000 €	2015	2014
Ställts för egen del		
Ansvar på grund av derivatkontrakt		
Valutaderivat		
Termins- och futurkontrakt		
Öppna		
Värdet på underliggande tillgångar	147 432	-
Verkligt värde	-520	-
Aktiederivat		
Optionskontrakt		
Köpta		
Värdet på underliggande tillgångar	-	399
Verkligt värde	-	-224
Negativa värderingsdifferenser för icke-skyddande derivatkontrakt behandlas i bokföringen som kostnad.		
Värdepapper som ställts som säkerhet för derivathandeln	51	1 551
Leasing- och hyresansvar	9 426	7 187
Övriga ansvarsförbindelser		
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.		
Företag inom samma koncern	553	355
Övriga företag	205	282
Fastighetsinvesteringarnas kontrollansvar enligt 120 § i lagen om mervärdesskatt	33	44
Placeringsförbindelser		
Förbindelser om teckning av andelar i kapitalfonder	28 338	20 510

18. Lån till närståendekrets och transaktioner mellan närstående

Bolaget har beviljat 2 523 466,00 euro i penninglån till bolagets närståendekrets.

Bolaget har inga åtaganden eller ansvarsförbindelser till bolagets närståendekrets.

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

Noter om koncernen

En kopia av Fennias koncernbokslut finns tillgängligt på bolagets huvudkontor på Televisionsgatan 1 i Helsingfors.

Koncernresultatanalys (mn €)

	2011	2012	2013	2014	2015
Skadeförsäkring					
Premieintäkter	349	366	390	418	417
Ersättningskostnader	-360	-314	-326	-329	-329
Driftskostnader	-86	-88	-95	-99	-95
Övriga försäkringstekniska intäkter och kostnader	-	-	-	-	0
Försäkringstekniskt bidrag före förändring i utjämningsbeloppet	-97	-37	-31	-10	-7
Intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten samt uppskrivningar	29	70	52	83	90
Övriga intäkter och kostnader	1	2	2	1	1
Andel av intresseföretagens vinster	0	0	0	-1	0
Rörelsevinst/-förlust	-67	35	22	73	84
Förändring i utjämningsbeloppet	60	-7	-17	-44	-44
Skadeförsäkringens vinst/förlust före extraordinära poster	-7	29	5	30	40
Livförsäkring					
Premieinkomst	79	90	94	151	199
Intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten samt uppskrivningar och korrigeringar av dessa	-27	63	88	63	122
Utbetalda ersättningar	-62	-64	-84	-77	-83
Förändring i ansvarsskulden före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	23	-66	-84	-117	-221
Driftskostnader	-10	-11	-10	-12	-13
Övriga försäkringstekniska intäkter	-	-	-	-	-
Försäkringstekniskt resultat före extra förmåner och förändring i utjämningsbeloppet	3	13	3	9	3
Övriga intäkter och kostnader	-1	-1	-1	-	-
Rörelsevinst	2	12	2	9	3
Förändring i utjämningsbeloppet	-1	-1	-1	-1	9
Extra förmåner	2	-1	6	-1	-5
Livförsäkringens vinst/förlust före extraordinära poster	4	10	7	7	6
Extraordinära intäkter	-	-	-	-	-
Extraordinära kostnader	-	-	-	-	-
Vinst/förlust före bokslutsdispositioner och skatter	-3	39	12	37	46
Inkomstskatter och övriga direkta skatter	-1	-9	-1	-9	-8
Minoritetsandelar	-1	-3	0	0	0
Koncernens vinst/förlust under räkenskapsperioden	-5	27	10	27	37

Nyckeltal

		2011	2012	2013	2014	2015
Nyckeltal för koncernen						
Omsättning	mn €	442	603	636	728	840
Premieinkomst	mn €	439	467	498	583	629
Rörelsevinst/-förlust	mn €	-65	48	24	82	87
Vinst/förlust före extraordinära poster, reserver och skatter	mn €	-3	39	12	37	46
Totalresultat	mn €	-95	116	30	109	12
Solvenskapital	mn €	478	573	561	656	646
Antal anställda i genomsnitt		1 238	1 270	1 262	1 263	1 157
Nyckeltal för skadeförsäkringen						
Premieinkomst	mn €	359	376	403	430	429
Skadekvot i procent	%	103,1	85,9	83,7	78,6	78,8
Skadekvot i procent utan beräkningsräntekostnad	%	99,7	82,1	80,1	75,5	75,6
Driftskostnadsprocent	%	24,8	24,2	24,3	23,8	22,9
Totalkostnadsprocent	%	127,9	110,1	108,0	102,4	101,8
Totalkostnadsprocent utan beräkningsräntekostnad	%	124,5	106,3	104,4	99,3	98,5
Rörelsevinst/-förlust	mn €	* -67	35	22	73	84
Totalresultat	mn €	-87	80	34	80	52
Avkastning på totalkapitalet	%	-5	6,3	3,1	5,6	3,7
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	mn €	10	116	65	89	59
avkastning på sysselsatt kapital	%	1	9,1	5,2	6,2	3,9
Verksamhetskaptal	mn €	253	310	310	335	330
Utgjenningsbelopp	mn €	157	164	181	224	268
Solvenskapital	mn €	410	473	491	559	599
av ansvarsskulden	%	45	49,8	49,5	54,0	55,0
Solvensprocent	%	117	129,4	125,9	133,8	143,5
Antal anställda i genomsnitt		1 039	1 067	1 067	1 077	1 043
Nyckeltal för livförsäkringen						
Premieinkomst	mn €	79	91	94	153	200
Omkostnadsprocent av belastningsinkomsten	%	* 113,4	117,4	114,5	120,4	112,0
Rörelsevinst	mn €	* 2	12	2	9	3
Totalresultat	mn €	-9	36	1	30	-38
Avkastning på totalkapitalet	%	1,9	9,5	5,6	7,8	5,5
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	mn €	7	58	33	50	35
avkastning på sysselsatt kapital	%	1	9,3	5,2	7,4	5,0
Verksamhetskaptal	mn €	98	130	129	152	114
Utgjenningsbelopp	mn €	6	7	8	9	0
Solvenskapital	mn €	105	137	137	161	114
Solvensnivå	%	17,4	21,8	21,0	23,4	14,0
Antal anställda i genomsnitt		47	48	50	50	54

