

PENSIONS-FENNIAS ÅR 2012







Verksamhetsberättelse och bokslut

4 Styrelsens verksamhetsberättelse

Bokslut

17 Resultaträkning

18 Balansräkning

20 Principer för upprättande av bokslutet 2012

23 Noter till resultaträkningen

26 Noter till balansräkningen

35 Intern kontroll och riskhantering

44 Nyckeltal

47 Guide för läsande av nyckeltalen

48 Styrelsens förslag till hur vinstmedlen ska disponeras

49 Revisionsberättelse



Bolagsstyrnings- rapport 2012

52 Bolagsstyrningsrapport 2012

Styrelsens verksamhetsberättelse

PLACERINGSMILJÖN ÅR 2012

Världsekonomin tillväxtutsikter var positiva i början av 2012, vilket syntes i form av god avkastning på aktier och företagslån under vårvintern. Samtidigt steg räntorna på statslån, speciellt i USA. I mars 2012 var årsavkastningen på Pensions-Fennias placeringar 5 procent. De ekonomiska problemen i södra Europa förvärrades emellertid under årets andra kvartal, vilket snabbt ledde till en situation där investerarna sålde sina grekiska, spanska och italienska statsobligationer och räntorna på dem sköt i höjden. Då även placeringsobjekt som tidigare ansågs vara nästan riskfria skyddes, kunde inte heller de övriga placeringsobjekten undgå turbulensen. I maj hade bolagets placeringsintäkter sjunkit till 3 procent som en följd av en försvagad avkastning på aktie- och företagslån. Den försämrade avkastningen mildrades något av den goda avkastningen på tyska och andra starka eurostaters masslån, då räntorna sjönk på dessa marknader.

Då det med undantag av Kina inte fanns spelrum för några stimuleringsåtgärder inom finanspolitiken, var centralbanken tvungen att ytterligare utöka sin roll i stöddandet av placeringsmarknaden. Både i USA och inom euroområdet satte centralbankerna in kraftiga stödåtgärder av aldrig tidigare skådat slag för att stöda bankerna och masslåneemarknaden. Då den ekonomiska politiken i Kina och Japan samtidigt hade en stimulerande inriktning, blev slutåret 2012 exceptionellt positivt inom alla tillgångsslag.

År 2012 var den globala ekonomiska tillväxten 2,23 procent mätt i nominella valutakurser. Detta var 0,7 procentenheter mindre än 2011. Inom euroområdet minskade ekonomin med 0,4 procent. Inflationen var måttlig under hela året, under två procent för tillväxtekonomierna och mindre än tre procent även globalt.

FÖRÄNDRINGAR I OMVÄRLDEN

Arbetspensionssystemet var föremål för en livlig offentlig debatt under 2012. På våren skrev tidningarna speciellt

om affärer med arbetspensionsbolagens närmaste krets och andra avtal. Social- och hälsovårdsminister Paula Risikko gav i mars ett uppdrag för förnyande av bestämmelserna om arbetspensionsbolagens förvaltning. Samtidigt utvärderas behovet att ändra arbetspensionsanstaltarnas förvaltningsbestämmelser i enlighet med EU-direktivet Solvens II. Arbetet med att revidera förvaltningsbestämmelserna pågår fortfarande.

Som en följd av den offentliga diskussionen om affärer med närmaste kretsen utredde Finansinspektionen de allmänna principerna för fastighetsplaceringar inom arbetspensionsbolagen, affärer med kunder och närmaste kretsen, värderingspraxis, allokeringen av placeringar och eventuella riskkoncentrationer. Därtill gav Finansinspektionen i september ett ståndpunktstagande om tillförlitlig förvaltning i arbetspensionsförsäkringsbolag, i vilket den tog ställning till de krav som ska ställas på placerings- och riskhanteringskompetensen i arbetspensionsförsäkringsbolagens styrelsearbete, representationen av ett arbetspensionsbolags ledning i andra bolag, organiserandet av compliance-verksamhet för övervakningen av att bestämmelserna följs och de rättshandlingar som genomförs med den närmaste kretsen.

Det förekom även en omfattande debatt om den offentliga ekonomins hållbarhetsunderskott. Debatten handlade om det ökade kostnadstrycket till följd av befolkningens ålderstruktur och ökningen av den förväntade livslängden, speciellt inom den statliga och kommunala ekonomin, men samtidigt också inom arbetspensionssystemet. I den offentliga diskussionen krävdes en förlängning av yrkesbanorna i början, mitten och i slutet av yrkesbanan.

Arbetsmarknadsorganisationerna ingick i mars ett avtal om en förlängning av yrkesbanorna, genom vilket arbetsmarknadsparterna förbinder sig att vidareutveckla pensionsreformen från år 2005. Som underlag för revideringen av arbetspensionssystemet görs en utredning på

hög nivå fram till slutet av år 2013. I utredningen bedöms bland annat effekterna av pensionsreformen från år 2005 och behovet av eventuella tilläggsåtgärder för att trygga pensionssystemets ekonomiska och sociala hållbarhet när den förväntade livslängden ökar. Som ordförande för utredningsarbetet kallade organisationerna överdirektör Jukka Pekkarinen från finansministeriet.

I revideringen av arbetspensionssystemet som görs utgående från utredningsarbetet beslutas på vilket sätt ökningen av den förväntade livslängden beaktas i utvecklingen av arbetspensionssystemet. Pensionsreformen är avsedd att träda i kraft senast 1.1.2017.

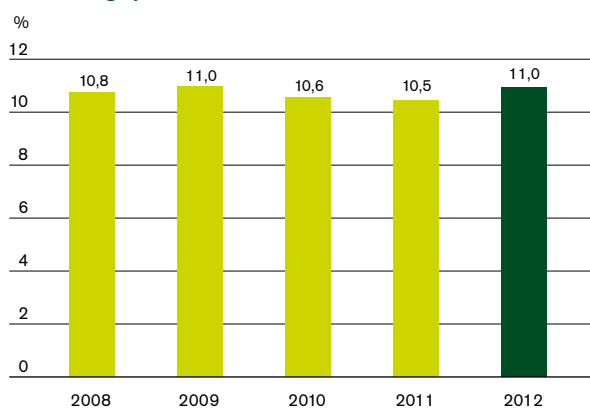
I avtalet om en förlängning av yrkesbanorna kom arbetsmarknadsorganisationerna också överens om de ändringar som införs i förtidspensionssystemet från ingången av år 2013. Ändringarna medför bland annat att förtida ålderspension slopas, arbetslöshetsslussen förlängs och att åldersgränsen för deltidspension höjs. Därtill avtalade man om flera åtgärder för att främja arbetshälsan.

Pensionskyddscentralen beställde 2012 en internationell utredning av det finländska arbetspensionssystemets tillräcklighet, hållbarhet, struktur och förvaltning. Enligt de utländska experterna är det finländska pensionssystemet täckande och hållbart. Befolkningsstrukturen och en allt internationellare ekonomi förutsätter emellertid att systemet vidareutvecklas. Utvecklandet bör framför allt inriktas på att senarelägga pensioneringarna och att få bättre avkastningar på det placerade pensionstillgångarna. De utländska experternas bedömning av hur det finländska pensionssystemets fungerar är positiv och även det nuvarande systemet skulle betjäna finländarna väl som sådant. Således kan ändringar göras genomtänkt och oförhastat.

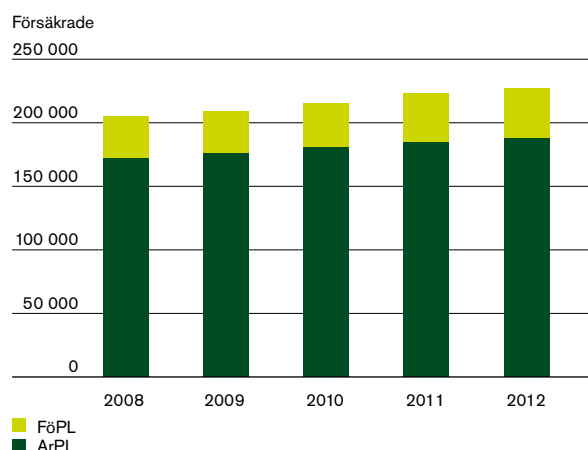
Visstidslagen som stiftades under finanskrisen slutade att gälla vid utgången av 2012. I social- och hälsovårdsministeriets arbetsgrupp utredde man omfattande vilka konsekvenser som uppstår efter att vistidslagen upphör och som en följd av detta beslutade regeringen föreslå en revidering av solvenskravet. På sommaren stadsfäste presidenten en permanent lag som träder i kraft 1.1.2013 i syfte att trygga en lönsam placeringsverksamhet för arbetspensionsanstalterna inom den privata sektorn. I den nya permanenta lagen stärks arbetspensionsanstaltens risktäckningskapacitet genom att effektivera användningen av buffertar för placerings- och försäkringsrisker. De nuvarande buffertarna verksamhetskapalet och utjämningsbeloppet slås samman till ett så kallat solvenskapital. Solvenskapitalet kan användas för att bereda sig för både placerings- och försäkringsrisker. Solvensförnyelsen gav upphov till en omfattande diskussion i riksdagen om arbetspensionsbolagens utjämningsbelopp och dess nivå. Både i riksdagen och i media användes vägande uttalanden, där man krävde att utjämningsbeloppen minskas och att överskotten återbetalas till små arbetsgivarföretag. Som en följd av diskussionerna blev förhandlingarna om arbetspensionsavgiften långa och besvärliga och enighet kunde nås först i sista stund. Frågorna i anslutning till utjämningsbeloppet behöver vidareutredas under år 2013.

Utvecklandet av konkurrensen mellan arbetspensionsbolaget framskred i enlighet med regeringsprogrammet under rapporteringsåret. Vid trepartsförhandlingar kunde man enas om införandet av en bolagsspecifik omkostnadsandel och om ramvillkoren för verkställandet av den. Arbetet fortsätter med utarbetandet av en regeringsproposition. Förhandlingar pågår fortfarande om regleringen av de arbetshälsotjänster som arbetspensionsbolagen tillhandahåller.

Pensions-Fennias marknadsandel mätt enligt premieinkomst 31.12



Antalet försäkrade i Pensions-Fennia 31.12



I offentligheten diskuterades också ärenden i anslutning till försäkringsläkarverksamhetens transparens och medborgarnas förtroende. Social- och hälsovårdsminister Paula Risikko ordnade på sommaren och hösten 2012 diskussionsmöten, på vilka man diskuterade åtgärder för utvecklandet av försäkringsläkarsystemet. Utifrån samtal med sakkunniga inom socialförsäkring bereddes inom social- och hälsovårdsministeriet ett åtgärdsprogram för utvecklande av försäkringsläkarsystemet. En styrgrupp och fem undergrupper tillsattes för att bereda de åtgärder som ingår i programmet. Styrgruppen leds av social- och hälsovårdsminister Paula Risikko. I arbetsgruppen deltar representanter för både socialförsäkrings-systemet och patienterna. Arbetsgruppens mandattid är 1.1–31.12.2013.

HUR MÅLEN UPPNÅDDES

I februari 2012 offentliggjordes information om att Tapiola och Lokalförsäkring fusioneras till en ömsesidig finansgrupp, LokalTapiola, som officiellt inledde verksamhet 1.1.2013. Samarbetsavtalet mellan Lokalförsäkring och Pensions-Fennia avseende försäljningen och skötseln av arbetspensionsförsäkringar fortsatte i enlighet med gällande avtal fram till slutet av år 2012. Lokalförsäkrings arbetspensionsförsäkringar fortsatte i Pensions-Fennia på normalt sätt.

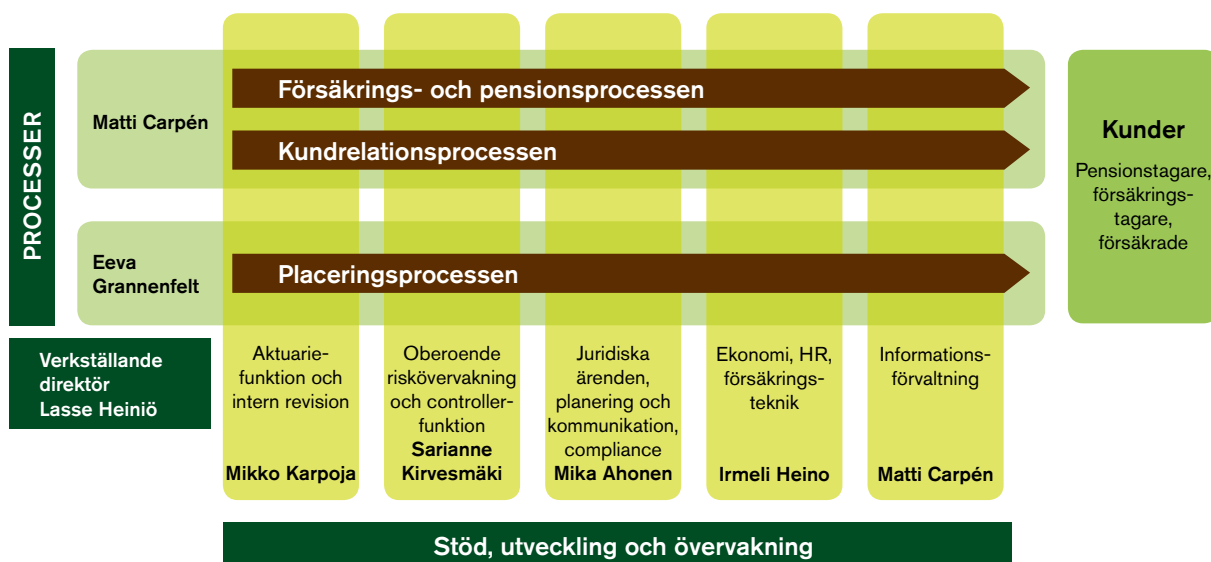
Ömsesidiga försäkringsbolaget Pensions-Fennias och Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiolas styrelser fattade i december 2012 beslut om att ingå ett intentionsavtal för att starta planeringen av en fusion. Målet är att skapa ett nytt arbetspensionsbolag som tillhandahåller tjänster av hög kvalitet för skötseln av arbetspensions-skyddet för sina kunder och som kan erbjuda konkurrenskraftiga kundåterbärningar.

Det centrala målet inom placeringsverksamheten år 2012 var att trygga solvensen under alla omständigheter. Pensions-Fennias placeringsintäkter var bland de bästa inom arbetspensionsbranschen. Avkastningen på placeringarna till verkligt värde med beaktande av driftskostnaderna, icke hänförda intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten samt övriga ränteposter i resultaträkningen uppgick under räkenskapsåret till 10,3 procent.

Pensions-Fennias solvens ökade under 2012 klart jämfört med situationen 31.12.2011. Solvensnivån, dvs. verksamhetskapitalet i förhållande till den ansvarsskuld som används vid solvensberäkningen steg från att ha varit 16,5 procent i början av året till 22,3 procent vid årets slut med beaktande av den post som ska jämföras med verksamhetskapitalet. Samtidigt stärktes solvensställningen, verksamhetskapitalet i förhållande till solvensgränsen, från 2,6 till 2,8. Verksamhetskapitalet ökade från 43 procent, dvs. 976 miljoner euro till 1 395 miljoner euro. Utan den post som ska jämföras med verksamhetskapitalet var verksamhetskapitalet 1 134 miljoner euro, solvensnivån 17,4 procent och solvensställningen 2,2.

Kostnadseffektiviteten framhövdes i all verksamhet under hela året och det syntes i form av det bästa omkostnadsöverskottet i Pensions-Fennias historia mätt i euro. Bolaget redovisar ett omkostnadsöverskott på 14,3 miljoner euro, vilket motsvarar 25,3 procent av omkostnadsrörelsens resultat. Pensions-Fennias driftskostnader består i huvudsak av två stora poster; personalkostnader och IT-utgifter. Optimeringen av utgifterna har legat i nyckelställning när det gäller att förbättra effektiviteten.

Under 2012 accentuerades Pensions-Fennias samarbete som en del av Fennia-gruppen. Pensions-Fennia höll 2012 sin starka ställning som arbetspensionsbolag bland företagare och små och medelstora företag. Marknads-



andelen ökade med 0,5 procentenheter, även om resultatet av överföringstrafiken i sin helhet var svagt negativt. Nyförsäljningen var på en fortsatt god nivå. Genom nyförsäljning fick bolaget drygt 2 400 ArPL-försäkringar och nästan 3 900 FöPL-försäkringar. Dessa ArPL-försäkringar omfattade cirka 5 100 anställningar.

Tack vare samarbetspartens starka lokala närvaro har marknadsandelen inom nyförsäljningen fortsatt att vara på en god nivå. Inom nyförsäljningen av ArPL-försäkringar var marknadsandelen cirka 14 procent och inom nyförsäljningen av FöPL-försäkringar cirka 15 procent.