* Nyckeltal enligt koncernbokslutet

■ Placeringsfördelning (verkliga värden)

	Grundfördelning								Riskfördelning				
	2015		2014		2013		2012		2015		2014	2013	2012
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	%	%	%
Ränteplaceringar sammanlagt	872,9	55,9	802,1	53,6	705,0	51,0	743,7	55,1	872,9	55,9	53,6	51,0	55,1
Lånefordringar ¹⁾	37,1	2,4	36,3	2,4	41,7	3,0	36,4	2,7	37,1	2,4	2,4	3,0	2,7
Masskuldebrevslån	466,5	29,9	656,3	43,9	519,7	37,6	565,6	41,9	466,5	29,9	43,9	37,6	41,9
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ^{1) 2)}	369,3	23,7	109,5	7,3	143,7	10,4	141,6	10,5	369,3	23,7	7,3	10,4	10,5
Aktieplaceringar sammanlagt	314,5	20,1	327,6	21,9	325,0	23,5	283,2	21,0	314,5	20,1	21,7	23,2	21,0
Noterade aktier ³⁾	198,1	12,7	205,5	13,7	210,3	15,2	194,8	14,4	198,1	12,7	13,6	14,9	14,4
Kapitalplaceringar ⁴⁾	32,8	2,1	36,0	2,4	34,8	2,5	39,2	2,9	32,8	2,1	2,4	2,5	2,9
Onoterade aktier ⁵⁾	83,7	5,4	86,1	5,8	79,8	5,8	49,2	3,6	83,7	5,4	5,8	5,8	3,6
Fastighetsplaceringar sammanlagt	360,6	23,1	353,9	23,7	340,8	24,6	318,1	23,6	360,6	23,1	23,7	24,6	23,6
Direkta fastighetsplaceringar	306,4	19,6	300,5	20,1	294,9	21,3	292,2	21,7	306,4	19,6	20,1	21,3	21,7
Fastighetsinvesteringar och kollektiva investeringar	54,1	3,5	53,4	3,6	45,9	3,3	25,9	1,9	54,1	3,5	3,6	3,3	1,9
Övriga placeringar	13,3	0,9	12,4	0,8	12,0	0,9	4,4	0,3	13,6	0,9	0,8	0,9	0,3
Hedgefondplaceringar ⁶⁾	13,6	0,9	11,1	0,7	10,6	0,8	4,2	0,3	13,6	0,9	0,7	0,8	0,3
Övriga placeringar ⁷⁾	-0,3	0,0	1,3	0,1	1,4	0,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Placeringar sammanlagt	1 561,3	100,0	1 496,0	100,0	1 382,8	100,0	1 349,4	100,0	1 561,6	100,0	99,8	99,6	100,0
Inverkan av derivat ⁸⁾									-0,3	0,0	0,2	0,4	
Placeringar enligt verkligt värde sammanlagt	1 561,3	100,0	1 496,0	100,0	1 382,8	100,0	1 349,4	100,0	1 561,3	100,0	100,0	100,0	100,0
Modifierad duration för masskuldebrevsportföljen	2,5		4,2		4,2								

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 poster som inte kan hänföras till andra placeringsslag

8) Inklusive inverkan av derivat på differensen mellan risk- och grundfördelningen. Inverkan av derivat kan vara +/- . Efter justeringen av differensen stämmer slutbeloppet för riskfördelningen samman med grundfördelningen.

Nettointäkter av placeringsverksamheten på sysselsatt kapital

	Nettointäkter av placerings- verksamheten enligt marknadsvärde ⁸⁾	Sysselsatt kapital ⁹⁾	Avkastning i % på sysselsatt kapital				
	2015 mn euro	2015 mn euro	2015 %	2014 %	2013 %	2012 %	2011 ¹⁰⁾ %
Intäkt €/avkastning % på sysselsatt kapital							
Ränteplaceringar sammanlagt	7,4	895,6	0,8	4,3	-0,1	9,2	
Lånefordringar ¹⁾	2,4	37,3	6,4	-7,0	1,3	6,1	7,4
Masskuldebrevslån	-1,9	570,9	-0,3	5,2	-0,4	12,4	2,4
Övriga finansmarknadsinstrument och depositioner ¹⁾ ²⁾	6,8	287,4	2,4	2,9	0,8	1,9	1,7
Aktieplaceringar sammanlagt	32,6	252,1	12,9	9,1	14,4	12,8	-9,7
Noterade aktier ³⁾	26,3	133,9	19,6	12,4	17,2	16,6	
Kapitalplaceringar ⁴⁾	4,2	33,3	12,5	11,2	5,2	12,3	
Onoterade aktier ⁵⁾	2,2	84,9	2,5	0,7	10,1	0,1	
Fastighetsplaceringar sammanlagt	21,9	348,1	6,3	9,0	9,2	6,7	7,9
Direkta fastighetsplaceringar	18,4	296,4	6,2	8,8	10,6	5,9	
Fastighetsinvesteringsfonder och kollektiva investeringar	3,5	51,7	6,8	10,0	-2,6	16,7	
Övriga placeringar	0,3	13,0	2,3	10,1	20,8	-6,2	-14,9
Hedgefondplaceringar ⁶⁾	0,6	12,9	4,5	8,6	3,3	10,0	
Övriga placeringar ⁷⁾	-0,3	0,1					
Placeringar sammanlagt	62,2	1 508,8	4,1	6,4	5,4	9,3	1,0
Icke hänförliga intäkter, kostnader och driftskostnader	-3,7						
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkliga värden	58,5	1 508,8	3,9	6,2	5,2	9,1	0,8

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 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

10) Uppgifter som gäller 2011 är inte fullt jämförbara med uppgifter för 2012-2015.

■ Formler för beräkning av nyckeltal

ALLMÄNNA NYCKELTAL

Omsättning =

Omsättning – skadeförsäkring

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

Omsättning – livförsäkring

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

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

Avkastning på totalt kapital enligt verkligt värde (%) =

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

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

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

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

Placeringsverksamhetens nettointäkter på sysselsatt kapital enligt verkligt värde (%)

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.

SKADEFÖRSÄKRING

Premieinkomst = premieinkomst före återförsäkrares andel.

Skadekvot % =

ersättningskostnader
premieintäkter

Skadekvot (utan beräkningsräntekostnad) % =

ersättningskostnader (utan beräkningsräntekostnad)
premieintäkter

Driftskostnadsprocent % =

driftskostnader
premieintäkter

Nyckeltalen beräknas efter återförsäkrares andel.

Totalkostnadsprocent % = skadekvot + driftskostnadsprocent

Totalkostnadsprocent (utan beräkningsräntekostnad) % =
skadekvot (utan beräkningsräntekostnad) + driftskostnadsprocent

Verksamhetskaptal =

+ eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning + ackumulerade bokslutsdispositioner
+/- placeringarnas värderingsdifferenser
+/- latent skatteskuld
-immateriella tillgångar
+/- övriga poster som föreskrivs i lagen

Solvenskapital = verksamhetskaptal + utjämningsbelopp + minoritetsandel

Solvenskapital av ansvarsskulden % =

solvenskapital
+ försäkringsteknisk ansvarsskuld
- utjämningsbelopp

Den försäkringstekniska ansvarsskulden beräknas efter återförsäkrares andel.

Solvensprocent % =

solvenskapital
premieintäkter

Premieintäkterna beräknas på basis av de tolv föregående månaderna efter återförsäkrares andel.

LIVFÖRSÄKRING

Premieinkomst = premieinkomst före återförsäkrares andel.

Omkostnadsprocent (% av belastningsinkomsten) =

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

Verksamhetskaptal =

+ eget kapital efter avdrag för föreslagen vinstutdelning
+ ackumulerade bokslutsdispositioner
+/- placeringarnas värderingsdifferenser
+/- latent skatteskuld
-immateriella tillgångar
+/- övriga poster som föreskrivs i lagen

Solvenskapital = verksamhetskaptal + utjämningsbelopp + minoritetsandel

Solvensnivå (%) =

solvenskapital
+ försäkringsteknisk ansvarsskuld
- utjämningsbelopp
- 75 procent av ansvarsskulden för fondförsäkringar

Den försäkringstekniska ansvarsskulden beräknas efter återförsäkrares andel.

■ Risker och risk- och solvenshantering

1 Allmänt om risk- och solvenshantering

Ramen för risk- och solvenshanteringen i Fenniakoncernen, som består av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (nedan Fennia) och av dotterbolagen Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (nedan Fennia Liv) och Fennia Kapitalförvaltning Ab (nedan Fennia Kapitalförvaltning), beskrivs i principdokumenten som fastställts av koncernbolagens styrelser. Det väsentligaste av dessa dokument är principerna för risk- och solvenshantering där man beskriver de allmänna principerna för både risk- och solvenshanteringen i koncernen.

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

2 Organisering av risk- och solvenshantering

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

Fennia Livs styrelse ansvarar för att bolaget konsekvent följer koncernens principer för risk- och solvenshantering. Till dess ansvar hör att se till att bolaget har ett tillräckligt administrationssystem när det gäller verksamhetens kvalitet, omfattning och komplexitet inklusive intern kontroll och riskhanteringssystem.

Styrelsen för Fennia Kapitalförvaltning har som ansvar att se till att bolaget följer principerna för Fenniakoncernens riskhanteringssystem till den del särdragen hos bolagets verksamhet inte kräver att man avviker från dem.

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

En riskhanteringskommitté har tillsatts för koncernens försäkringsbolag för att förbereda, styra och koordinera risk- och solvenshanteringsuppgifter samt för att förmedla information om detta. Riskhanteringskommitténs huvuduppgift är att stödja Fennias och Fennia Livs verkställande direktörer i frågor som rör risk- och solvenshantering. Kommitténs ordförande är Fennias verkställande direktör och kommitténs permanenta medlem Fennia Livs verkställande direktör.