UTVECKLANDE AV VERKSAMHETEN

Pensions-Fennias styrmodell granskades år 2011 och arbetet med att utveckla den fortsatte under året. Med hjälp av den nya, mer processbaserade styrmodellen har man kunnat effektivisera verksamheten och göra den mer kundorienterad än tidigare. Beslutanderätten har i högre grad än tidigare överförs till processernas ledningsgrupper. Bolagets ledningsgrupp drar upp riktlinjerna på bolagsnivå, utifrån vilka processernas ledningsgrupper fattar självständiga beslut. På detta sätt har beslutsfattandet blivit snabbare, man har kunnat minska byråkratin och intensivt samarbetet mellan de olika processerna, informationsförvaltningen och övriga stödenheter samt överlag utökat verksamhetsorienteringen och kostnadsmedvetenheten. Ledningsgruppen för projekt- och informationsförvaltningen, som grundades i samband med att styrmodellen förnyades, har under sitt första verksamhetsår bevisat sin nödvändighet i fråga om det ansvarsområden som fastställts för det. Ledningsgruppen för projekt- och informationsförvaltningen ansvarar för funktionella och datatekniska projekt enligt projektförvaltningen på bolagsnivå och för det projektprogram som de bildar samt för informationsförvaltningens verksamhetspolitiska, strategiska och informationstekniska riktlinjer och lösningar.

Pensions-Fennias huvudprocesser utgörs av placeringsprocessen, kundrelationsprocessen samt av försäkrings- och pensionsprocessen. Stödfunktionerna har i uppgift att stöda huvudprocesserna och att sköta de uppgifter som är på deras ansvar. Stödfunktionerna är representerade i huvudprocessernas ledningsgrupper.

I kundrelationsprocessen betonas ett nära samarbete med bolagets samarbetspart. Samarbetspartens omfattande verksamhetsnät garanterar tillsammans med Pensions-Fennias gedigna kompetens inom arbetspensionsförsäkring att kunderna kan erbjudas täckande och sakkunnig service. Utvecklandet av telefon- och nät-tjänsterna underlättar och ökar smidigheten i skötseln av ärendena.

Tyngdpunkten vid utvecklandet av försäkringsprocessen var att öka den elektroniska ärendehantering.

Företagskunder fick möjlighet att logga in sig i Pensions-Fennias webbtjänst med hjälp av sina webbankskoder. Den första konkreta nyttan med datoriseringen av försäkringsansökningarna fås på våren 2013 då det första skedet av den elektroniska ansökan för företagarkunder tas i produktion. Därtill utökade vi användningen av elektroniska fakturor genom att finjustera processen och genom marknadsföring.

För kunder och samarbetsparter syns utvecklingsarbetet i form av en snabbare och enklare servicehelhet och genom en kostnadseffektivare och kvalitetsmässigt bättre process. Vi kommer att satsa på elektronisk ärendehantering även i fortsättningen och som ett resultat av det arbete som inleddes under rapporteringsåret lanseras ett mer utvecklat elektroniskt nätserviceavtal för arbetsgivare på våren 2013.

Inom kundservice för försäkringstagare färdigställde vi verksamhetsmodellen för telefontjänsten i syfte att erbjuda all kundservice "över samma disk". Utvecklingsarbetet ledde till bättre tillgänglighet och kortare svarstider, vilket har uppskattats bland kunderna. För att säkerställa utvecklingen av kundservice för försäkringstagare både då det gäller att ta fram nya servicemodeller och att garantera smidigheten i redan befintliga processer gjorde vi en omorganisering inom försäkringsprocessen i november 2012. Omorganiseringen har två mål, att säkerställa utvecklingsresurserna och att integrera den elektroniska ärendehantering som en fastare del av affärsverksamheten.

Enligt en branschspecifik kundbelåtenhetsundersökning som Taloustutkimus Oy genomförde har belåtenheten hos Pensions-Fennias kunder och bolagets företagsbild hållits på en god nivå. Det allmänna betyget som Pensions-Fennia fick var på samma nivå som året innan. Av de faktorer som inverkar på kundbelåtenheten fick Pensions-Fennia bästa betyget för sin sakkunskap, för att bolaget håller avtalade löften och för sin tjänstvillighet. Betygen för de faktorer som avsåg kundservice har stigit något från året innan. Pensions-Fennia är fortfarande ett bolag som kundernas starkt rekommenderar.

Det långsiktiga arbetet med att utveckla pensionsprocessen fortsatte för att garantera en effektiv service av hög kvalitet. För att säkerställa en jämn kundservice av hög kvalitet fortsatte vi under år 2012 vår kvalitetsuppföljning och mätningen av pensionsprocessens olika delområden.

På våren 2012 inleddes ett omfattande projekt för att förnya ersättningsystemet. Det nya systemet säkerställer verksamhetens kontinuitet vid ändringar i lagstiftningen och den tekniska miljön och ökar effektiviteten. Projektet krävde stora personalresurser samt person- och arbetsarrangemang för att säkerställa en effektiv totalverksamhet.

Det gjordes små justeringar i nättjänsterna som

erbjuds pensionskunderna under året. Kunderna kan i fortsättningen bland annat sköta ändringar i kontonumren via nättjänsten.

Inom placeringsprocessen genomfördes 2012 ett omfattande projekt för förnyande av det grundläggande värdepapperssystemet. Arbetet inleddes 2011 med en förberedande utredning och genom måluppställningar i de enheter som tillämpar systemet. Projektet krävde resurser inom placeringsenheten, den oberoende riskövervaknings och controllerenheten och inom informationsförvaltningen och medförde person- och arbetsrangemang i alla nämnda enheter. Det nya systemet togs i bruk vid ingången av år 2013. Samtidigt med projektet för förnyandet av värdepapperssystemet genomfördes ett databanksprojekt inom den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten, vilket effektiviserar och automatiserar rapporteringen till myndigheter, ledningen, styrelsen och placeringsenheten. Det nya systemet används vid rapporteringen år 2013.

I nuvarande placeringsmiljö framhävs prognostiseringen av osannolika riskfall som kan ha negativa följder för placeringsverksamheten om de realiserar samt vikten att bereda sig för dem. Inom placeringsprocessen, inklusive den oberoende övervakningen av placeringsrisker, tog man år 2011 i bruk en scenariomodell, med hjälp av vilken man kan skapa möjliga framtidsscenarier om utvecklingen av placeringstillgångarna och solvensen. Under 2012 intensifierades scenariomodellens användning i övervakningen av placeringsrisker samt i allokeringsprocessen och modellen används också som stöd i beslutsfattandet.

Pensions-Fennias riskhantering har utvecklats kraftigt under 2011 och 2012 och utvecklingsarbetet fortgår. Man har strävat efter att förenhetliga bedömningen av riskinverkan mellan olika funktioner och i riskkartläggningarna utvärderades också riskhanteringsnivå. Då det gäller anseenderisker inledde Pensions-Fennia på sommaren 2012 ett systematiskt arbete för att utveckla anseendehanteringens tillsammans med bolagets samarbetspart. På hösten genomfördes en kartläggning av anseenderiskerna, i samband med vilken man identifierade de viktigaste anseenderiskerna, deras sannolikheter och fastställde riskhanteringsåtgärder. Under slutet av hösten beredde man sig för registreringen av realiserade operativa risker och nära ögat-situationer, som inleddes inom enheterna från ingången av 2013, bland annat genom utbildning i operativa risker.

HR-enheten har som mål att genom personalledningsåtgärder stöda genomförandet av Pensions-Fennias affärsverksamhet och strategi. För att bättre och effektivare kunna nå målen förnyade HR-enheten sin verksamhetsmodell år 2011 och implementeringen av den i praktiken fortsatte under 2012. Den väsentliga änd-

ringen i verksamhetsmodellen är fördelningen av kundansvaren inom HR per process på HR:s samarbetspartners. Även HR-processerna omdefinierades och utvecklades. Den nya verksamhetsmodellen fick ett gott mottagande i affärsverksamhetsprocesserna och samarbetet intensifierades ytterligare. En viktig del av ändringen av verksamhetsmodellen har även varit att omdefiniera och välja ett nytt HR-informationssystem och att bereda sig för införandet av det. Målet är ett modernt HR-informationssystem, med vilket man kan effektivisera och automatisera personalförvaltningsprocesserna.

Samarbetet med företagshälsovården intensifierades ytterligare under 2012 och inom placeringsprocessen inleddes ett pilotprojekt "Investera i dig själv" för att stöda arbetshälsan. Arbetshälsoprogrammet har som mål att ge en helhetsbild av arbetshälsan hos de anställda inom placeringsprocessen, att identifiera riskerna för arbetsoförmåga, de faktorer som inverkar negativt på välbefinnandet i arbetet samt av arbetsrelaterade riskfaktorer.

Efter den inledande kartläggningen uppgjordes en personlig arbetshälsoplan för var och en av dem som deltar i projektet, vilken har stötts med olika åtgärder. Pilotprojektet fortsätter år 2013.

I slutet av 2012 inleddes chefsutbildning som koncentrerar sig på ledningen av förändringar i den dagliga verksamheten. Utbildningen ger cheferna färdkost att genomföra förändringar både på tankenivå och i praktiken.

Personalundersökningen 2013 är en fortsättning på de undersökningar som genomfördes 2005–2012. Pensions-Fennias anställda är mycket nöjda med sin arbetsplats och belåtenheten utvecklas fortsättningsvis i positiv riktning. Arbetsmotivationen är hög och det egna arbetet betraktas som intressant och krävande. Ledarskapskulturen uppfattas som mycket positiv, på samma sätt som under tidigare år. Ledningen av förändringar har skötts väl, cheferna är intresserade av idéer och initiativ och ger respons på arbetet. Belöningen betraktas som rättvis.

Pensions-Fennia har en strategiklubb, som för egen del bidrar till att engagera bolagets personal i strategiarbetet. Via strategiklubben deltar cirka tjugo arbetstagare från olika avdelningar i bolagsorganisationen i strategiarbetet genom att kommentera bolagets strategi. Efter att strategiklubben tillsattes deltar var tredje anställd inom Pensions-Fennia i bolagets strategiarbete.

FÖRSÄKRINGSBESTÅND OCH PREMIEINKOMST

Vid utgången av 2012 var 228 520 personer försäkrade i Pensions-Fennia. Antalet ArPL-försäkringar minskade med cirka 690 till 22 930 försäkringar, vilka omfattade 188 920 försäkrade personer. Antalet försäkrade anställningar var i slutet av 2012 cirka 3 540 fler än året innan. Antalet FöPL-försäkrade steg under året med cirka

280 företagare och vid utgången av året skötte bolaget 39 600 gällande FöPL-försäkringar.

Den genomsnittliga ArPL-avgiften var 22,8 procent av lönerna/förvärsinkomsten. Arbetstagarnas avgiftsandel var i genomsnitt 5,45 procent. Premieinkomsten uppgick 2012 till 1 355,0 miljoner euro. Av denna var ArPL-försäkringarnas andel före avdrag för kreditförluster 1 179,0 miljoner euro och FöPL-försäkringarnas andel 185,4 miljoner euro. Kreditförlusterna på pensionsavgiftsfordringar uppgick till 9,3 miljoner euro.

Bolaget redovisade kreditförluster för utestående ArPL-försäkringsavgifter för 8,0 miljoner euro år 2012. Kreditförlusterna för utestående FöPL-avgifter var 1,3 miljoner euro. Beloppet utestående avgiftsfordringar som förfallit till betalning uppgick 31.12.2012 till 54,5 miljoner euro. Kreditförlusterna ökade från året innan med 0,9 miljoner euro. Andelen obetalda avgifter ökade från föregående år med 5,2 miljoner euro.

PENSIONER OCH ARBETSHÄLSA

Under 2012 behandlades sammanlagt 17 600 pensionsärenden, av vilka antalet nya pensionsansökningar var 8 300. Det totala antalet nya ansökningar var på samma nivå som året innan. Endast ansökningarna om arbetslöshetspension upphörde nästan helt och hållet på grund av en lagändring. Ökningen av antalet ansökningar om ålderspension har jämnat ut sig och var cirka 4 procent. Arbete vid sidan av pensionen blir sakta mer allmänt. De kunder som är försäkrade i vårt bolag ålderspensioneras från en anställning i genomsnitt vid 63,5 års ålder.

Antalet ansökningar om rehabilitering var på samma nivå som året innan. Totalt sett har antalet ansökningar fördubblats under de senaste fem åren. Den samhälleliga debatten om och samarbetet mellan arbetsgivare och företagshälsovården vid genomförandet av rehabilitering

har ökat. Detta arbete kommer att synas i utvecklingen av antalet ansökningar på lång sikt.

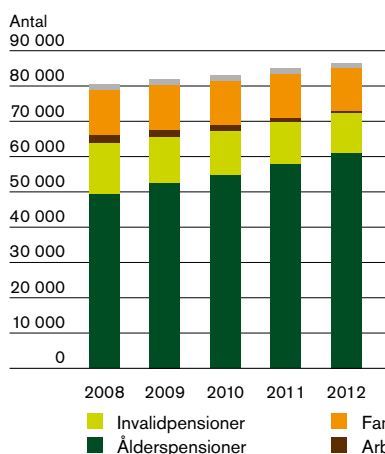
Vid utgången av år 2012 uppgick antalet pensionstagare till nästan 86 400. Under året utbetalades pensioner för sammanlagt 1 003 miljoner euro till 47 olika länder. Det är väsentligt med tanke på våra kunders utkomst att pensionerna utbetalas i rätt tid och då det gäller detta lyckades vi mycket bra år 2012.

Pensionsrådgivningen skickade på sommaren ett pensionsutdrag till 226 800 kunder. För första gången innehöll pensionsutdraget nu även anställningar inom den offentliga sektorn. Produktionen av de mer omfattande utdragen lyckades bra och pensionsrådgivningen betjänade kunderna i omfattande grad även i frågor som gällde den offentliga sektorns anställningar. Utskickandet av pensionsutdraget, liksom även det meddelande som skickats om arbetspensionsförsäkring tillsammans med utdragen, har minskat kundernas behov av personlig pensionsrådgivning. Behovet av att utreda olika pensionsalternativ i anslutning till samarbetsförhandlingar och uppsägningar har i någon mån synts i pensionsrådgivningens arbete.

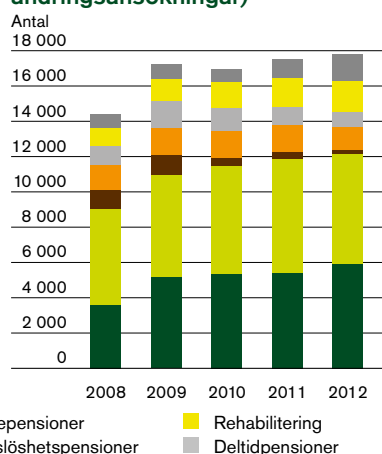
Efektitjänsten är en tjänst som tillhandahålls av Pensions-Fennia i syfte att stöda den verksamhet som utförs i kundföretagen för att främja de anställda att orka i arbetet och förebygga risken för arbetsförmåga. Som stöd för kundernas arbete erbjuder Efektitjänsten olika riskkartläggningar, utbildning samt en omfattande nättjänst.

De Efektitjänsterna som lanserades 2010 har snabbt vunnit stor popularitet bland kunderna. Responsten på utbildningen har varit utmärkt: år 2012 var det allmänna betyget 4,2 på skalan 1–5. Efektitjänsterna genomförs både av Pensions-Fennias experter och med hjälp av utomstående serviceproducenter. År 2012 ordnades sammanlagt 16 utbildningstillfällen. De teman som behandlades var chefen som ledare av olika typer av

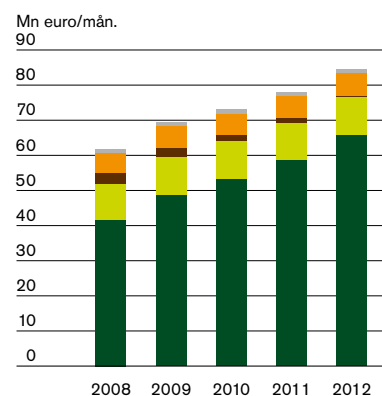
Antal pensionstagare 31.12



Antalet slutförda handläggningar 31.12 (nya ansökningar och ändringsansökningar)



Löpande pensioner 31.12



Ansvarsskuld, mn euro

	31.12.2012	31.12.2011
Premieansvar		
Framtida pensioner	3 424,6	3 305,2
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar	18,8	13,2
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	98,1	94,2
Aktieavkastningsbundet	43,1	-41,6
	3 584,6	3 371,0
Ersättningsansvar		
Löpande pensioner	2 810,5	2 650,1
Utjämningsansvar	225,7	236,2
	3 036,2	2 886,3
Sammanlagt	6 620,7	6 257,3

människor, chefs stöd i ett tidigt skede, hanteringen av sjukfrånvaro, strategisk ledning av arbetsförmågan och arbetshälsokortet. Utbildning ordnades både för kundföretagens ledning, HR och chefer.