För Fennia Kapitalförvaltning har en egen separat riskhanteringskommitté tillsatts. Dess ordförande är verkställande direktören för Fennia Kapitalförvaltning.

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

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

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

Varje affärs- och stödfunktion ansvarar främst för den dagliga riskhanteringen och riskrapporteringen enligt godkända principer, följer upp den totala riskprofilen för deras eget delområde (med stöd av den andra

försvarslinjen) och ser till att verksamheten inom det egna delområdet löper enligt koncernens dokumentation om risk- och solvenshantering.

- Aktuariefunktion

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

- Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen har huvudansvar för den andra försvarslinjens uppgifter, och ansvarar bl.a. för tolkningen, utvecklingen, planeringen och rapporteringen av risk- och solvenshanteringen. Funktionen uppgift är att svara för helhetsbilden av riskprofilen i koncernbolagen och koncernen. Funktionen stödjer också styrelsens, den verkställande direktörens och affärs- och stödfunktionernas risk- och solvenshantering bl.a. genom att delta i utvecklingen av riskhanteringssystemet och bedöma dess funktion samt genom att upprätta analyser som stöd i beslutsfattandet angående riskposition.

- Compliance-funktion

Compliance-funktionen, som hör till den andra försvarslinjen, ser till att reglering, finansbranschens självreglering och koncernens interna regler tillämpas i verksamheten, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer. Funktionen, som övervakar att bestämmelser följs, identifierar och bedömer också verkningar av bestämmelseändringar, risker förknippade med försummelse att följa bestämmelser och om de åtgärder som tagits för att förhindra och korrigera eventuella brister som förekommit då man följt bestämmelser är tillräckliga. Vidare främjar compliance tillämpning av bestämmelser genom att ge förutseende rådgivning och genom att utveckla interna metoder med vilka man effektivt och ändamålsenligt kan övervaka att bestämmelser följs.

- Intern revision

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

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

- uppnående av bolagets strategier och mål
- omfattning och tillförlitlighet av solvenshanteringshanteringsprocess
- riskhanterings effektivitet
- lönsamhet och ändamålsenlighet av resursanvändning
- tillämpning av lagar, bestämmelser, interna verksamhetsprinciper, planer och anvisningar
- riktighet, tillräcklighet och ändamålsenlighet av information
- trygghet av egendom.

Riskhanteringsfunktionen och compliance-funktionen har integrerats i Fenniakoncernens organisation på ett sätt som säkerställer deras operativa självständighet, dvs. funktionerna är fria från sådana inflytelser som kan äventyra deras objektiva, opartiska och självständiga genomförande av uppgifter. Den interna revisionen är i sin tur obunden av funktionerna inom den första och andra försvarslinjen.

3 Riskhantering

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

Koncernens riskhanteringsstrategier och -processer delas in i följande delområden:

1. Identifiering av risker

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

2. Riskmätning

Vid riskmätningprocessen bedöms såvitt det är möjligt hur allvarliga riskerna är och sambanden mellan dessa. Syftet med riskmätningen är att skapa jämförbara mätare för olika risker och förbättra jämförbarheten mellan riskerna. Det är nödvändigt att mäta och jämföra risker därför att man med hjälp av detta kan rikta riskhanteringsåtgärder mot risker som är av väsentlig betydelse för verksamheten. Vid riskmätning tillämpas i första hand en metod som bygger på den s.k. Value at Risk-metoden. Riskhanteringsfunktionen koordinerar mätningen av hur allvarliga risker är och sambanden mellan dem samt de metoder som används vid mätningen.

3. Riskuppföljning

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

4. Riskhantering

Vid hanteringsprocessen prioriterar man risker och planerar hanteringsåtgärder med vilka man försöker kontrollera eller begränsa risker. Den första försvarslinjen genomför i egenskap av riskägare ändamålsenlig riskhantering och planerar hanteringsåtgärder. Den andra försvarslinjen stödjer, följer upp och bedömer den hantering som den första försvarslinjen genomför, men för att säkerställa sin självständighet deltar den inte i beslutfattandet av operativa beslut. Hanteringsmetoder som används inom olika riskområden beskrivs närmare i avsnitten 3.1–3.10.

5. Riskrapportering

I koncernen ska inträffade risker och deras effekter samt tillbud rapporteras enligt den överenskomna rapporteringsprocessen. Som en del av den fortlöpande rapporteringen rapporterar riskhanterings- och compliance-funktionerna om riskerna till riskhanteringskommittéerna och till respektive styrelser.

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

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

3.1 Försäkringsrisker

Försäkringsrisker är förknippade med försäkringsbolagets basverksamhet dvs. försäkring.

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

Till försäkringsrisken hör även förlustrisk, som beror på en ogynnsam värdeförändring i den försäkringstekniska ansvarsskulden, dvs. reservrisk. Reservriskerna 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 reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risk (dödlighetsrisk, langlevnadsrisk, risk för arbetsoförmåga och motsvarande risker) och olika annullationsrisker, t.ex. återköpsrisk vid livförsäkring.

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

Försäkringsverksamheten baserar sig på tagande av försäkringsrisker, riskspridning inom försäkringsbeståndet och hantering av risker. De viktigaste hanteringsåtgärderna när det gäller hantering av premierisker är ändamålsenligt

riskurval, prissättning och försäkringsvillkor samt anskaffning av 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 hurdana 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 försäkringsvillkoren definieras bl.a. försäkringsavtalets omfattning och ersättningsbegränsningar. Vid hantering av försäkringsrisker är det viktigt att utesluta icke-önskvärda risker eller via avtal begränsa dem till en önskvärd nivå.

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

Vid beräkning av ansvarsskulden tillämpas olika kvantitativa metoder, som har en central roll vid hantering av reservrisken. På reservriskens karaktär inverkar väsentligt utöver metoderna också tillräckligheten, kvaliteten och hanteringen av de uppgifter som används.

När det gäller livförsäkring begränsar lagstiftningen livförsäkringsbolagens rätt att höja premier eller ändra avtalsvillkor. Då påverkar avtalens längd reservriskens s.k. biometriskas riskers nivå. Om de gjorda antagandena visar sig vara otillräckliga och det inte går att ändra på premierna, ska ansvarsskulden kompletteras med ett belopp som motsvarar den förväntade förlusten.

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

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

Kvantitativa uppgifter om riskparametrar i skadeförsäkringens ansvarsskuld i bokslutet

Förändringens inverkan på Fennias solvenskapital		
Diskontoränta	Minskar med 0,1 %-enheter	-10 mn €
Inflationsrisk	Ökar 1 %	-6 mn €
Dödlighet	Medellivslängden ökar med 1 år	-10 mn €

3.2 Finansmarknadsrisker

Med finansmarknadsrisker avses förlustrisker som direkt eller indirekt beror på ändringar i finansmarknadens variabler, t.ex. fluktuationer i räntor, aktier, fastigheter, valutakurser och kreditmarginaler, värdenivåer och volatiliteter.

Placeringsverksamhet och dess hantering har en särställning när det gäller hantering av finansmarknadsrisker. De väsentligaste riskerna är förknippade med placeringarnas värdeminskningar och placeringarnas oförenlighet med karaktären hos den försäkringstekniska ansvarsskulden (s.k. ALM-risk).

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

Utgångspunkten för hantering av finansmarknadsrisker är att tillgångarna placeras i sådan egendom och i sådana instrument vars risker kan identifieras, mätas, följas upp, hanteras 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 användning av riskbudgetering vid solvenshantering. Med allokeringsbegränsningar säkerställer man att placeringstillgångarna är tillräckligt diversifierade i olika tillgångsslag. Dessutom fastställs detaljerade begränsningar, med vilka man säkerställer att diversifieringen även inom tillgångsslagen är tillräcklig.

Kvantitativa uppgifter om riskparametrar i Fennias placeringsportfölj

Förändringens inverkan på Fennias solvenskapital		
Ränteplaceringar	Räntenivå +1 %-enheter	-20 mn €
Aktieplaceringar	Värdeförändring -20 %	-40 mn €
Fastighetsplaceringar	Värdeförändring -10 %	-31 mn €

Kvantitativa uppgifter om riskparametrar i Fennia Livs placeringsportfölj

Förändringens inverkan på Fennias solvenskapital		
Ränteplaceringar	Räntenivå +1 %-enheter	-10 mn €
Aktieplaceringar	Värdeförändring -20 %	-19 mn €
Fastighetsplaceringar	Värdeförändring -10 %	-11 mn €

3.3 Motpartsrisker

Med motpartsrisker 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 motpartsrisker att motparter och risker förknippade med dem kan identifieras, mätas, följas upp, hanteras och rapporteras.

Motpartsrisker uppstår främst (kreditmarginalrisken behandlas som marknadsrisk)

- till följd av motparterna i derivatkontrakten, varvid endast avtalens eventuellt positiva marknadsvärde är utsatt för risker
- till följd av återförsäkringsfordringar och återförsäkringars andel av ersättningsansvar
- till följd av fordringar på försäkringskunder
- till följd av kundfinansiering.

Vid hantering av motpartsrisker i fråga om derivatkontrakt bedöms motpartsrisken innan man sluter avtal med derivatmotparten. Vid bedömning av kreditvärdighet hos emittenter och motparter tar man främst hjälp av klassifikationer av ratinginstitut. En miniminivå har fastställts för kreditvärdigheten och begränsningar för ansvarets maximinivåer per motpart för att begränsa motpartsrisken.

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

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

Målet med hanteringen av kundfinansieringens motpartsrisker är att begränsa motpartsriskers negativa resultateffekter, som uppstår till följd av kundansvar och övriga ansvar, till en godtagbar nivå. Kreditprocessen har en central roll i hantering av dessa motpartsrisker. Vid hantering av kreditprocesser betonas säkerställandet av motpartens pålitlighet genom att bedöma riskerna och således klassificera motparten enligt en internt utvecklad modell. Kundfinansieringens motpartsrisker minskas genom att fastställa kunds specifika garanti- och konvenantvillkor.

3.4 Operativa risker

I Fenniakoncernen avses med operativa risker förlustrisker som uppstår till följd av

- otillräckliga eller misslyckade interna processer
- personalen
- system
- externa faktorer.

I operativa risker ingår juridiska risker. Strategiska risker och ryktesrisker har begränsats utanför de operativa riskerna.

Syftet med hanteringen av operativa risker är att minska sannolikheten för oförutsedda förluster med hjälp av förebyggande riskhanteringsåtgärder. De effektivaste riskhanteringsåtgärderna riktas mot de allvarligaste operativa riskerna, dvs. risker vars sannolikhet att inträffa är liten, men när risken väl inträffar är inverkan på verksamheten omfattande.