Av de riskkartläggningar som erbjuds har Efekti-undersökningen av arbetsklimatet visat sig vara ett bra verktyg för kundföretagen i kartläggningen av hur de anställda orkar i arbetet och de faktorer som utmanar orkandet. År 2012 genomfördes flera tiotal enkätundersökningar. Enkäten är mycket användbar och allt flera kundföretag använder Efekti-undersökningen av arbetsklimatet regelbundet cirka var tredje år för att följa upp effekten av utförda utvecklingsprojekt.

Inom servicen för storföretag har hanteringen av

riskan för arbetsförmåga fortfarande en central roll och kräver ett aktivt samarbete mellan företagsledningen, kundens företagshälsovård och Pensions-Fennias expert. Samarbetets mål är att ta fram förebyggande åtgärder för att upprätthålla arbetsförmågan och att med hjälp av yrkesinriktad rehabilitering finna lösningar för att förlänga yrkesbanorna för personer med funktionsnedsättningar.

År 2012 utvecklades också tjänsterna riktade till företagare. I enkätundersökningen Framgång på ett meningsfullt sätt, som genomfördes på hösten, kartlades företagarnas arbetshälsa och företagets framgång med subjektiva mätare. Cirka 1 500 av Pensions-Fennias företagarkunder svarade på enkäten. Enkätresultaten väckte stort intresse. Resultaten visade att det bland företagarna finns en riskgrupp som har en orealistisk uppfattning om sin egen arbetshälsa, dvs. de lever i en illusion. År 2013 inleder Efekti-tjänsten utbildning med temat Framgång på ett meningsfullt sätt för företagare.

ANSVARSSKULD OCH TÄCKNING AV DENNA

Vid utgången av år 2012 uppgick Pensions-Fennias ansvarsskuld till 6 620,7 miljoner euro. I ansvarsskulden ingick 817,0 miljoner euro i ansvar som influtit av arbetstagarnas avgiftsandel.

I ersättningsansvaret ingår också ett utjämningsansvar, som i slutet av år 2012 uppgick till 225,7 miljoner euro, varav grundförmånens andel är 220,7 miljoner euro. Utjämningsansvarets belopp var på betryggande nivå. Försäkringsrörelsens resultat var som helhet negativt år 2012.

Placeringsallokering 2012

Placeringsstillgångar till verkligt värde och intäkter (inkluderar upplupna räntor)	31.12.2012		31.12.2011		Avkastning	
	mn euro ¹⁾	%	%	mn euro ¹⁾	%	%
Ränteplaceringar	3 888,3	51,9	9,0	3 813,5	56,3	3,3
Lånefordringar	397,7	5,3	2,9	390,1	5,8	3,5
Masskuldebrevslån i offentliga samfund inom OECD/EES	737,2	9,8	5,3	1 036,0	15,3	4,2
Masskuldebrevslån i övriga samfund	2 341,5	31,2	13,3	1 651,6	24,4	3,5
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	412,0	5,5	1,2	735,8	10,9	1,6
Aktieplaceringar	1 625,6	21,7	15,8	1 297,5	19,2	-15,5
Noterade aktier	1 360,9	18,2	16,7	1 079,7	15,9	-18,4
Kapitalplaceringar	161,0	2,1	10,8	114,4	1,7	5,4
Onoterade aktieplaceringar	103,7	1,4	10,7	103,4	1,5	7,4
Fastighetsplaceringar	1 147,6	15,3	12,5	900,0	13,3	9,2
Direkta fastighetsplaceringar	931,8	12,4	14,8	674,9	10,0	8,4
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	215,8	2,9	5,4	225,1	3,3	12,1
Övriga placeringar	833,8	11,1	6,3	761,9	11,2	-2,7
Placeringar i hedgefonder	826,6	11,0	8,6	740,8	10,9	-3,3
Övriga placeringar	7,2	0,1	-41,9	21,1	0,3	40,6
Placeringar sammanlagt	7 495,2	100,0	10,3	6 772,8	100,0	-1,6

1) Innehåller derivat utanför balansräkningen. 31.12.2012 uppgick de till 30,8 miljoner euro.

Den genomsnittliga aktieavkastningen inom pensionsystemet som ska överföras till ansvarsskulden var 31.12.2012 cirka 15,1 procent och beloppet av det aktieavkastningsbundna tilläggsförsäkringsansvaret uppgick 31.12.2012 till cirka 43,1 miljoner euro.

Täckningen av ansvarsskulden uppfyller villkoren i täckningsförordningen och Finansinspektionens föreskrifter. Den förtecknade täckningen uppgick till 7 624 miljoner euro, dvs. den översteg den ansvarsskuld som ska täckas med 15,1 procent. Pensions-Fennias öppna valutaposition, dvs. de tillgångar som inte skyddas mot fluktuationer i valutakursen, uppgick till 555 miljoner euro.

PLACERINGSVERKSAMHET

Inom placeringsverksamheten är målet att på lång sikt uppnå bästa möjliga realavkastning genom att hålla riskerna på av styrelsen fastställd nivå. I placeringshänseende var 2012 ett utmärkt år och den förbättrade solvensen möjliggjorde en behärskad ökning av risktagningen.

Hela placeringsverksamhetens avkastning på det sysselsatta kapitalet var 10,5 procent före driftskostnader och icke hänförliga intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten. Avkastningskravet på ansvarsskulden fastställs på basis av den diskonteringsränta (3 procent) som används vid beräkningen av ansvarsskulden, avsättningskoefficienten för pensionsansvar samt på basis av pensionsanstaltens genomsnittliga aktieavkastning. För tiden 1.1–31.3.2012 var kompletteringskoefficienten 0,0 procent, för tiden 1.4–30.6.2012 på motsvarande sätt 0,09 procent, för tiden 1.7–30.9.2012 var den 0,71 procent och för tiden 1.10–31.12.2012 var den 0,56 procent. Beräkningsräntan fastställs fortsättningsvis varje halvår enligt arbetspensionsanstaltens genomsnittliga solvens. År 2012 var beräkningsräntan 3,25 procent fram till 30.6.2012 och för tiden 1.7–31.12.2012 på motsvarande sätt 4,00 procent.

Nettointäkterna av placeringsverksamheten i resultaträkningen var 304,6 miljoner euro. Vid avyttringen av aktie-, ränte- och fastighetsplaceringar samt övriga placeringar uppstod en sammanlagd förlust på 49,5 miljoner euro och en vinst på 252,9 miljoner euro. Återförda nedskrivningar på aktier gjordes för 27,6 miljoner euro, på masslån för 2,4 miljoner euro, på övriga placeringar för 5,5 miljoner euro och på fastigheter för 7,7 miljoner euro. Nedskrivningarna på aktie-, ränte- och fastighetsplaceringar samt övriga placeringar uppgick till 58,7 miljoner euro. Värderingsdifferenserna ökade under räkenskapsåret med 400,5 miljoner euro. Nettointäkterna av placeringsverksamheten till verkligt värde uppgick till 705,1 miljoner euro.

Den totala avkastningen på 10,3 procent på Pensions-Fennias placeringsverksamhet kan betraktas som utmärkt i en miljö, där det allmänna ekonomiska klimatet är spänt

och utsikterna osäkra.

Till försiktigheten på aktiemarknaden bidrog problemen inom euroområdet och presidentvalet i Förenta staterna samt de offentliga diskussionerna om ett skuldtak i USA som följde efter det. Trots de ovan nämnda osäkerhetsfaktorerna var året relativt gott på aktiemarknaden, och aktiekurserna steg kraftigt då ECB:s generaldirektör på hösten meddelade att centralbanken vid behov vidtar alla nödvändiga stödåtgärder för att hålla samman valutaunionen. Tack vare kursstegringarna på hösten och en framgångsrik geografisk allokering avkastade Pensions-Fennias noterade aktier bäst av alla placeringar; 16,7 procent.

Till den goda totalavkastningen bidrog speciellt ränteplaceringarna, på vilka avkastningen var utmärkt. Den goda avkastningen uppkom som en följd av att den allmänna räntenivån och kreditriskmarginalerna sjönk. Till och med på high yield-placeringar med en hög kreditrisk var avkastningen på samma nivå som på aktieplaceringarna. Avkastningen på samtliga ränteplaceringar var 8,9 procent år 2012. Placeringarna i problemländerna inom euroområdet var fortfarande få.

Placeringarna på hedgefonder avkastade 8,6 procent år 2012. Av hedgefonderna erhöles den bästa avkastningen på fonder, vilkas placeringsstrategier kunde utnyttja de gynnsamma förhållandena på aktie- och räntemarknaden. I dessa fonder var avkastningen nära en nivå på 20 procent.

På fastighetsplaceringmarknaden fortsatte situationen tudelat. Investerarnas intresse för bästa prime-objekt var fortsatt hög, men det fanns inga köpare av de något svagare objekten. De bästa placeringarna för både marknaden och Pensions-Fennia var hyresbostäder och stora affärscentrum. Marknaden för uthyrningen av kontorslokaler var fortsatt svag och tryckte ner avkastningen.

Investerarnas avkastningskrav sjönk ytterligare något för bostäder, affärscentra och prime-fastigheter. För de mest riskfyllda objekten steg den krävda avkastningsprocenten däremot. Ovan nämnda utveckling syntes också klart i Pensions-Fennias fastighetsportfölj i form av större värdeförändringar än normalt.

Året var livligt och bolaget gjorde många tilläggsplaceringar, sammanlagt cirka 200 miljoner euro. De största investeringarna gjordes i en ökning av hyresbostadsbeståndet, i tornhotellet som byggs i Tammerfors och genom att delta i förväret av Nokias huvudkontor. Som en följd av dessa och gjorda uppskrivningar ökade fastighetsplaceringarnas andel i totalallokeringen till cirka 16 procent.

I de indirekta fastighetsfundsplaceringar som Pensions-Fennia gjorde inom EU-området var utvecklingen fortsatt jämn och avkastningen på nöjaktigt nivå.

Fastighetsplaceringarnas avkastning på det sysse-
satta kapitalet var 12,5 procent.

Förändringarna på finansmarknaden syntes klart inom Pensions-Fennias företagsfinansiering. Efterfrågan på lån bland små och medelstora företag ökade något, vilket tyder på att bankerna stramat åt sina finansieringsvillkor. I denna nya situation har Pensions-Fennia som mål att vidareutveckla sin egen företagsfinansiering och att öka de resurser som krävs för att pensionsbolagets finansiering bättre ska kunna komplettera bankfinansieringen för företag. Lånebeloppet inom företagsfinansieringen var nästan oförändrat och uppgick vid utgången av året till 398 miljoner euro. Nya lån beviljades för cirka 117,4 miljoner euro. Den totala avkastningen på lånen var relativt god trots den låga räntenivån; 2,9 procent. Kreditförlusterna var små.

TOTALA DRIFTSKOSTNADER OCH PERSONAL

De totala driftskostnaderna uppgick år 2012 till 59,6 miljoner euro. De driftskostnader som täcks med omkostnadsinkomsten uppgick till 42,2 miljoner euro och de driftskostnader som täcks med intäkterna från placeringsverksamheten till 12,2 miljoner euro. Med försäkringsavgiftens invalidpensionsdel finansierades driftskostnaderna i anslutning till upprätthållandet av arbetsförmågan för 2,1 miljoner euro. I de totala driftskostnaderna ingick lagstadgade avgifter för 3,1 miljoner euro, vilka täcks med egen avgiftsandel.

Personalkostnadernas andel av utgifterna för försäkrings- och placeringsverksamheten var 38 procent och IT-kostnadernas andel 37 procent. I omkostnadsinkomst för hela året genererades 56,6 miljoner euro. Omkostnadsrörelsens resultat var 14,3 miljoner euro och av omkostnadsresultatet användes 74,7 procent för försäkringsverksamhetens driftskostnader.

År 2012 hade bolaget i genomsnitt 252 anställda. Vid utgången av 2012 var 255 personer fast anställda i bolaget och elva hade en tidsbunden anställning. Elva personer var föräldra- eller vårdlediga, två erhöll deltids-pension och två personer delinvalidpension. Bolaget gjorde tio nyrekryteringar och fyra personer anställda på viss tid erbjöds en fast anställning i bolaget. Sammanlagt tolv anställningar upphörde, varav två på grund av pensionering.

Stora utvecklingsprojekt binder en betydande mängd resurser runt om i organisationen under de närmaste åren. För det resursbehov som bland annat uppstår på grund av olika projekt och familjeledigheter avlönas viss-tidsanställda efter behov. Tack vare det processbaserade arbetssättet har möjligheterna att utnyttja personalresurserna förbättrats ytterligare genom att tillämpa intern rörlighet och bearbetade arbetsbeskrivningar. Utarbetandet av den interna rörligheten och olika inlärningsstigar

kommer att bli allt viktigare i framtiden. Man har också effektivare än tidigare tillämpat modellen för tidigt stöd vid försämrad arbetsförmåga. Möjligheten för arbetstagarna att kunna återhämta sig betraktas som speciellt viktigt då flera projekt och ändringsarbeten pågår samtidigt.

BELÖNINGSPRINCIPERNA

Pensions-Fennias styrelse godkände den gällande löne- och bonuspolicyn i december 2011, då den reviderades i enlighet med Finansinspektionens belöningsrekommendationer. Utnämnings- och belöningsutskottet drar upp riktlinjerna för Pensions-Fennias belöningsprinciper som ska tillämpas på hela Pensions-Fennias personal. Pensions-Fennias belöningspolitik iakttar i huvudsak Finansinspektionens rekommendation. Inom Pensions-Fennia används ett målbonussystem som omfattar majoriteten av personalen, ett motivationsbonussystem för ledningsgruppen, ett motivationsbonussystem för den utvidgade ledningsgruppen, riskövervaknings- och controllerenheten och en del av placeringsorganisationen samt ett resultatbonussystem som tillämpas på försäljningspersonalen. Styrelsemedlemmarna omfattas inte av Pensions-Fennias målbonussystem.

Utnämnings- och belöningsutskottet bereder årligen ledningsgruppens bonusmätare och principerna för målbonussystemet samt den bonus som ska utbetalas till ledningsgruppen och utfallen av de mätare som ligger till grund för målbonusen för styrelsens godkännande. För de övriga personalgrupperna godkänner verkställande direktören bonusmätarna och den bonus som ska utbetalas i enlighet med utnämnings- och belöningsutskottets riktlinjer.

Majoriteten av personalen (75 %) omfattas av det målbonussystem som har godkänts av styrelsen. Målbonusen består av två delar, bolagets resultatdel (30 % av bonusen) och en andel som är beroende av hur väl målen för processerna har uppnåtts (70 % av bonusen). År 2012 var högsta möjliga bonus 10 procent av årslönen. Som mätare har man fastställt de nyckeltal som beskriver utvecklingen av funktionen och effektiviteten i bolagets huvudprocesser och dessa mätare tillämpas i olika kombinationer på alla som omfattas av systemet. Mätarna är i huvudsak desamma varje år för att man ska kunna observera på vilket sätt verksamheten utvecklas och effektiviteten ökar.

I resultatbonussystemet för försäljningsorganisationen fastställs bonusen utifrån hur väl de uppställda försäljningsmålen uppnås.

För varje direktör i ledningsgruppen har man uppställt personliga mål som härletts ur bolagets strategiska mål. I motivationsbonusen beaktas också de övriga målen i resultatkortet för varje direktör och därtill bedöms chefsarbetet. I placeringsenheten tillämpas på portfölj-

förvaltarna ett motivationsbonussystem som baserar sig på placeringsverksamhetens strategiska mål, målen per tillgångsslag/team och de personliga målen. För dem som arbetar inom den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten har bolaget ett eget motivationsbonussystem, i vilket målen har härletts ur de mål som styrelsen uppställt för enhetens direktör, enheternas mål samt ur individuella mål.

För alla som omfattas av motivationsbonussystemet har man fastställt ett maximibelopp för bonusen. En del av bonusen utbetalas året efter att bonusen fastställts och resten utdraget över de tre följande åren. Styrelsen förbehåller sig möjligheten att inte betala ut någon bonus. Då de uppställda målen uppnås, betalas hälften av maximibonusen i motivationsbonussystemet. Motivationsbonusen begränsas också genom att beakta solvensens riskställning och bolagets ekonomiska situation.

På Pensions-Fennias webbsidor finns en redogörelse för löne- och bonussystemen som regelbundet uppdateras och som närmare beskriver förvaltningens, verkställande direktörens och den övriga ledningens löner, bonus och andra förmåner.