Hanteringsramen för Fenniakoncernens operativa risker bygger på insamling av uppgifter om operativa risker från olika källor, t.ex. kontroller av den interna revisionen och compliance-funktionen, riskindikatorer, bedömningar som bygger på scenarier, uppgifter om interna skadefall och tillbud samt interna riskkartläggningar. Särskilt bedömningar som bygger på scenarier är i central roll när man bedömer verksamhetens risker på ett förutseende sätt. Det är främst affärs- och stödfunktionerna som ansvarar för insamlingen av uppgifter om operativa risker och för rapporteringen till riskhanterings- och compliance-funktionen.

Riskprofilen för de operativa riskerna bedöms och behövliga rapporter till styrelsen och för övrig intern användning utarbetas utifrån de uppgifter som samlats in från olika källor. På lång sikt förbättrar systematisk bedömning av risker nivån på riskhanteringen och hjälper affärs- och stödfunktionerna att förstå och hantera verksamhetens operativa risker.

För de mest centrala affärs- och stödfunktionerna har beredskaps- och kontinuitetsplaner gjorts upp enligt vilka nyckelfunktionerna kan fullföljas i en eventuell störningssituation.

De operativa riskerna delas i Fenniakoncernen in i följande riskklasser:

- interna oegentligheter
- risker förknippade med anställda och personal
- juridiska risker
- problem och avbrottskador som rör data-, datakommunikations- och telefonsystem
- risker förknippade med kunder, produkter och affärsverksamhetens handlingsätt
- risker förknippade med processer
- risker förknippade med utomståendes verksamhet.

3.5 Risker förknippade med kvantitativa metoder

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

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

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

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

- matematisk teori
- uppgifternas kvalitet
- estimering och parametrering
- dokumentering
- validering
- personal
- informationssystem
- processer.

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

Hantering av risker förknippade med kvantitativa metoder bygger på att varje metods struktur, matematiska teori och logik har dokumenterats väl och att metoden kan stödjas med vetenskapliga undersökningar och/eller med försäkringsbranschens bästa praxis så bra som möjligt. För att man ska kunna identifiera metodens styrka och svaghet är det viktigt att matematiska förenklingar, numeriska metoder, approximationer och användning av subjektiva expertbedömningar utreds och dokumenteras tillräckligt noga. Ägaren och utvecklarna av metoden ska se till att metodens olika delområden fungerar på ett önskvärt sätt, att de passar för det ändamål de är avsedda för och att

metoden är matematiskt korrekt och att de estimerade parametrarna är statistiskt pålitliga.

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

Validering av kvantitativa metoder omfattar processer och strategier med vilkas hjälp man strävar efter att bekräfta att metoden är ändamålsenlig och tillförlitlig samt att den fungerar på ett önskvärt sätt. Med hjälp av valideringen identifierar man eventuella svagheter och begränsningar hos metoden och problem som rör dess användning, och dessutom så kan man bedöma och hantera deras effekter.

3.6 Koncentrationsrisker

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

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

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

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

3.7 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna utföra framtida betalningsskyldigheter eller att dessa kan utföras endast genom speciella åtgärder.

Likviditetsrisken delas in i kortsiktiga och långsiktiga risker. Kortsiktiga likviditetsrisker är risker som är förknippade med kassaflöden av tillgångar och skulder med en löptid på mindre än 4 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 bl.a. av följande principer:

- en minimallokering införs för penningmarknadsplaceringar
- aktie- och ränteplaceringar ska kunna omsättas i pengar
- penningmarknadsplaceringar sprids och för dem införs motpartslimiter
- antalet illikvida placeringar begränsas i hela placeringsportföljen
- likviditetsvillkor införs vid behov för betydande återförsäkringsavtal.

Vid planering av likviditet skapas dagspecifika prognoser för utgående betalningar för de fyra följande månaderna. Syftet med hanteringen av kortsiktiga likviditetsrisker är att andra placeringar än penningmarknadsplaceringar inte behöver realiseras, och att kapitalförvaltarens kortsiktiga likviditetsreserver eller placeringar inte behöver användas eller realiseras.

Den långsiktiga likviditetsrisken följs upp och rapporteras som egen risk, men den hanteras inte som separat risk utan som en del av hantering av ränterisken.

3.8 Strategiska risker

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

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

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

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

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

3.9 Ryktesrisk

Med ryktesrisk avses risken för att produktnamnet Fennia skadas eller att den offentliga bilden av ett enskilt bolag som hör till Fenniakoncernen skadas. Ryktesrisken kan uppstå även till följd av samarbetspartner, om deras värden 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. Karaktären av ryktesrisken avviker från övriga risker 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 är identifierade kan man inom organisationen genomföra olika riskminskningsåtgärder.

Framgångsrik hantering av ryktesrisken bygger för sin del på en tydlig och genomtänkt extern kommunikation. Det är viktigt att budskapet är korrekt och att kommunikationen sker mellan rätt aktörer.

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, bestämmelser samt myndigheternas krav inte följs.

3.10 Grupprisker

Med grupprisker avses risker som beror på att Fennia och dess dotterbolag driver affärsverksamhet i koncernform. Grupprisker kan delas in i följande grupper:

- transaktionsrisker
- smittrisker
- risker för intressekonflikter
- koncentrationsrisker
- risker förknippade med administration.

Med transaktionsrisker avses risker som är förknippade med gruppinterna transaktioner, t.ex. med ändamålsenlig prissättning.

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

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

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

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

Hantering av grupprisker bygger på en tydlig koncernstruktur. Gruppriskens betydelse ökar vid invecklade ägarstrukturer. Dessutom baserar sig ändamålsenlig hantering av grupprisker på att affärsverksamheten planeras och följs upp på både enskilda bolags nivå och koncernnivå. Endast på detta sätt kan man säkerställa och följa upp utvecklingen av grupp målen

och att de uppnås.

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

4 Solvenshantering

Med risktäckningskapacitet avses egna tillgångar som kan användas för att täcka förluster. Med riskvillighet avses hur stor risk man är benägen att ta för att nå affärsverksamhetsmålen, dvs. hur mycket av de egna tillgångarna man är redo att binda till risktagningen. Med risktolerans avses hur mycket de egna tillgångarna får variera när man försöker uppnå affärsverksamhetsmålen.

Målet med risk- och solvenshanteringen i koncernen är att stödja uppnåendet av affärsverksamhetens mål och kontinuiteten i affärsverksamheten. Detta genomförs genom att säkerställa att de tagna riskerna är i rätt proportion till risktäckningskapaciteten, riskvilligheten och risktoleransen samt att skapa förutsättningar för en ostörd verksamhet även i händelse av oväntade förluster genom att identifiera de hot och möjligheter som påverkar affärsverksamhetsstrategin och övriga mål.

Den allmänna riskvilligheten och risktoleransen hanteras genom att sätta upp mätare och målgränser (s.k. riskbudgetering) 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.

■ Styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras

Fennias utdelningsbara medel var 264 400 633,75 euro. Bolagets vinst för räkenskapsperioden var 36 222 096,50 euro. Styrelsen föreslår för bolagsstämman att räkenskapsperiodens vinst överförs till säkerhetsfonden.

Helsingfors den 8 mars 2016

Mikael Ahlbäck

Matti Pörhö

Antti Kuljukka
verkställande direktör

Jussi Järventaus

Lars Koski

Eva Liljeblom

Timo Salli

Paul Stucki

■ Revisionsberättelse

Till Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias bolagsstämma

Vi har reviderat Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1. – 31.12.2015. Bokslutet omfattar koncernens samt moderbolagets balansräkning, resultaträkning, finansieringsanalys och noter till bokslutet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och verksamhetsberättelsen och för att de ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföringen och medelsförvaltningen är ordnad på behörigt sätt och verkställande direktören för att bokföringen är lagenlig och medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Revisorns skyldigheter

Vår skyldighet är att uttala oss om bokslutet, koncernbokslutet och verksamhetsberättelsen på grundval av vår revision. Revisionslagen förutsätter att vi iakttar yrkesetiska principer. Vi har utfört revisionen i enlighet med god revisionssed i Finland. God revisionssed förutsätter att vi planerar och genomför revisionen för att få en rimlig säkerhet om huruvida bokslutet och verksamhetsberättelsen innehåller väsentliga felaktigheter och om huruvida medlemmarna i moderbolagets styrelse eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot lagen om försäkringsbolag aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information som ingår i bokslutet och verksamhetsberättelsen. Valet av granskningsåtgärder baserar sig på revisorns omdöme och innefattar en bedömning av risken för en väsentlig felaktighet på grund av oegentligheter eller fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn den interna kontrollen som har en betydande inverkan för upprättandet av ett bokslut och verksamhetsberättelse som ger riktiga och tillräckliga uppgifter. Revisorn bedömer den interna kontrollen för att kunna planera relevanta granskningsåtgärder, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i företagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i företagsledningens bokföringsmässiga uppskattningar, liksom en bedömning av den övergripande presentationen av bokslutet och verksamhetsberättelsen

Enligt vår mening har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår mening ger bokslutet och verksamhetsberättelsen riktiga och tillräckliga uppgifter om koncernens och moderbolagets ekonomiska ställning samt om resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av bokslut och verksamhetsberättelse. Uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet är konfliktfria.

Helsingfors den 21 mars 2016
KPMG OY AB

Petri Kettunen
CGR

Alex Wahlroos
CGR

■ Förvaltningsrådets utlåtande

Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias förvaltningsråd har tagit del av bolagets bokslut och koncernbokslut för 2015 samt av revisionsberättelsen.

Förvaltningsrådet har i detta hänseende ingenting att anmärka på.

Förvaltningsrådet föreslår för bolagsstämman som sammanträder den 27 april 2016 att bokslutet och koncernbokslutet fastställs och att styrelsens förslag till hur räkenskapsperiodens resultat disponeras godkänns.