RESULTAT OCH SOLVENS

Nettointäkterna av placeringsverksamheten i bokföringen, inkl. sådana ränteposter i resultaträkningen som inte bokförs i intäkterna av placeringsverksamheten, uppgick till 304,6 miljoner euro. Räntan som gottgörs ansvarsskulden räknat för motsvarande tid var 211,2 miljoner euro. Kravet på den ansvarsskuld som är bunden till aktieavkastningen var med beaktande av uppskattningsfelet året innan 84,0 miljoner euro. Det bokföringsmässiga resultatet av placeringsverksamheten var således 9,5 miljoner euro. Värderingsdifferenserna ökade med 400,5 miljoner euro. Resultatet av placeringsverksamheten enligt verkligt värde inklusive övriga ränteposter i resultaträkningen uppgick till 410,0 miljoner euro. Omkostnadsrörelsens resultat var 14,3 miljoner euro. Resultatet av försäkringsrörelsen var -10,2 miljoner euro. Pensions-Fennias sammanräknade totalresultat uppgick till 414,1 miljoner euro.

Det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret ökade med 4,0 miljoner euro. För nedsättningar av försäkringsavgiften överfördes 18,8 miljoner euro.

Verksamhetskapalet uppgick i slutet av året till 1 394,6 miljoner euro, dvs. det var 22,3 procent av ansvarsskulden. Värderingsdifferensernas andel av verksamhetskapalet var 1 000,7 miljoner euro. Verksamhetskapalets minimibelopp är 124,9 miljoner euro.

Den andel av utjämningsansvaret som ska jämföras med verksamhetskapalet enligt undantagslagen 853/2008 har beaktats i siffrorna. Utan den andel som jämföras med verksamhetskapalet uppgick beloppet av verksamhetskapalet till 1 134,3 miljoner euro och

var 17,4 procent av ansvarsskulden.

Resultaträkningen uppvisar ett överskott på 1 284 699,43 euro.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Styrelsen är skyldig att varje år utvärdera bolagets interna kontroll. Denna värdering grundar sig på den redogörelse som utarbetas av bolagets interna revision. År 2012 har styrelsen bedömt att bolagets interna kontroll varit ändamålsenligt ordnad. Styrelsen biträdades av ett revisionsutskott, som bland annat har haft i uppgift att följa upp bolagets ekonomiska ställning och rapportering samt att bolagets interna kontroll och riskhantering är tillräckliga och ändamålsenligt ordnade.

Riskhanteringen överfördes 1.1.2013 från direktör Irmeli Heinos ansvar till att lyda under direktör Sarianne Kirvesmäki, som ansvarar för den oberoende riskövervaknings- och controllerfunktionen.

Styrelsen har godkänt en riskhanteringsplan som omfattar Pensions-Fennias hela verksamhet och som även innehöll de viktigaste riskhanteringsåtgärderna i anslutning till placeringsverksamheten. Riskhanteringsprocessen har integrerats i verksamhetsplaneringen och processens viktigaste uppgift är att säkerställa att bolagets strategiska mål och andra viktiga faktorer i anslutning till verksamheten uppnås. Den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten har avgett en mellanrapport till revisionsutskottet om hur åtgärderna enligt riskhanteringsplanen framskrider. Den slutliga redogörelsen för riskhanteringsåtgärderna tillställs styrelsen. I fråga om placeringsverksamheten har styrelsen år 2012 erhållit den oberoende riskövervaknings- och controllerenhetens månatliga bedömningar om förändringarna i de viktigaste placeringsriskerna samt mer täckande utvärderingar om placeringsriskerna i juni och november.

Medlemmarna i ledningsgruppen är i fråga om de egna enheterna ansvariga för att övervaka att den interna kontrollen fullföljs och att riskhanteringsprocesserna är ändamålsenligt ordnade. Varje process och enhet utarbetar egna riskhanteringsplaner för den operativa verksamheten, vilka koordineras och faciliteras av den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten. De största operativa riskerna ansluter sig bland annat till personalen, datasystemen, processerna, säkerheten och juridiken. Riskhanteringsplanerna för den operativa verksamheten grundar sig på ett förfarande där man identifierar verksamhetsriskerna, bedömer deras effekt, fastställer åtgärder för hantering av riskerna och avtalar om övervakningen av dessa åtgärder.

Bolaget bereder sig för riskerna i placeringsverksamheten med hjälp av verksamhetskapalet. De nyckeltal som använts vid uppföljningen och bedömningen av placeringsverksamhetens totala riskställning är verk-

samhetskapalet i förhållande till ansvarsskulden och till solvensgränsen enligt förordningarna. Verksamhetskapalet, solvensställningen och risknyckeltalen för de olika tillgångsslagen följs kontinuerligt upp. Under undantagslagens giltighetstid följer man upp solvensen även utan de lättnader som undantagslagen tillåter.

Riskerna i försäkringsrörelsen ansluter sig till försäkringsavgiftens och ansvarsskuldens tillräcklighet på kort och lång sikt. Försäkringsrörelsens riskhantering baserar sig på sådana grunder för försäkringsavgiften och ansvarsskulden som uppfyller trygghetskraven, och som är desamma för alla bolag. Bolaget har berett sig för svängningar i försäkringsrörelsen genom det utjämningsansvar som ingår i ansvarsskulden. För bolaget har utsetts en försäkringsmatematiker i enlighet med villkoren i lagen som bland annat har till uppgift att se till att de interna försäkringstekniska metoderna är ändamålsenligt ordnade i bolaget.

Riskhanteringen har beskrivits närmare i noterna till bokslutet.

INTERN OCH EXTERN REVISION

Den interna revisionen utgörs av oberoende och objektiv bedömnings-, säkrings- och konsulteringsverksamhet som ordnats för att skapa mervärde för organisationen och förbättra dess verksamhet. Den interna revisionen stöder organisationen att uppnå målen genom att erbjuda ett systematiskt tillvägagångssätt för bedömning och utveckling av effektiviteten i organisationens riskhanterings-, övervaknings-, lednings- och förvaltningsprocesser. Den interna revisionen utarbetar årligen en verksamhetsplan som godkänns av styrelsen. Gjorda observationer rapporteras till ledningsgruppen och revisionsutskottet och över dem uppgörs årligen en verksamhetsberättelse för bolagets styrelse. Den interna revisionen har varje år gjort upp en bedömning av bolagets interna kontroll för bolagets styrelse.

Den externa revisionen utförs av revisorer som väljs på bolagsstämman. Därtill övervakas bolagets verksamhet av Finansinspektionen.

ADMINISTRATION

På Pensions-Fennias ordinarie bolagsstämma den 16 april 2012 återvaldes till förvaltningsrådet på förslag av arbetsgivarnas viktigaste centralorganisationer verkställande direktör Klaus Saarikallio och verkställande direktör Pentti Virtanen. På förslag av löntagarnas viktigaste centralorganisationer återvaldes förtroendeman Tuula A. Paunonen och första vice ordförande Jaana Ylitalo samt till ny medlem valdes chef för sociala frågor Katja Veirto. Till förvaltningsrådet återvaldes även verkställande direktör Jari Kostamo, verkställande direktör Tauno Maksniemi och koncernchef Pekka Rantamäki. Till nya medlemmar i

förvaltningsrådet valdes dessutom verkställande direktör Jussi Järventaus, verkställande direktör Olavi Kaukonen och verkställande direktör Janne Ylisen. Marjaana Valkonen, Erkki Moisander, Stefan Wentjärvi, Oiva Iisakka, Jari Kostamo och Timo Suominen avsåg sig sitt medlemskap i förvaltningsrådet under år 2012.

Till Pensions-Fennias ordinarie revisorer valde bolagsstämman CGR Ulla Nykky och CGR Pekka Hietala samt till revisorssuppleanter CGR Jenni Smedberg ja CGR Pasi Hirvonen.

Till egentliga medlemmar i Pensions-Fennias styrelse omvalde förvaltningsrådet på sitt möte den 20 november 2012 styrelseordförande för Taloustutkimus Oy Eero Lehti, ordförande för TEAM Industribranschernas fackförbund rf Timo Vallittu, styrelseordförande för SKS Group Oy Heimo J. Aho och direktör Jukka Ahtela från Finlands Näringsliv rf. Till egentlig medlem i styrelsen i stället för Ralf Wickström, som avsåg sig sitt medlemskap i styrelsen, valdes forskningsdirektör Reija Lilja från Löntagarnas forskningsinstitut. Hon fungerade tidigare som suppleant i styrelsen. Till suppleant i styrelsen omvaldes intressebevakningsdirektör Nikolas Elomaa från FFC. Till suppleant i styrelsen i stället för industrirådet Rauno Mattila valdes styrelseordförande för Cafetering Oy Mikko Merivirta och i stället för Reija Lilja valdes verkställande direktör för Novita Ab Daniela Yrjö-Koskinen.

Som styrelsens ordförande år 2012 fungerade verkställande direktör för Domus Gruppen Ab Pekka Sairanen, som första vice ordförande Timo Vallittu och som andra vice ordförande Heimo J. Aho. Styrelsen omvalde år 2013 bland sig till ordförande Pekka Sairanen, till första vice ordförande Timo Vallittu och till andra vice ordförande Heimo J. Aho.

Till styrelsens utnämnings- och belöningsutskott hörde år 2012 styrelsens ordförande och vice ordförande. Som medlemmar i styrelsens revisionsutskott år 2012 fungerade verksamhetsledare Heikki Kauppi, direktör Jukka Ahtela och styrelseordförande Olavi Nieminen.

Som ordförande för förvaltningsrådet år 2012 fungerade styrelsens ordförande Taisto Lehti, som första vice ordförande för förvaltningsrådet direktör Marjaana Valkonen fram till 16.4.2012 och som andra vice ordförande verkställande direktör Klaus Saarikallio. Förvaltningsrådet beslutade på sitt möte 20.11.2012 att välja Taisto Lehti till förvaltningsrådets ordförande, Jaana Ylitalo till första vice ordförande och Klaus Saarikallio till andra vice ordförande för kalenderåret 2013.

Som medlemmar i förvaltningsrådets valutskott år 2012 fungerade på förslag av försäkringstagarna från Pensions-Fennias styrelse kommerserådet Eero Lehti och från förvaltningsrådet Taisto Lehti och Klaus Saarikallio. Som medlemmar på förslag av de försäkrade fungerade från Pensions-Fennias styrelse ordförande Antti Rinne

och från förvaltningsrådet ordförande Pertti Porokari och Marjaana Valkonen fram till 27.3.2012 och därefter Jaana Ylitalo. Ordförande för valutskottet år 2012 var Taisto Lehti och vice ordförande Marjaana Valkonen fram till 27.3.2012.

Enligt förvaltningsrådets beslut 20.11.2012 återvaldes till medlemmar i förvaltningsrådets valutskott för kalenderåret 2013 på förslag av försäkringstagarna ur Pensions-Fennias styrelse Eero Lehti samt ur förvaltningsrådet Taisto Lehti och Klaus Saarikallio. Till medlemmar i valutskottet på förslag av de försäkrade återvaldes ur Pensions-Fennias styrelse Antti Rinne och ur förvaltningsrådet Pertti Porokari och Jaana Ylitalo. Till ordförande för valutskottet för kalenderåret 2013 valdes Taisto Lehti och till vice ordförande Jaana Ylitalo.

Styrelsen sammanträdde tio gånger under året och i mötena deltog 100 procent av medlemmarna. Bolagsstämman sammanträdde en gång. Förvaltningsrådet och förvaltningsrådets valutskott sammanträdde två gånger.

Till bolagets ledningsgrupp hör verkställande direktör Lasse Heiniö, vice verkställande direktör Matti Carpen med ansvar för kund-, försäkrings- och pensionsprocessen samt informationsförvaltningen, direktör för placeringsenheten Eeva Grannenfelt, direktör för riskhantering och HR-enheten Irmeli Heino (riskhantering fram till 31.12.2012), direktör för aktuariefunktionen och intern revision Mikko Karpoja samt direktör Mika Ahonen med ansvar för kommunikation, strategisk planering och juridiska ärenden. Styrelsen utnämnde 22.10.2012 riskhanteringsdirektör Sarianne Kirvesmäki till direktör och medlem i ledningsgruppen från 1.1.2013. Hon ansvarar för den oberoende riskövervaknings- och controllerfunktionen. Bolagets ledningsgrupp sammanträder i utvidgad form i samband med planeringsmöten eller på särskild kallelse. Till bolagets utvidgade ledningsgrupp hör förutom ovan nämnda ledningsgruppsmedlemmar även försäljningsdirektör Kaj Laaksonen och försäljningsdirektör Tom Kurtén (från 1.1.2013), riskhanteringsdirektör Sarianne Kirvesmäki fram till 31.12.2012, informationsförvaltningsdirektör Aaro Mutikainen, direktör Timo Stenius med ansvar för företagsfinansiering och fastigheter och överläkare Timo Leino fram till 14.12.2012 samt t.f. överläkare Jyrki Varjonen från 1.1.2013.

Till placeringskommittén hör förutom bolagets verkställande direktör, som fungerar som kommitténs ordförande, även Eeva Grannenfelt, Timo Stenius och Irmeli Heino fram till 31.12.2012 och därefter Sarianne Kirvesmäki från 1.1.2013.

Pensions-Fennia ger i samband med bokslutet och verksamhetsberättelsen en separat bolagsstyrningsrapport.

PENSIONS-FENNIA OCH DESS KONCERN

Pensions-Fennia är ett ömsesidigt försäkringsbolag på vars bolagsstämmor rösträtten utövas av försäkringstagarna, de försäkrade och ägaren av garantikapitalet på det sätt som fastställs i bolagsordningen. Försäkringstagarna innehar cirka 80 procent av rösträtten och de försäkrade cirka 20 procent.

Vid utgången av år 2012 omfattade koncernen Pensions-Fennia 40 fastighetsbolag i form av dotterbolag. Pensions-Fennia äger 40 procent av aktierna och det röstetal som aktierna medför i sina intressebolag Tyvene Oy och Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv samt 49 procent av aktierna och det röstetal som aktierna medför i Avara Oy och Amblus Holding Oy.

PENSIONS-FENNIA EGET KAPITAL OCH STYRELSENS FÖRSLAG TILL HUR VINSTEN SKA DISPONERAS

Pensions-Fennias eget kapital utgörs av det bundna egna kapitalet, som omfattar garantikapitalet på 1 681 879,26 euro och grundfonden på 3 363 758,53 euro samt fritt eget kapital, som omfattar säkerhetsfonden på 635 750,36 euro, dispositionsfonden på 29 508 869,58 euro samt räkenskapsperiodens vinst och vinst från tidigare räkenskapsperioder på 1 796 373,63 euro.

Garantikapitalet är indelat i tio garantidelar som är märkta med siffrorna 1–10. På garantikapitalet betalas årligen en ränta, vars storlek fastställs av bolagsstämman. Räntan får vara högst så stor som beräkningsräntan som tillämpas på en försäkring i enlighet med lagen om pension för arbetstagare förhöjd med en procentenhet. Återbetalningen av garantikapitalet sker från garantiandelens värde, som fås genom att dividera garantikapitalets belopp med antalet garantidelar i samma förhållande från varje garantiandelsägares garantikapital.

Styrelsen föreslår att räkenskapsperiodens överskott på 1 284 699,43 euro disponeras på så sätt att 15 000 euro reserveras för allmännyttiga och därmed jämförbara ändamål, 1 265 000 euro överförs till dispositionsfonden och 4 699,43 euro lämnas kvar på vinst- och förlustkontot. På garantikapitalet betalas ingen ränta år 2012.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSPERIODENS SLUT

Ömsesidiga försäkringsbolaget Pensions-Fennias och Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Tapiolas styrelser fattade i december 2012 beslut om att ingå ett intentionsavtal för att starta planeringen av en fusion. Parterna uppgör under vårens lopp en fusionsplan, vilken bolagens styrelser kommer att behandla fram till utgången av juni 2013. Enligt intentionsavtalet kommer det nya bolaget att inleda verksamhet 1.1.2014, förutsatt att den bolagsrättsliga processen och myndighetsbehandlingen har slutförts

fram till dess. Målet är att skapa ett nytt arbetspensionsbolag som tillhandahåller tjänster av hög kvalitet för skötseln av arbetspensionsskyddet för sina kunder och som kan erbjuda konkurrenskraftiga kundåterbärningar.

Pensions-Fennia har i början av 2013 därtill förhandlat fram ett avtal med LokalTapiola, enligt vilket LokalTapiola fortsätter att sköta arbetspensionsförsäkringsärendena för de av Pensions-Fennias kunder som är kunder i LokalTapiola. För Pensions-Fennias kunder har detta arrangemang inte några direkta effekter, utan skötseln av arbetspensionsförsäkringarna fortsätter som hittills.