Helsingfors den 22 mars 2016

På förvaltningsrådets vägnar

Janne Ylinen
förvaltningsrådets ordförande

Förvaltningsråd

Ordförande

Janne Ylinen

verkställande direktör
Kokkolan Halpa-Halli Oy
Karleby

Vice ordförande

Jukka Tikka

verkställande direktör
Länsi-Savo Oy
S:t Michel

Seppo Kukkola

verkställande direktör, byggnadsråd
Kukkola-Yhtiöt Oy
Rovaniemi

Medlemmar

Antti Aho

verkställande direktör
Lääkärikeskus Aava Oy
Helsingfors

Pekka Auramaa

verkställande direktör
Kuljetusliike Y. Auramaa Oy
Eura

Risto Finne

styrelseordförande
Kuopion Konepaja Oy
Kuopio

Jarmo Halonen

verkställande direktör
Elecster Oyj
Toijala

Ilkka Jalonen

Ordförande
Ilja Consulting Oy
Esbo

Juha Järvi

verkställande direktör
Ka-Mu Oy
Karstula

Marianne Kaasalainen

verkställande direktör
Oy Patrol Trading Ab
Esbo

Jouko Kauhanen

styrelseordförande
Actiw Oy
Naarajärvi

Pia Kauma

stadsstyrelsemedlem
Esbo

Hannu Kekäläinen

styrelseordförande
Check Point Finland Oy
Pikis

Matti Koskenkorva

företagarråd
Tammerfors

Jaana Kotro

verkställande direktör
Teknpower Oy
Åbo

Pekka Kuivalainen

verkställande direktör
Pisla Oy
Viitasaari

Matti Kurttio

styrelseordförande
Tormets Oy
Torneå

Mervi Kuutti

försäljningsassistent
Yrittäjien Fennian Kenttä ry
Träskända

Maunu Lehtimäki

verkställande direktör
Evli Bank Abp
Helsingfors

Markus Lindblom

verkställande direktör
RTV-Yhtymä Oy
Riihimäki

Vesa Luhtanen

verkställande direktör
L-Fashion Group Oy
Lahtis

Hannu Löytönen

industriråd
verkställande direktör
Betset Oy
Kyyjärvi

Tauno Maksniemi

verkställande direktör
G4S Finland
Helsingfors

Martti Paunu

verkställande direktör
Väinö Paunu Oy
Tammerfors

Ari Penttilä

verkställande direktör
Matkapojat Oy
Tammerfors

Tapio Pitkänen

verkställande direktör
Omatalo Oy
Sonkajärvi

Raimo Puustinen

verkställande direktör
Pohjois-Karjalan Kirjapaino Oyj
Joensuu

Pekka Rantamäki

CEO
Teknos Group Oy
Helsingfors

Ari Rinta-Jouppi

verkställande direktör
Rinta-Joupin Autoliike Oy
Tervajoki

Meliina Ruokonen

styrelseordförande
Aarikka Oy
Helsingfors

Ali U. Saadetdin

styrelseordförande
Solteq Oyj
Tammerfors

Seppo Saajos

styrelseordförande
Saajos Yhtiöt
Lojo

Kaj Ström

styrelseordförande
Motoral Oy
Helsingfors

Risto Tornivaara

verkställande direktör
Danske Bank Abp
Helsingfors

Markus Tötterman

styrelseordförande
Oy Arwidson Ab
Tusby

Heikki Vauhkonen

verkställande direktör

Tulikivi Oyj

Helsingfors

Rauno Vennola

verkställande direktör

Terra-Team Oy

Esbo

Jarkko Wuorinen

verkställande direktör

Ahlman & Wuorinen Development AWD Oy

Nyslott

Jens Österberg

verkställande direktör

Oy Petsmo Products Ab

Vasa

Fennias förvaltningsorgan 1.1.2016

Styrelse

Ordförande

Mikael Ahlbäck
verkställande direktör
Ab Rani Plast Oy
Terjärv

Vice ordförande

Matti Pörhö
kommerseråd, CEO
Pörhö Autoliike Oy
Uleåborg

Medlemmar

Jussi Järventaus
verkställande direktör
Företagarna i Finland
Helsingfors

Lars Koski
verkställande direktör
Laihian Mallas Oy
Laihela

Eva Liljeblom
professor, rektor
Hanken svenska handelshögskolan
Helsingfors

Timo Salli
verkställande direktör
Katsa Oy
Tammerfors

Paul Stucki
verkställande direktör
Orfer Oy
Orimattila

Styrelsens sekreterare

Sanna Elg
direktör för juridiska ärenden
Fennia
Esbo

Fennias förvaltningsorgan 1.1.2016

Revisorer

KPMG OY AB

Petri Kettunen

CGR

Alex Wahlroos

CGR

Revisorssuppleanter

KPMG OY AB

Tiia Kataja

CGR

Marcus Tötterman

CGR

Fennias förvaltningsorgan 1.1.2016

Ledning

Ledningsgrupp

Antti Kuljukka

verkställande direktör

Eero Eriksson

vice verkställande direktör

placeringar, kundfinansiering och interna tjänster

Kimmo Kilpinen

vice verkställande direktör

ställföreträdare för verkställande direktören,

fältdirektör

Timo Ahvonen

direktör

koncerttjänster och utveckling

Pasi Karppi

datadirektör

Vesa-Matti Kultanen

direktör

ersättningstjänster

Timo Parkkisenniemi

direktör

försäkringstjänster och återförsäkring

Sanna Elg

direktör för juridiska ärenden

ledningsgruppens sekreterare

Aktuariefunktion

Risto Heimo

aktuariedirektör, SGF

Fennias förvaltningsorgan 1.1.2016

Läkare

Mikael Hedenborg

medicine och kirurgie doktor
specialist i företagshälsovård
överläkare
specialkompetens inom försäkringsmedicin

Lauri Keso

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

Juha Liira

medicine och kirurgie doktor
specialist i företagshälsovård och arbetsmedicin
specialkompetens inom försäkringsmedicin

Teemu Paatela

medicine licentiat
specialist i ortopedi

Mika Paavola

medicine doktor
specialist i ortopedi och traumatologi

Timo Yrjönen

medicine doktor
specialist i ortopedi

Heikki Österman

medicine licentiat
specialist i ortopedi och traumatologi

Fennias förvaltningsorgan 1.1.2016