Den ekonomiska informationen från de första veckorna 2013 uppvisar en fortsättning på situationen i slutet av året, dvs. en gravis återhämtning av den globala tillväxten. Detta stöds bland annat av den fortsatta återhämtningen av bostads- och byggnadsmarknaden i USA, den stärkta kinesiska ekonomin och det relativt stabila läget för euron, åtminstone tills vidare. Inom placeringsintäkterna har detta syntts i form av en positiv avkastning på företagsrisker och mer riskfyllda europeiska statslån, men på motsvarande sätt har avkastningen på statslån som betraktats som riskfria varit svagt negativa.

Med tanke på placeringsavkastningen har 2013 börjat gynnsamt och placeringsintäkterna har överstigit avkastningskravet på ansvarsskulden. Pensions-Fennias solvenskapital är således högre än vid årsskiftet och solvensnivån har stärkts något ytterligare.

FRAMTIDSUTSIKTER

Utsikterna i fråga om ekonomin och placeringarna de närmaste åren är i väsentlig grad beroende av fyra faktorer: den alltjämt pågående nyfördelningen av den globala produktionen och handeln mellan industriländer och tillväxtländer, de demografiska fenomenen i anslutning till detta, strävan efter att upplösa industriländernas överskuldssatthet och oenhetligheten då det gäller ekonomierna inom euroområdet. Världsekonomin uppvisar innovativitet och produktionstillväxt, men ovan nämnda fyra faktorer kan göra de institutionella investerarnas avkastningar benägna för negativa störningar under de närmaste åren. Centralbankerna har en central ställning då det gäller att stabilisera den ekonomiska miljön och placeringsmiljön, men samtidigt skapar deras exceptionella roll djupa spänningar i ekonomierna, vilka man inte har tidigare erfarenhet av. I händelse av nya störningar är åtgärdsalternativen inom den ekonomiska politiken få och en återhämtning från eventuella störningar kan således ta längre tid än tidigare. Inom placeringsverksamheten är detta en ny, mycket krävande omvärld.

Tillväxtprognoserna för världsekonomin 2013 är något högre än för året innan; 2,4 procent. Man hoppas på att tillväxten fortsätter att vara positiv speciellt i USA och Kina. Därtill har även Japan vidtagit kraftiga

penningpolitiska stimuleringsåtgärder, t.o.m. med målet att försvaga sin valuta. Situationen inom euroområdet är fortfarande svår, då de kraftigt skuldsatta länderna i Sydeuropa lider av en stor arbetslöshet och alternativen för att främja tillväxten är få. Konsensusprognosen är att euroområdet klarar sig ur recessionen och uppnår tillväxt först under årets senare hälft. Inflationen väntas förbli på måttlig nivå år 2013 och den väntas till och med vara lägre än året innan.

Pensions-Fennias solvensnivå ökade klart under 2012 tack vare de goda placeringsintäkterna. Om räntenivån fortsätter att vara på en exceptionellt låg nivå och den ekonomiska tillväxten blir så pass långsam som prognoserna visar för år 2013, torde placeringsintäkterna bli på en klart lägre nivå 2013 än 2012. Detta ställer stora krav både på placeringsverksamheten och på analyseringen av placeringsriskerna för att kunna uppnå de avkastningskrav som ska gottgöras ansvarsskulden då marknadsläget bidrar till låga avkastningar. Samtidigt pågår ett arbete för att förnya solvensramen. Väl genomtänkta solvenskrav främjar en högklassig hantering av placeringsriskerna, men de ersätter inte pensionsanstaltens interna analysering av placeringsriskerna. Den interna analysverksamheten får en framhävd betydelse i en krävande placeringsmiljö.

Med tanke på den offentliga ekonomins hållbarhet är det viktigt att förlänga yrkesbanorna och att på så sätt försäkra sig om att lönesumman utvecklas. Enligt Pensionsskyddscentralens uppgifter var finländarnas förväntade tid som sysselsatta 34 år 2011, då den förväntade tiden i arbetskraften är 37 år. Arbetslöshet minskar således tiden som sysselsatt med tre år. Utvecklingen av lönesumman är beroende av sysselsättningsutvecklingen i Finland. Eftersom cirka tre fjärdedelar av arbetspensionerna finansieras direkt med premieinkomsten varje år, är det väsentligt med tanke på pensionsystemet att det finns tillräckligt med arbete i landet med vilket pensionerna kan finansieras.

Arbetspensionssystemet kommer troligen att utvecklas i rätt omfattande grad detta och nästa år. Förhandlingarna utifrån överdirektör Pekkarinens redogörelse kommer att inledas så att pensionsreformen träder i kraft 1.1.2017. Förhandlingarna gäller i praktiken alla förmåner och pensionsavgifter. I social- och hälsovårdsministeriet utreds också solvenskraven för skade- och livbolag med beaktande av den kommande Solvens II-regleringen och därtill torde även en god förvaltning och främjandet av konkurrensen bli föremål för utveckling.

Pensions-Fennias styrelse vill tacka bolagets hela personal och den operativa ledningen för ett väl utfört arbete under räkenskapsperioden 2012.

Resultaträkning

1 000 euro	Koncernen 2012	Koncernen 2011	Moderbolaget 2012	Moderbolaget 2011
Försäkringsteknisk kalkyl				
Premieinkomst	1 355 019	1 198 246	1 355 019	1 198 246
Intäkter av placeringsverksamheten	565 272	553 921	564 676	559 885
Uppskrivningar av placeringar				
Ersättningskostnader				
Utbetalda ersättningar	-1 259 542	-1 136 089	-1 259 542	-1 136 089
Förändring av ersättningsansvaret	-149 889	-227 283	-149 889	-227 283
	-1 409 431	-1 363 372	-1 409 431	-1 363 372
Förändring i premieansvaret	-213 586	170 664	-213 586	170 664
Driftskostnader	-31 561	-32 656	-31 561	-32 656
Kostnader för placeringsverksamheten	-265 634	-527 105	-263 774	-531 091
Försäkringstekniskt resultat/bidrag	79	-302	1 343	1 677
Annan än försäkringsteknisk kalkyl				
Övriga intäkter	2	3	2	3
Andel av intresseföretagens resultat	2 695	6 460		
Vinst från den egentliga verksamheten	2 776	6 161		
Bokslutsdispositioner				
Förändring i avskrivningsdifferensen			-54	-111
Inkomstskatt				
Räkenskapsperiodens skatt och skatter från tidigare räkenskapsperioder	-17		-7	
Latent skatt	50	37		
Minoritetsandel av räkenskapsperiodens resultat	-75	289		
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 733	6 486	1 285	1 568

Balansräkning

1 000 euro	Koncernen 2012	Koncernen 2011	Moderbolaget 2012	Moderbolaget 2011
AKTIVA				
Immateriella tillgångar				
Immateriella rättigheter	1 628	141	1 543	141
	1 628	141	1 543	141
Placeringar				
Fastighetsplaceringar				
Fastigheter och fastighetsaktier	730 683	432 669	318 335	289 079
Lånefordringar hos företag inom samma koncern			450 950	211 010
Lånefordringar från fastigheter	60 347	60 347		
	791 030	493 016	769 285	500 088
Placeringar i företag inom samma koncern och i ägarintresseföretag				
Aktier och andelar i intresseföretag	39 904	66 843	19 379	49 013
	39 904	66 843	19 379	49 013
Övriga placeringar				
Aktier och andelar	3 451 226	2 780 944	3 450 312	2 779 525
Finansmarknadsinstrument	1 843 376	2 407 984	1 843 376	2 407 984
Fordringar på inteckningslån	170 681	210 372	170 681	210 372
Övriga lånefordringar	127 924	176 034	127 924	176 573
Insättningar				
Övriga placeringar	2 100			
	5 595 307	5 575 334	5 592 293	5 574 454
	6 426 241	6 135 193	6 380 956	6 123 555
Fordringar				
Från direktförsäkringsverksamhet				
Hos försäkringstagare	107 261	91 989	107 261	91 989
Övriga fordringar				
Fordringar hos ägarintresseföretag				6
Fordringar hos intresseföretag		6		
Fordringar hos egna fastighetsbolag			14 024	5 451
Fordringar hos samarbetsföretag	2	21	2	21
Övriga fordringar	125 239	111 482	116 570	111 482
	125 241	111 509	130 596	116 960
Övriga tillgångar				
Materiella tillgångar				
Maskiner och inventarier	2 314	2 269	2 314	2 269
Övriga materiella tillgångar	348	353	348	353
	2 662	2 623	2 662	2 623
Kassa och banktillgodohavanden	50 425	18 450	40 387	17 875
	53 087	21 073	43 049	20 497

1 000 euro	Koncernen 2012	Koncernen 2011	Moderbolaget 2012	Moderbolaget 2011
Aktiva resultatregleringar				
Räntor och hyror	37 123	42 814	37 348	42 814
Övriga aktiva resultatregleringar	16 976	7 014	14 383	6 649
	54 099	49 827	51 731	49 462
Aktiva sammanlagt	6 767 557	6 409 732	6 715 137	6 402 604

1 000 euro	Koncernen 2012	Koncernen 2011	Moderbolaget 2012	Moderbolaget 2011
PASSIVA				
Eget kapital				
Grundfond	3 364	3 364	3 364	3 364
Garantifond	1 682	1 682	1 682	1 682
Uppskrivningsfond	84	84		
Övriga fonder	30 463	28 923	30 145	28 605
Vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	-7 387	-12 337	231	228
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 733	6 486	1 285	1 568
	30 939	28 202	36 706	35 447
Minoritetsandel	35 887	13 337		
Ackumulerade bokslutsdispositioner				
Avskrivningsdifferens			319	265
Försäkringsteknisk ansvarsskuld				
Premieansvar	3 584 558	3 370 972	3 584 558	3 370 972
Ersättningsansvar	3 036 185	2 886 296	3 036 185	2 886 296
	6 620 743	6 257 268	6 620 743	6 257 268
Avsättningar	8 402			
Skulder				
Av direktförsäkringsverksamhet	3 909	4 013	3 909	4 013
Latent skatteskuld	382	461		
Övriga skulder	51 624	43 866	41 631	43 672
	55 915	48 340	45 540	47 685
Passiva resultatregleringar	15 670	62 585	11 828	61 940
Passiva sammanlagt	6 767 557	6 409 732	6 715 137	6 402 604

Principer för upprättande av bokslutet 2012

Bokslutet har upprättats i enlighet med bokföringslagen och -förordningen, aktiebolagslagen och lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag och lagen om försäkringsbolag. I bokslutet har man iakttagit social- och hälsovårdsministeriets förordning om försäkringsföretags bokslut och koncernbokslut samt social- och hälsovårdsministeriets och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar.

KONCERNBOKSLUT

I Pensions-Fennias koncernbokslut har de dotterbolag konsoliderats i vilka koncernens andel av rösträtten är över hälften. År 2012 konsoliderades 40 fastighetsdotterbolag samt koncernen Probus Holding Oy i Pensions-Fennias koncern.

Koncernbokslutet har upprättats som sammandrag av moderbolagets och dotterbolagens resultaträkningar och balansräkningar enligt de principer för upprättande av bokslutet som tillämpats i moderföretaget. Interna intäkter och kostnader, vinstutdelning, fordringar och skulder samt ömsesidigt aktieinnehav har eliminerats. Dotterbolag som förvärvats under året har konsoliderats i koncernbokslutet från anskaffningstidpunkten. Dotterbolag har inte avyttrats under räkenskapsperioden. Minoritetens andel av resultatet och det egna kapitalet har avskilts till en egen post.

Koncernens interna aktieinnehav har eliminerats enligt förvärvsmetoden. Den uppkomna koncernaktivan har fördelats på dotterbolagens tillgångsposter inom ramen för deras verkliga värde. Vid avskrivningen av koncernaktivan iaktas avskrivningar av motsvarande tillgångspost enligt plan. Uppskrivningar av koncernaktier under tidigare räkenskapsperioder har i koncernbalansräkningen bokförts som uppskrivning av den fastighet som ägs av dotterbolaget.

Pensions-Fennias intressebolag Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv, Tyvene Oy, Avara Oy och Amplus Holding Oy har konsoliderats i koncernbokslutet med tillämpande

av kapitalandelsmetoden. Intressebolag i bostads- och fastighetsbolagsform har inte konsoliderats i koncernbokslutet, eftersom de har ringa betydelse för koncernens resultat och det fria egna kapitalet.

Kopior av koncernbokslutet finns att få på moderbolagets huvudkontor Folkskolegränd 1, 00100 Helsingfors.

PREMIEINKOMST

ArPL-premieinkomsten fastställs enligt den totala ArPL-lönesumman och avgiftsprocenten för de försäkrade. Den förskottsavgift som har uppburits under räkenskapsperioden och som grundar sig på en uppskattning av lönesumman har i bokslutet korrigerats med en beräknad justeringsavgift. I premieinkomsten för räkenskapsperioden har också skillnaderna i föregående års uppskattade och den realiserade justeringsavgiften bokförts.

FöPL-premieinkomsten fastställs utifrån företagarnas arbetsinkomster och avgiftsprocent.

ERSÄTTNINGSKOSTNADER

Ersättningskostnaderna utgörs av pensioner till pensionstagarna, rehabiliteringskostnader, ansvarsfördelningserättigheter, kostnader för handläggningen av ersättningar samt av förändringen i ersättningsansvaret.

VÄRDERINGEN AV PLACERINGAR OCH FORDRINGAR I BALANSRÄKNINGEN SAMT FASTSTÄLLANDE AV PLACERINGARNAS VERKLIGA VÄRDE

Fastighetsplaceringarna har bokförts till anskaffningspriset med avdrag för gjorda avskrivningar och med tillägg för uppskrivningar eller till ett lägre verkligt värde. Fastigheternas och fastighetsaktiernas verkliga värde har fastställts för varje enskilt objekt på det sätt som Finansinspektionen förutsätter. Värderingarna grundar sig i huvudsak på utlåtanden av en utomstående auktoriserad fastighetsvärderare.

Nedskrivningar av fastigheter har bokförts med resultatpåverkan bland nedskrivningar av placeringar.

För sålda fastigheter har med resultatpåverkan bokförts återförda nedskrivningar före redovisningen av försäljningsvinster. Under räkenskapsperioden 2012 har inga uppskrivningar gjorts i fastigheternas redovisade värden.

Aktier och andelar har i balansräkningen bokförts till anskaffningsutgiften eller ett lägre verkligt värde. Nedskrivningar av aktier och andelar under tidigare år har återförts till aktiernas värde till den del deras verkliga värde överstiger det redovisade värdet, dock högst till beloppet av tidigare gjorda nedskrivningar. Aktier och andelar har upptagits i bokföringen enligt medelprismetoden. Aktier i anläggningstillgångar har i balansräkningen värderats enligt anskaffningsutgiften, eftersom denna anses motsvara deras verkliga värde. Som verkliga värden på noterade aktier och andelar har använts den sista avslutskursen som varit tillgänglig under räkenskapsåret. Som verkligt värde på onoterade aktier och andelar har använts anskaffningspriset eller det sannolika överlåtelsepriset. Som verkligt värde på Fennia Livs aktier och andra betydande onoterade aktier har använts ett marknadsvärde som uträknats av en utomstående värderare.

Finansmarknadsinstrumenten omfattar masslån och penningmarknadsinstrument. Balansvärdet på finansmarknadsinstrumenten är anskaffningsutgiften, som har korrigerats med en periodisering av skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften. Skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften periodiseras som minskning eller ökning av ränteintäkterna under finansmarknadsinstrumentens löptid. Beloppet av de motposter som har inkluderats i anskaffningsutgiften anges i noterna till balansräkningen. Värdeinsparningar som beror på annat än en allmän förändring i räntenivån bokförs emellertid i resultatet.

Fordringar i utländsk valuta har omräknats till euro enligt den av Europeiska centralbanken noterade kursen 31.12.2012. Övriga placeringar i utländsk valuta har bokförts i balansräkningen enligt kursen vid anskaffningstidpunkten. Vid uträkningen av verkliga värden har de kurser som noterats 31.12.2012 använts. Om det verkliga värdet på bokslutsdagen är lägre än den ursprungliga anskaffningsutgiften, har för placeringen gjorts en nedskrivning. Under räkenskapsperioden uppkomna icke-hänförda kursdifferenser har upptagits i övriga intäkter av och kostnader för placeringsverksamheten, och hänförda kursdifferenser har behandlats som korrigerande av inkomsterna och utgifterna i fråga.

Lånefordringar, övriga fordringar och insättningar har värderats till det nominella värdet eller till ett lägre sannolikt värde.

Pensions-Fennia har använt derivatkontrakt för att eftersträva tilläggsavkastning, för ändringar i allokeringen, för effektiverade av portföljförvaltningen och i skyddande syfte.

Bokföringsmässig säkringsredovisning tillämpas

endast på de derivatkontrakt som uppfyller de krav som uppställs för denna i Finansinspektionens anvisningar och föreskrifter. Derivatkontrakt, på vilka säkringsredovisning har tillämpats, har värderats som en helhet tillsammans med den post som skyddas. Om ingen värdeförändring har bokförts för den balanspost som ska skyddas, har inte heller det skyddande kontraktet bokförts med resultatpåverkan i bokslutet, såvida inte dess negativa värdeförändring överstiger den positiva värdeförändringen i den post som skyddas. Då återförd nedskrivning har gjorts på det objekt som ska skyddas, har värdeförändringen i det använda derivatet upptagits som kostnad i sin helhet. Intäkter av och kostnader för derivatkontrakt har i regel bokförts i samma post i resultaträkningen som intäkterna av och kostnaderna för den balanspost eller position som skyddas. I praktiken behandlas derivat som icke-skyddande i bokföringen, även om derivat används som operativt skyddande.

Den negativa värdeförändringen för övriga derivatkontrakt har bokförts med resultatpåverkan. Vinst och förlust som uppkommit till följd av kontrakt som stängts eller upphört att gälla under räkenskapsperioden har bokförts som intäkter av eller kostnader för räkenskapsperioden.

Vid beräkningen av täckningsbidraget, verksamhetskapitalet och solvenskravet har som derivat som minskar placeringsrisken behandlats valutaderivat. De aktie- och kreditriskderivat samt räntederivat på vilka säkringsredovisning inte tillämpas har inte behandlats som riskminskande i täcknings- och solvensberäkningen. I fråga om motpartsrisken har man följt det som sägs om begränsningen av riskkoncentrationer i Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar.

Försäkringsavgiftsfordringar består av de beräknade justeringsavgifterna och de försäkringsavgifter som förfallit till betalning och är obetalda vid räkenskapsårets slut. Av de försäkringsavgifter som förfallit till betalning har fordringar för vilka det konstaterats att någon betalningsprestation inte kommer att fås, samt fordringar på bolag med påbörjad konkurs bokförts som kreditförluster. I kreditförlusterna upptas därtill fordringar som skurits ner på grund av fastställda företagssaneringar. Därtill bokförs en beräknad kreditförlust för betydande saneringar som icke slutförts vid årsskiftet.

I ArPL-avgiftssystemet grupperas fordringarna gällande obetalda försäkringsavgifter enligt försäkringens starkaste indrivningsmetod i grupperna konkurs, utsökning, skuldsanering och övriga.

Kreditförluster för fordringar som gäller obetalda FöPL-avgifter bokförs i regel på grund av preskribering.

RESERVER OCH SKATTESKULD

För placeringsarnas värderingsdifferenser, som anges i noterna, redovisas ingen latent skatteskuld. Intäktsförda

uppskrivningar utgör beskattningsbar inkomst. Den ackumulerade avskrivningsdifferensen och reserverna i koncernbokslutet har uppdelats i förändring i den latent skatteskulden och räkenskapsperiodens resultat samt i latent skatteskuld och eget kapital.

AVSKRIVNINGAR OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Anskaffningsutgiften för förslitning underkastade tillgångar har aktiverats och den bokförs genom planerliga avskrivningar som kostnad under verkningstiden. Även intäktsförda uppskrivningar på förslitning underkastade tillgångar avskrivs enligt plan. Licenser för datorprogram har redovisats som immateriella rättigheter. Övriga utgifter med lång verkningstid i anslutning till systemanskaffningar bokförs som årskostnad enligt BFL 5:5 a §.

Avskrivningarna har räknats som lineära avskrivningar av det ursprungliga anskaffningspriset med beaktande av följande ekonomiska livslängder:

Bostads-, kontors- och affärsbyggnader	50 år
Industri- och lagerbyggnader	40 år
Immateriella rättigheter	5 år
Bilar	5 år
Datautrustning	4 år
Inventarier	10 år
Kontorsmaskiner	7 år
Övriga utgifter med lång verkningstid	5 år

Avskrivningar som räknats som avskrivning på utgiftsresten av det ursprungliga anskaffningspriset:

Tekniska anordningar i byggnader	20 %
----------------------------------	------

Vissa byggnader har avskrivits maximalt enligt lagen om beskattning av inkomst av näringsverksamhet.

DRIFTSKOSTNADER

Bolagets driftskostnader har hänförs enligt funktion i enlighet med Finansinspektionens anvisningar på det sätt som anges i noterna. Lagstadgade avgifter ingår i de administrativa kostnaderna.

DIREKTA SKATTER OCH RÄKENSKAPSPERIODENS ÖVERSKOTT

Den latent skatt som fastställs på basis av räkenskapsperiodens beskattningsbara inkomst är negativ. Latenta skattefordringar har inte upptagits i balansräkningen.

Pensions-Fennias överskott för räkenskapsperioden fastställs enligt de av social- och hälsovårdsministeriet fastställda beräkningsgrunder som Pensions-Fennia anhållit om.

PENSIONSARRANGEMANG

Det lagstadgade pensionsskyddet för de anställda har ordnats med ArPL-försäkringar. För en del av personalen har tilläggs-pensionsskydd ordnats med en APL-tilläggs-pensionsförsäkring och för placeringsdirektören med ett icke formbundet pensionsarrangemang. Verkställande direktören har haft rätt att med stöd av en APL-tilläggs-pensionsförsäkring eller annan motsvarande tilläggs-pensionsordning gå i ålderspension efter att ha fyllt 60 år. Pensionsförsäkringsavgifterna har bokförts enligt prestationsprincipen.

I enlighet med styrelsens beslut köps tilläggs-pension i APL-tilläggs-skyddet med en engångsavgift för de direktörer som styrelsen utsett före 1.1.2011, för vilka den målsatta pensionen enligt arbetsavtalet inte uppnås före åldern för ålderspension. Därtill har samma grupp en pensionsstadga, men vilken man kompenserar en eventuell minskning av den lagstadgade tilläggs-pensionen på grund av en större grundpension, om anställningen fortsätter efter pensionsåldern. En avsättning för framtida avgifter i anslutning till detta har gjorts i bokslutet. Avsättningens belopp justeras varje år.

Medlemmarna i förvaltningsrådet har försäkrats enligt 8 § i lagen om pension för arbetstagare, enligt vilken pension tillväxer för förtroendeuppdrag och ArPL-avgift betalas för förtroendemannaarvoden.

Redogörelsen för Pensions-Fennias löner och arvoden publiceras på bolagets webbplats.

FÖRSÄKRINGSTEKNISK ANSVARSSKULD

Det ansvar som försäkringsavtalen medför har bokförts som ansvarsskuld, vilket består av premieansvar och ersättningsansvar. Ansvarsskulden uträknas enligt de beräkningsgrunder som social- och hälsovårdsministeriet har fastställt. Premieansvaret inkluderar det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret som inräknas i verksamhetskapitalet samt den andel av ansvarsskulden som är bunden till aktieavkastningen. I balansräkningen redovisas ansvarsskulden i denna form. Vid beräkningen av solvensen minskas ansvarsskulden med det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret, ansvaret för försäkringsavgiften enligt lagen om pension för företagare samt under den tid visstidslagen (853/2008) gäller den andel av ansvarsskulden som ska jämföras med verksamhetskapitalet.

VERKSAMHETSKAPITAL

Ett försäkringsbolags verksamhetskapital består av skillnaden mellan tillgångar och skulder värderade enligt verkligt värde. I skulden inräknas då inte ofördelat tilläggsförsäkringsansvar. Verksamhetskapitalet ska fylla de krav som föreskrivs i lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag samt bestämmelserna i visstidslagen (853/2008). Lagen gällde fram till 31.12.2012.

Noter till resultaträkningen

1 000 euro	2012	2011
PREMIEINKOMST		
Direktförsäkring		
Basförsäkring enligt ArPL		
Arbetsgivarens andel	888 336	797 171
Arbetstagarens andel	281 521	237 947
	1 169 857	1 035 118
Tilläggs pensionsförsäkring enligt APL	1 142	1 012
Försäkring enligt minimivillkoren i FöPL	184 020	162 116
Tilläggs pensionsförsäkring enligt FöPL		
Premieinkomst	1 355 019	1 198 246
Poster som dragits av från premieinkomsten		
Kreditförluster på försäkringsavgiftsfordringar		
ArPL / APL-tilläggs pensionsförsäkring	7 969	7 088
FöPL	1 346	1 286
	9 316	8 374
UTBETALDA ERSÄTTNINGAR		
Direktförsäkring		
Utbetalats till pensionstagare		
Basförsäkring enligt ArPL	851 651	781 091
Tilläggs pensionsförsäkring enligt APL	15 596	15 179
Försäkring enligt minimivillkoren i FöPL	134 991	123 844
Tilläggs pensionsförsäkring enligt FöPL	641	601
	1 002 879	920 715
Betalda/mottagna ansvarsfördelningsersättningar		
ArPL-pensioner	237 447	209 993
FöPL-pensioner	49 313	44 024
Andel av arbetslöshetsförsäkringsfondens försäkringspremier och av fördelningen av kostnaderna för de pensionsandelar som tillväxt på basis av oavlönade perioder	-40 410	-41 604
Statens andel av FöPL	-5 606	-10 807
Statens ersättning enligt StPEL	62	38
	240 806	201 643
	1 243 685	1 122 358
Kostnader för handläggning av ersättningar		
Kostnader för skötseln av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan	13 759	11 867
	2 097	1 863
Betalda ersättningar sammanlagt	1 259 542	1 136 089

1 000 euro	Koncernen 2012	Koncernen 2011	Moderbolaget 2012	Moderbolaget 2011
SPECIFIKATION AV NETTOINTÄKTERNA FRÅN PLACERINGSVERKSAMHETEN				
Intäkter från placeringsverksamheten				
Intäkter från placeringar i företag inom samma koncern				
Utdelningsintäkter			293	706
Intäkter av fastighetsplaceringar				
Ränteintäkter				
Företag inom samma koncern			9 882	9 445
Övriga	1 661	1 492	17	13
Övriga intäkter	72 380	62 436	63 415	59 735
	74 041	63 928	73 314	69 194
Intäkter av övriga placeringar				
Utdelningsintäkter	32 604	36 084	32 604	36 084
Ränteintäkter	86 515	102 733	86 515	102 733
Övriga intäkter	76 535	123 588	76 519	123 588
	195 654	262 405	195 638	262 405
Sammanlagt	269 695	326 333	269 245	332 305
Återförda nedskrivningar				
Försäljningsvinster	42 801	16 645	42 801	16 645
Sammanlagt	252 775	210 942	252 630	210 934
	565 272	553 921	564 676	559 885
Kostnader för placeringsverksamheten				
Kostnader för fastighetsplaceringar				
	-29 038	-24 243	-41 277	-36 551
Kostnader för övriga placeringar				
	-62 744	-134 386	-58 429	-134 386
Räntekostnader och övriga kostnader för främmande kapital				
	-3 584	-3 898	-3 584	-3 898
	-95 367	-162 527	-103 291	-174 835
Nedskrivningar och avskrivningar				
Nedskrivningar				
	-60 011	-145 713	-58 644	-144 378
Byggnadsavskrivningar enligt plan				
	-9 777	-8 293	-1 365	-1 305
	-69 788	-154 006	-60 009	-145 683
Försäljningsförluster				
	-100 479	-210 572	-100 474	-210 572
Sammanlagt	-265 634	-527 105	-263 774	-531 091
Nettointäkter av placeringsverksamheten i resultaträkningen				
	299 638	26 816	300 902	28 794

1 000 euro	2012	2011
POSTEN DRIFTSKOSTNADER I RESULTATRÄKNINGEN		
Utgifter för anskaffning av försäkringar		
Provisioner för direktförsäkring	2 417	2 200
Övriga utgifter för anskaffning av försäkringar	7 452	7 712
	9 869	9 913

1 000 euro	2012	2011
Kostnader för handläggning av försäkringar	12 146	12 216
Administrativa kostnader		
PSC:s kostnadsandel	2 662	3 471
Justitieförvaltningsavgift	269	267
Försäkringsinspektionens tillsynsavgift	141	156
Övriga poster		
	3 072	3 894
Övriga administrativa kostnader	6 474	6 634
Sammanlagt	31 561	32 656
TOTALA DRIFTSKOSTNADER ENLIGT FUNKTION		
Utbetalda ersättningar		
Kostnader för handläggning av ersättningar	13 759	11 867
Kostnader för skötseln av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan	2 097	1 863
	15 857	13 731
Driftskostnader	31 561	32 656
Kostnader för placeringsverksamheten		
Kostnader för fastighetsplaceringar	2 267	2 230
Kostnader för övriga placeringar	9 904	8 016
	12 172	10 246
Sammanlagt	59 589	56 633
NOTER GÄLLANDE PERSONALEN OCH MEDLEMMARNA I BOLAGETS ORGAN		
Personalkostnader		
Löner och arvoden	17 294	17 232
Pensionsutgifter	3 216	3 243
Övriga lönebikostnader	990	992
Sammanlagt	21 500	21 468
Löner och arvoden till ledningen		
Verkställande direktören	413	376
Styrelsen	214	212
Förvaltningsrådet	71	72
Sammanlagt	698	660
<p>Verkställande direktör Lasse Heiniös lön uppgick till 377 679 euro och naturaförmånerna till 35 388 euro. Verkställande direktören har haft rätt att avgå med pension vid 60 års ålder med stöd av ett tilläggs pensionsarrangemang enligt APL eller annat motsvarande system. Medlemmarna i förvaltningsrådet och styrelsen har inte beviljats pensionsförbindelser, penninglån eller andra säkerheter.</p>		
Arvoden till revisorer		
Arvoden som betalats till Ernst & Young Ab		
För revision	114	138
För rådgivning i skatteärenden	4	42
För övriga tjänster	30	68
Antal anställda i genomsnitt under räkenskapsperioden		
Kontorspersonal	216	216
Säljpersonal	27	27
Fastighetspersonal	9	9

Noter till balansräkningen

1 000 euro	Återstående anskaffnings- utgift 2012	Redovisat värde 2012	Verkligt värde 2012	Återstående anskaffnings- utgift 2011	Redovisat värde 2011	Verkligt värde 2011
PLACERINGARNAS VERKLIGA VÄRDE OCH VÄRDERINGSDIFFERENS, MODERBOLAGET						
Fastighetsplaceringar						
Fastigheter	53 449	53 449	64 802	54 861	56 422	68 982
Fastighetsaktier i företag inom samma koncern	167 166	180 057	290 977	130 692	143 583	221 112
Övriga fastighetsaktier	81 970	84 829	208 994	86 214	89 073	168 347
Lånefordringar hos företag inom samma koncern	450 950	450 950	450 950	211 010	211 010	211 010
Placeringar i ägarintresseföretag						
Aktier och andelar	19 379	19 379	43 978	49 013	49 013	85 618
Övriga placeringar						
Aktier och andelar	3 450 312	3 450 312	4 038 437	2 779 525	2 779 525	3 123 941
Finansmarknadsinstrument	1 843 376	1 843 376	1 960 513	2 407 984	2 407 984	2 451 577
Fordringar på inteckningslån	170 681	170 681	170 681	210 372	210 372	210 372
Övriga lånefordringar	127 924	127 924	127 924	176 573	176 573	176 573
Insättningar						
	6 365 206	6 380 956	7 357 257	6 106 243	6 123 555	6 717 530
I den återstående anskaffningsutgiften för finansmarknadsinstrument ingår						
skillnaden mellan det nominella värdet och anskaffningspriset periodiserad som räntetäkter eller som en minskning av dessa	-125			-2 028		
I det redovisade värdet ingår intäktsförda uppskrivningar						
	15 751			17 312		
Värderingsdifferens (skillnaden mellan verkligt värde och redovisat värde)						
			976 300			593 975

1 000 euro	2012	2011
LÅNEFORDRINGAR		
Lånefordringar specificerade enligt säkerhet, moderbolaget		
Bankgaranti	61 894	96 986
Borgensförsäkring	19 257	26 866
Försäkringsbrev	23	117
Annan säkerhet	18 045	20 963
Återstående anskaffningsutgift	99 220	144 933
Återstående anskaffningsutgift för lånefordringar utan säkerhet sammanlagt		
	28 704	31 640

1 000 euro	2012	2011
Det sammanlagda beloppet pensionslånefordringar, moderbolaget		
Övriga fordringar på inteckningslån	718	766
Övriga lånefordringar	64 221	99 781
Återstående anskaffningsutgift	64 939	100 547
Närståendelån, moderbolaget		
Lån till bolag inom samma koncern	450 950	211 010
Lånetiden för bolag inom samma koncern är 10-20 år. Lånen beviljas i huvudsak med fast ränta. Säkerheten för lånen utgörs av pantbrev och fastighetsinteckningar.		
Övriga närståendelån	28 783	21 868
Lånetiden för övriga närståendelån är 5-10 år. Räntan på lånen är bunden till ArPL-beräkningsräntan, ArPL-referensräntan, ArPL-läneräntor samt Euribor 360. Lånen har beviljats i enlighet med de normala villkoren för beviljande av lån som fastställs i Pensions-Fennias placeringsplan.		

1 000 euro	2012	2011
DERIVAT		
Icke-skyddade derivat		
Övriga fordringar		
Derivat, redovisat värde	8 554	14 451
Övriga skulder		
Derivat, redovisat värde	291	5 275
Derivat, värdeförändringar	2 365	7 328
Övriga aktiva och passiva resultatregleringar		
Derivat	2 621	-38 830
AKTIER OCH ANDELAR I ÄGARINTRESSEFÖRETAG		
Aktier och andelar		
Ursprunglig anskaffningsutgift 1.1	49 013	16 654
Ökningar	2 458	21 642
Minskningar	-32 092	
Överföringar		10 717
Återstående anskaffningsutgift 31.12	19 379	49 013

AKTIER OCH ANDELAR	Andel av samtliga		Redovisat värde
	aktier %	röster %	
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	40,0	40,0	16 651
Tyvene Oy	40,0	40,0	3
Avara Oy	49,0	49,0	267
Amplus Holding Oy	49,0	49,0	2 458
Aktier och andelar sammanlagt			19 379

1 000 euro

Andel av samtliga aktier %	Redovisat värde 31.12.2012	Marknads- värde 31.12.2012
----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------

ÖVRIGA PLACERINGAR, MODERBOLAGET**Inhemska icke noterade aktier och andelar**

	Andel av samtliga aktier %	Redovisat värde 31.12.2012	Marknads- värde 31.12.2012
3Step IT Group Oy	17,31	8 290	16 736
Aina-Group Oyj (A och K)	14,89	4 912	4 912
Anvia Abp		1	1
Arek Oy	4,00	560	560
Exilion Capital Oy	25,00	33	33
Fibrogen Europe E (B, C, F)	0,41	21	21
Försäkringsaktiebolaget Garantia	18,00	5 748	5 748
Imatran Seudun Kehitysyhtiö Oy	0,28	8	8
Midinvest Oy	8,38	352	352
Mitron Group Oy	16,65	1 500	1 500
Oy Wedeco Ab	8,89	956	1 256
Sato Oyj	5,43	17 921	26 882
Team Botnia Oy	0,93	2	2
ThermiSol Oy	10,00	100	100
Tieto ESY Ab	3,96	188	188
Vivago Oy	0,66	11	11
Inhemska icke noterade aktier och andelar sammanlagt		40 601	58 803

Inhemska noterade aktier och andelar

Amer Sports Oyj	0,26	2 680	3 488
Aspo Abp	0,47	927	927
Atria Koncern Abp	0,66	791	791
Cargotec Oyj	0,09	998	998
Citycon Oyj	0,32	2 568	2 694
Componenta Oyj	1,53	661	661
Cramo Oyj	0,21	673	673
Electrobit Group Oyj	0,39	325	325
Elisa Abp	0,16	3 810	4 567
Finnair Abp	1,01	3 094	3 094
Fiskars Oyj Abp	0,46	4 937	6 240
Fortum Abp	0,25	31 055	31 055
F-Secure Oyj	0,63	1 550	1 550
HKScan Oyj	0,23	411	411
Huhtamäki Oyj	0,30	3 889	3 889
Ilkka-Yhtymä Oyj	1,56	1 928	1 928
Kesko Abp	0,28	6 766	6 768
Kone Oyj B	0,28	16 501	34 317
Konecranes Oyj	0,24	3 265	3 833
Lassila & Tikanoja Oyj	0,52	2 237	2 328
Lännen Tehtaat Oyj	1,41	1 268	1 268
Metso Abp	0,34	13 975	16 340
Metsä Board	0,35	1 085	1 085
Neste Oil Abp	0,47	11 841	11 841
Nokia Abp	0,31	34 316	34 402
Nokian Renkaat Oyj	0,33	9 787	13 049
Oriola-KD Oyj	1,07	3 664	3 679
Orion Abp	0,21	4 073	6 456
Outokumpu Oyj	0,61	10 004	10 004
Outotec Oyj	0,35	5 373	6 779
PKC Group Oyj	0,51	1 395	1 704
Pohjola Bank Abp	0,23	4 861	6 649
Raisiokonsernen Abp	0,64	2 152	3 256
Ramirent Oyj	0,28	1 875	1 875
Rapala VMC Oyj	0,82	1 576	1 576

1 000 euro

Andel av samtliga aktier %	Redovisat värde 31.12.2012	Marknads- värde 31.12.2012
----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------

Rautaruukki Abp	0,42	3 550	3 550
Sampo Abp	0,26	24 039	36 023
Sanoma Abp	0,10	1 264	1 264
Solteq Oyj	13,33	2 200	2 400
Sponda Oyj	0,15	1 433	1 548
Stockmann Oyj Abp	0,31	1 768	1 768
Stora Enso Oyj	0,38	12 291	12 291
Technopolis Oyj	0,18	450	516
Tieto Oyj	0,28	2 897	3 045
Tikkurila Oyj	0,15	980	980
UPM-Kymmene Oyj	0,40	18 496	18 496
Uponor Oyj	0,15	998	1 078
Vaaho Group Oyj	0,47	33	33
Vacon Oyj	0,47	2 477	2 905
Wärtsilä Oyj Abp	0,30	11 962	19 338
YIT Abp	0,29	4 698	5 469
Inhemska noterade aktier och andelar sammanlagt		285 845	341 203

Utländska noterade aktier

A.P. Moller - Maersk A/S	0,007	878	914
ABB Ltd	0,006	1 414	2 031
Aker Solutions AS	0,042	431	615
Alfa Laval AB	0,021	964	1 419
Assa Abloy AB	0,018	1 005	1 840
Atlas Copco AB	0,035	2 934	6 025
Autoliv Inc.	0,021	976	1 008
Boliden AB	0,011	265	427
Borregaard ASA	0,175	493	495
Carlsberg A/S	0,008	731	743
Cermaq ASA	0,018	249	285
Chr. Hansen Holding A/S	0,022	469	739
Danske Bank A/S	0,006	1 346	1 346
DNB ASA	0,010	2 228	2 491
Dow Jones Stoxx 50 EX fund	10,000	34 853	34 853
DSV A/S	0,024	636	879
Electrolux AB	0,015	668	894
Ericsson LM	0,019	3 967	4 400
FLSmidth & Co A/S	0,028	658	658
Fred Olsen Energy ASA	0,015	329	329
Gesting AB	0,011	189	641
Hennes & Mauritz AB	0,022	6 359	8 235
Indexchange Investment AG - DAX fund	0,421	54 959	56 843
Investor AB	0,026	1 957	2 377
iShares MSCI AC Far East ex-Japan fund	1,930	35 969	36 572
iShares MSCI Japan Monthly Eur hedged fund	2,478	13 680	14 611
Kloven AB	0,065	190	191
Lundin Petroleum AB	0,057	2 486	3 136
Marine Harvest	0,025	390	627
Meda AB	0,012	263	273
Nordea Bank AB	0,057	15 190	16 663
Norsk Hydro ASA	0,004	253	283
Novo Nordisk A/S	0,009	2 348	4 914
Petroleum Geo-Services ASA	0,046	852	1 298
Polarcus Ltd	0,030	127	136
Prosaf SE	0,015	162	225

1 000 euro	Andel av samtliga aktier %	Redovisat värde 31.12.2012	Marknads- värde 31.12.2012
Royal Caribbean Cruises Ltd	0,002	106	125
Sandvik AB	0,025	3 231	3 739
Seadrill Ltd	0,006	830	830
Sevan Drilling ASA	0,077	226	240
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,023	2 023	3 219
Skanska AB	0,015	651	742
SKF AB	0,027	1 275	2 092
Songa Offshore SE	0,049	99	101
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,056	49 127	51 269
SSAB Svenska Stal AB	0,021	290	329
Statoil ASA	0,006	3 295	3 594
Storebrand ASA	0,081	1 266	1 332
Subsea 7 S.A.	0,018	907	1 169
Swedbank AB	0,023	2 286	3 256
Svenska Cellulosa AB	0,022	1 552	2 218
Svenska Handelsbanken AB	0,025	3 228	4 197
TELE2 AB	0,026	1 434	1 501
Telenor ASA	0,006	1 283	1 527
TeliaSonera AB	0,021	5 568	5 846
TGS Nopec Geophysical Company ASA	0,039	700	988
Volvo AB	0,020	2 277	3 208
Yara International ASA	0,006	984	1 025
Utländska noterade aktier sammanlagt		273 505	301 958

1 000 euro	Redovisat värde 31.12.2012	Marknads- värde 31.12.2012
Kapitalfonder		
Aboa Venture II Ky	15	15
Access Capital LP II B	975	975
Aloitusrahasto Vera Oy	500	500
Amanda III Eastern Private Equity Ky	6 883	7 914
Armada Mezzanine Fund III Ky	2 321	2 680
Auda Capital IV Co-Investment Fund LP	1 824	2 102
Auda Capital IV (Cayman) LP	3 058	4 804
Conor Technology Fund I Ky	842	842
Crown Opportunities Fund Ky	17 550	23 403
European Fund Investments UK	464	464
Finnmezzanine III Ky	1 401	1 444
Finnventure Rahasto V Ky	159	370
GrowHow Rahasto I Ky	654	763
Hermes GPE Global Secondary Feeder LP	12 585	12 585
Industri Kapital 2000 Ltd	1 137	1 137
Industri Kapital 2007 Ltd	17 943	19 382
Intera Fund I Ky	3 886	4 617
Intera Fund II Ky	1 299	1 299
Inveni Secondaries Fund I Ky	343	343
Inveni Secondaries Fund I Follow-on Ky	1	125
Inveni Secondaries Fund II Follow-on Ky	255	255
Inveni Secondaries Fund III KY	185	185
Inveni Secondaries II Ky	813	813
Kasvurahastojen Rahasto Ky	1 336	1 361
Lapin Rahasto I Ky	28	28
Macquarie European Infrastructure Fund II	4 606	5 190
MB Equity Fund III	3 446	4 229
MB Equity Fund IV Ky	3 229	3 229
Mediatonic Fund I Ky	346	346
Midinvest Fund II Ky	156	156
Nordic Capital IV Ltd	1	1
Nordic Capital VII Ltd	23 689	26 502
Nordic Mezzanine Fund II LP	1 530	1 614
Nordic Mezzanine Fund III LP	3 330	3 330
Palvelurahasto I Ky	301	301
Partners Group Direct Mezzanine 2011 S.C.A. SICAS	5 580	5 580
Partners Group Secondary 2011 LP Inc	3 165	4 805
Power Fund II Ky	3 289	3 289
Profita Fund II Ky	155	304
Profita Fund III Ky	1 718	1 718
Promotion Equity I Ky	931	931
Sentica Kasvurahasto II Ky	1 408	1 435
Sentica Terveysteknologia I Ky	524	524
Teknoventure rahasto II Ky	480	639
Teknoventure rahasto III Ky	1 426	1 933
Terveysrahasto Oy	1 695	3 130
Kapitalfonder sammanlagt	137 458	160 957

1 000 euro

Redovisat värde
31.12.2012

Marknadsvärde
31.12.2012

Aktiefonder

Aberdeen Emerging Markets Equity Fund	19 638	22 673
Aberdeen Global - Asia Pacific Fund	38 188	49 842
Aberdeen Global - Asian Smaller Companies Fund	28 848	40 702
Allianz Europe Equity Growth Fund W	39 142	52 467
Aurejärvi Northern Europe B	697	697
CapMan Public Market Fund FCP - SIF	5 241	7 529
East Capital China East Asia Fund	22 037	24 596
Erikoissijoitusrahasto Populus	10 044	10 467
Fidelity Active Strategy - Europe Fund	21 721	30 139
Fidelity European Dynamic Growth Fund	19 878	19 878
Fondita European Small Cap B	9 171	11 099
Fondita Nordic Micro Cap B	25 063	35 927
FORTIS L FUND - China Equity Fund	4	5
Fourton Hannibal	4 035	4 035
Fourton Odysseus	8 228	11 734
Fourton Stamina	8 686	12 595
GAM Star-China Equity Fund	23 570	23 769
Handelsbanken Latinamerika	17 280	24 876
ICECAPITAL Frontier Markets Fund	4 484	5 149
Lombard Odier Funds - Sands US Growth Class S	42 417	43 305
Nomura Japan Strategy Value Fund	21 957	22 222
Sands Capital Global Growth Fund Class A	43 585	45 709
Seligson & Co Russian Prosperity Fund Euro	35 077	39 798
Säästöpankki Maailma Osake B	12 450	15 865
T. Rowe Price -US Large Cap Growth Equity Fund	10 587	14 417
T. Rowe Price -US Large Cap Value Equity Fund	11 331	13 989
T. Rowe Price -US Smaller Companies Equity Fund	7 315	13 929
UB Nordic	1 407	1 407
William Blair - Global Leaders Fund Class B	43 636	49 368
Yacktman US Equity Fund Class I	39 985	45 591
Aktiefonder sammanlagt	575 701	693 781

Räntefonder

Aktia Inflation Bond+D	24 365	32 930
Alcentra European Loan Fund Class II-A-01/2011	10 260	11 606
Ares Enhanced Credit Opportunities Offshore Fund Ltd, Class A	10 106	10 106
Aviva Investors Sicav - Global High Yield Bond Fund I	50 015	56 387
BlackRock Global Funds - Global High Yield Bond Fund	61 759	66 977
BlackRock Institutional US Corporate Bond Fund	45 000	48 274
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	45 409	58 552
BlueBay Global Diversified Corporate Bond Fund	75 479	99 012
BlueBay Investment Grade Bond Fund	61 126	66 639
Evli European High Yield Fund	19 509	22 774
Fidelity Funds - European High Yield	17 691	19 947
Fidelity Funds - US High Yield Fund	40 054	42 276
FIM Real Fund	10 062	11 649
Goldman Sachs Global High Yield Portfolio	42 392	44 984
Highland Restoration Capital Partners Offshore L.P.	4 656	5 990
Investec Emerging Markets Debt Fund I	60 001	66 849

1 000 euro

Redovisat värde
31.12.2012

Marknadsvärde
31.12.2012

Muzinich - Americayield US High Yield Fund	4 330	5 169
Muzinich - Bondyield ESG Inst. Hedged Fund	50 000	55 648
Nordea European High Yield Bond Fund X	33 301	39 335
Nordea US Corporate Bond Fund	70 166	75 119
Nordea US High Yield Bond Fund HX	62 285	71 055
OCM European Credit Opportunities Fund	170	170
OCM Opportunities Fund VII	292	2 290
PIMCO Diversified Income Fund	43 816	47 701
PIMCO Global High Yield Bond Fund	73 912	80 406
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	126 277	134 320
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Debt Absolute Return Fund	30 000	31 972
Schroder International Selection Fund - Euro Corporate Bond I	5 542	6 431
Stone Harbor Emerging Markets Debt Fund I	60 000	69 171
Stone Harbor Emerging Markets Local Currency Debt Fund I	65 000	70 247
Stone Harbor High Yield Bond Fund I	2 456	3 193
T. Rowe Price -Global High Yield Bond Fund	40 822	46 057
Wellington US Core High Yield Bond Portfolio	30 000	32 454
Räntefonder sammanlagt	1 276 252	1 437 829

Fastighetsfonder

Archstone German Residential Fund	15 000	17 905
Aventum Aasia REIT Plus K	10 000	12 445
Capman Hotels RE I Ky	16 378	16 378
DOF Development Fund CV	65	98
EPI Russia I Ky	4 554	4 554
Exilion Real Estate I Ky	69 396	69 396
Henderson Central London Office	11 344	12 967
Icecapital Housing Fund I	15 094	15 094
ING Dutch Office Fund II NV	15 308	15 308
ING Property Fund Central and Eastern Europe	5 538	5 538
ProLogis European Properties Fund II	5 251	5 251
Sponda Fund I Ky	9 867	9 867
Tishman Speyer European Core Fund	7 112	7 112
Tishman Speyer European Strategic Office Fund Scots Feeder L.P.	5 048	5 048
UK Shopping Centre Feeder Fund	14 794	14 794
Vital Scandinavian Property Fund	12 848	14 006
Fastighetsfonder sammanlagt	217 598	225 762

Hedgefonder

Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd Q2	31 854	36 989
Bluebay Value Recovery Fund	217	223
Brevan Howard Fund Limited - Class E US	28 480	36 928
Canyon Value Realization Fund - Class B 03-08	15 834	24 092
Canyon Value Realization Fund Ltd - Class B DI	106	186
Capula Global Relative Value Fund Ltd Class C	24 466	40 453
D.E.Shaw Oculus International Fund	13 430	30 569
Davidson Kempner International Ltd Class C	14 741	23 192
DB Platinum IV DBX SYSTEMATIC ALPHA INDEX I1C-E	29 421	29 421
Deephaven Global Multi-Strategy (Market Neutral) Fund Ltd - Class A1	130	133
Drake Global Opportunities Fund, Series 1, Class C	163	163
Elliot International Ltd Class B	39 933	46 186

1 000 euro	Redovisat värde 31.12.2012	Marknads- värde 31.12.2012
Eton Park Overseas Fund Ltd class B1	12 359	14 851
Eton Park Overseas Fund Ltd class S	1 338	1 382
Farringdon Alpha One	15 000	21 942
Front Capital - Strategia Erikoissijoitusrahasto A3	1 600	1 643
Glenview Capital Partners Ltd	10 309	14 431
GLG Investments VI Plc - GLG European Equity Alternative	30 000	32 454
Goldentree Offshore Ltd (USD) C-R -Series 98	20 543	22 496
GSO Special Situations Overseas Fund, class C-34A	27 096	32 137
GSO Special Situations Overseas Fund, class S, unrest series 34A	7 474	11 336
Highbridge Multi-Strategy Holdings, Ltd- Class B - Series 15 (USD)	606	666
Highland Crusader Fund II Ltd Class D	1 253	1 282
Indus Asia Pacific Fund Ltd Class A	14 749	18 867
King Street Capital Ltd	12 177	18 938
Level Class	181	208
Marathon Overseas Liquidating Offshore Fund	130	130
Marathon Special Opportunity Fund Ltd	22 989	26 416
MP Structured Credit Fund Ltd, Class B	29 897	32 719
Northern Star - Global Dynamic Opportunities 10+ Fund	10 000	10 043
OZ Overseas Fund II / E Prime Shares	12 103	18 357
Paulson Advantage Plus Ltd	14 516	15 831
Paulson Gold Fund Ltd Class B	10 122	11 104
Pershing Square International, Ltd USD Class C	19 452	28 426
Samlyn Offshore Ltd - class As/65	14 399	23 051
Samlyn Offshore Ltd - class S/65	478	511
SEB Alternative Investment - Institutional Portfolio	260	260
Shepherd Investments International Ltd	701	786
Shepherd Select Asset Ltd	25	28
Silver Point Capital Offshore Fund, Ltd	14 714	27 522
Standard Life Investment Global SICAV - Global Absolute Return Strategies Fund	30 000	33 396
TPG-AXON Partners (Offshore) Ltd	761	1 232
Treesdale Fixed Income Fund Ltd, Class B	964	964
Wexford Offshore Spectrum Fund	35 191	39 374
Vicis Capital Fund Class A	2 605	2 646
Viking Global Equities III Ltd, Class H/1R	41 129	43 330
Winton Futures Fund Ltd - Lead Series	4 548	8 576
York Investment Limited Class C	14 546	21 751
Hedgefonder sammanlagt	632 988	807 621
Övriga fonder		
AIM Insurance Strategies Fund B	7 000	7 160
Garantiandel		
Ömsesidiga försäkringsbolaget Fennia	3 364	3 364
Övriga placeringar sammanlagt	3 450 312	4 038 437

Innehav med ett redovisat värde på över 1 000 euro har specificerats.

1 000 euro	Moderbolaget 2012	Moderbolaget 2011
SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER		
Säkerheter som beviljats för egen del		
Panter som givits som säkerhet för derivathandel	2 434	13 394
Ansvar som hänför sig till derivatkontrakt		
Icke skyddande derivat		
Räntederivat		
Optionskontrakt		
Köpta optioner		
Nominellt värde av underliggande egendom	75 792	
Kontraktens verkliga värde	195	
Utställda optioner		
Nominellt värde av underliggande egendom	37 896	
Kontraktens verkliga värde	-83	
Öppna futurkontrakt		
Sålda futurer		
Nominellt värde av underliggande egendom	127 738	20 000
Kontraktens verkliga värde	-1 207	-277
Marknadsvärdet innehåller inte ränta som överförs från räkenskapsperioden.		
Valutaderivat		
Öppna termins- och futurkontrakt		
Nominellt värde av underliggande egendom	741 570	679 316
Kontraktens verkliga värde	21 358	-36 670
Slutna termins- och futurkontrakt		
Nominellt värde av underliggande egendom	20 756	53 289
Kontraktens verkliga värde	350	-1 441
Öppna optionsavtal		
Köpta optioner		
Nominellt värde av underliggande egendom	45 970	83 022
Avtalens marknadsvärde	1 021	46
Utställda optioner		
Nominellt värde av underliggande egendom	46 174	47 619
Avtalens verkliga värde	-205	85
Aktiederivat		
Optionsavtal		
Köpta optioner		
Nominellt värde av underliggande egendom	318 705	1 153 750
Avtalens verkliga värde	9 364	17 483

1 000 euroa	Moderbolaget 2012	Moderbolaget 2011
Utställda optioner		
Nominellt värde av underliggande egendom		360 000
Avtalens verkliga värde		-2 460
Säkerheter som mottagits vid överföring enligt lagen om finansiella säkerheter		
Säkerheter för derivathandel	12 312	5 885
Placeringsavtal		
Kapitalfonder	118 062	87 892
Fondplaceringar	2 240	1 714
Fastighetsfonder	1 111	1 448
Leasing- och hyreansvar		
Leasingansvar under löpande räkenskapsperiod	39	34
Leasingansvar under följande räkenskapsperioder	6	8
Övriga ansvarsförbindelser		
Ansvar för skatteskyldighetsgrupps moms-skuld enligt 188 § i mervärdesskattelagen	5 941	6 081
Återbäringsansvar på basis av mervärdesskatteavdrag för nybyggen och fastighetssanering	3 281	3 809
FÖRSÄKRINGSTEKNISK ANSVARSSKULD		
Premieansvar		
Framtida pensioner	3 424 568	3 305 164
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	98 136	94 161
Fördelat tilläggsförsäkringsansvar	18 798	13 239
Tilläggsförsäkringsansvar som är bundet till aktieavkastningen	43 056	-41 592
Premieansvar sammanlagt	3 584 558	3 370 972
Ersättningsansvar		
Löpande pensioner	2 810 452	2 650 106
Utjämningsbelopp	225 734	236 189
Ersättningsansvar sammanlagt	3 036 185	2 886 296
Försäkringsteknisk ansvarsskuld sammanlagt	6 620 743	6 257 268
VERKSAMHETSKAPITAL		
Eget kapital efter avdrag för föreslagen vinst	36 706	35 447
Akkumulerade bokslutsdispositioner	319	265
Värderingsdifferens mellan tillgångarnas verkliga värde och redovisade värde i balansräkningen	1 000 713	600 227
Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar	98 136	94 161
Aktiverade utgifter för anskaffning av försäkringar och immateriella tillgångar	-1 543	-141
Övriga poster		
Andel av utjämningsansvaret som jämföras med verksamhetskapitalet	260 265	245 925
	1 394 597	975 883

1 000 euro	Moderbolaget 2012	Moderbolaget 2011
Verksamhetskapitalets minimibelopp enligt 17 § i lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag	124 927	118 044
Utjämningsbelopp som ingår i den försäkringstekniska ansvarsskulden i händelse av skaderika år	225 734	236 189
Verksamhetskapitalet enligt 16 § i lagen om arbetspensionsförsäkringsbolaget redovisad exklusive den andel av utjämningsansvaret som jämföras med verksamhetskapitalet	1 134 332	729 959
Minimibeloppet av arbetspensionsförsäkringsbolagets verksamhetskapital redovisad utan tillfälliga nedsättningar enligt lagen 853/2008 för åren 2008–2010	348 657	261 670

1 000 euro	Koncernen 2012	Koncernen 2011	Moderbolaget 2012	Moderbolaget 2011
EGET KAPITAL				
Garantikapital	1 682	1 682	1 682	1 682
Grundfond	3 364	3 364	3 364	3 364
Byggnadsfond	86	86		
Uppskrivningsfond	84	84		
Låneamorteringsfond	233	233		
Fria fonder	28 605	27 330	28 605	27 330
Överföring från föregående års vinst	1 540	1 275	1 540	1 275
Vinst/förlust från tidigare räkenskapsperioder	-5 822	-11 008	1 796	1 528
Disponerat under räkenskapsperioden	-1 565	-1 300	-1 565	-1 300
Räkenskapsperiodens resultat	2 733	6 486	1 285	1 568
Eget kapital sammanlagt	30 939	28 202	36 706	35 447
Fördelning av eget kapital efter avdrag för föreslagen vinst				
Garantiandelsägares andel:				
Garantikapital	1 682	1 682	1 682	1 682
Föreslagen vinstutdelning till garantiandelsägare				
Försäkringstagarnas andel efter föreslagen vinstutdelning	29 257	26 520	35 024	33 765
Sammanlagt	30 939	28 202	36 706	35 447
Såsom vinst utdelningsbara medel, moderbolaget				
Räkenskapsperiodens vinst/förlust			1 285	1 568
Övrigt fritt eget kapital				
Fria fonder			30 145	28 605
Balanserade vinstmedel			231	228
Såsom vinst utdelningsbara medel sammanlagt			31 661	30 401

Garantikapital	Antal	Nominellt värde	Redovisat värde
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	10	1 682	1 682

Intern kontroll och riskhantering

INTERN KONTROLL

Med intern kontroll avses den process med hjälp av vilken man strävar efter att säkerställa att de uppställda målen uppnås, att bolagets resurser används ekonomiskt och effektivt, att riskerna i anslutning till verksamheten hanteras tillräckligt väl, att ekonomisk och annan ledningsinformation är tillförlitlig och riktig samt att lagar, bestämmelser och anvisningar iakttas liksom även att de beslut som fattas av bolagets förvaltningsorgan, interna planer och förfaringssätt följs.

RISKHANTERING OCH DESS MÅL

Riskhanteringen utgör en del av den interna kontrollen och syftar till att stöda genomförandet av bolaget strategi och uppnåendet av affärsverksamhetens mål, garantera affärsverksamhetens kontinuitet samt att hantera osäkerhetsfaktorerna förknippade till dem eller riskerna som ansluter sig till bolagets anseende. Med hjälp av riskhanteringen övervakas också att tagna risker inte överstiger bolagets risktäckningskapacitet.

Det viktigaste målet inom riskhanteringen är att på förhand identifiera de viktigaste riskerna med tanke på verksamheten samt att övervaka att sannolikheten för att de ska realiseras minskas med hjälp av riskhanteringsåtgärder. Utöver att identifiera och övervaka risker har riskhanteringen i uppgift att säkerställa att lagar, föreskrifter, strategier, planer, interna regler och förfaringssätt iakttas och att resurserna används ekonomiskt och effektivt. Genom riskhanteringen säkerställs ytterligare att ledarskap, beslutsfattande och verksamhetsplanering grundar sig på korrekt och tillräcklig information.

RISKHANTERINGENS ORGANISATION OCH ANSVAR

Styrelsen har totalansvar för ordnandet av den interna kontrollen och riskhanteringen samt för utvärderingen av den interna kontrollen varje år. Styrelsen godkänner riskhanteringsprinciperna (riskhanteringspolicyn) och varje år bolagets riskhanteringsplan i anslutning till bolagets ledning, vilken även innehåller de viktigaste riskerna förknippade med placeringsverksamheten, samt följer upp genomförandet av de föreslagna riskhanteringsåtgärder med hjälp av de rapporter som tillställs den och riskhanteringsdirektörens slutliga redogörelse. Riskhanteringsdirektören ger därtill en mellanrapport om genomför-

andet av riskhanteringsåtgärder till revisionsutskottet. Styrelsen fastställer också bolagets risktagningstilja. Styrelsen biträds av revisionsutskottet, som bland annat har i uppgift att följa upp bolagets ekonomiska ställning och ekonomiska rapportering samt att bolagets interna kontroll och riskhantering är tillräcklig och ändamålsenligt organiserad samt att behandla den interna revisionens planer och rapportering.

Verkställande direktören ansvarar för organiseringen och ledningen av riskhanteringen samt för beredningen av innehållet i den riskhanteringsplan om bolagets viktigaste risker som upprättas för styrelsens godkännande. Verkställande direktören biträds i dessa uppgifter av ledningsgruppen, placeringskommittén, direktören för den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten och riskhanterings koordineringsgrupp.

Pensions-Fennias förvaltning sköts av:

- Ledningsgruppen som har i uppgift att stöda verkställande direktören i ledningen av bolaget.
- Placeringskommittén som har i uppgift att stöda verkställande direktören i placeringsbesluten. I anslutning till placeringskommittén fungerar även ett arbetsutskott.
- Ledningsgrupperna för kund- och placerings- samt försäkrings- och pensionsprocessen, vilka har i uppgift att leda processernas operativa verksamhet.
- Stödenheternas ledningsgrupper, vilka har i uppgift att leda den operativa verksamheten inom sina respektive ansvarsområden och att stöda huvudprocesserna. Stödfunktionerna är representerade i huvudprocessernas ledningsgrupper.

Fram till 31.12.2012 ansvarade direktör Irmeli Heino för riskhanteringen och under henne fungerade riskhanteringsdirektör Sarianne Kirvesmäki. Styrelsen utnämnde 22.10.2012 Sarianne Kirvesmäki till direktör fr.o.m. 1.1.2013 med ansvar för den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten, vilken även inkluderar enheten för övervakning av placeringsrisker, enheten för övervakning av operativa risker och controllerfunktionen och analyseringsenheten.

Pensions-Fennias riskhanteringsorganisation:

- Direktören för den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten ansvarar för att koordineringen av bo-

lagets riskhantering och riskövervakning har verkställts i enlighet med myndighetsbestämmelserna och i enlighet med den riskhanteringspolicy som styrelsen godkänt.

- Riskhanteringskoordineringsgruppen stöder direktören för oberoende riskövervaknings- och controllerenheten i utarbetandet av riskhanteringsprinciperna, riskhanteringsplanerna, riktlinjerna för SWOT och riskkartläggningarna samt för upprättandet och utvecklandet av riskrapporteringen. Gruppen är sakkunnig då det gäller strategiska, försäkringstekniska och operativa risker samt placeringsrisker.
- Enheten för övervakning av operativa risker koordinerar och faciliterar kartläggningen av enheternas operativa risker, utarbetar detaljerade beskrivningar och sammanställningar av dem och av hela bolagets riskhanteringsplan samt sköter rapporteringen av dessa till ledningsgruppen och revisionsutskottet. Därtill ansvarar enheten för utvecklandet av riskhanteringspraxis och -metoder, för identifieringen, bedömningen och mätningen av de operativa riskerna, för hanteringen och uppföljningen av de verktyg som används samt för utvecklandet av riskrapporteringen.
- Enheten för övervakningen av placeringsrisker bedömer, mäter och övervakar finansrisker på ett oberoende sätt genom att bland annat använda scenarier i fråga om stresstesten för den framtida solvensutvecklingen, den faktiska riskställningen och riskkällorna, hur väl riskbudgeten håller och för solvensen, samt rapporterar om dessa till styrelsen och den operativa ledningen. Därtill upprätthåller, utvecklar och bereder den oberoende enheten för övervakning av placeringsrisker principerna för hanteringen av placeringsrisker, vilka fastställs av styrelsen, samt utarbetar metoder för tillämpande inom riskbedömningen och -mätningen.
- Controllerfunktionen och analyseringsenheten bedömer, mäter och övervakar finansrisker på ett oberoende sätt i fråga om den totala riskställningen (solvens, allokering, placeringsintäkter och -kostnader, täckning, limiter) och riskerna per tillgångsslag samt rapporterar om dem till styrelsen och den operativa ledningen.
- Riskövervakningen sköts oberoende av affärsverksamheten inom olika funktioner, bland annat inom den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten, den ekonomiska ledningen, försäkringstekniken och aktuariefunktionen.
- Den interna revisionen utgörs av oberoende och objektiv bedömnings-, sårings- och konsulteringsverksamhet, som ger organisationen mervärde och förbättrar dess verksamhet. Den interna revisionen stöder organisationen att uppnå målen genom att erbjuda ett systematiskt tillvägagångssätt för bedömning och utveckling av effektiviteten i organisationens riskhanterings-, övervaknings-, lednings- och förvaltningsprocesser.

Den interna revisionen biträder också bolagets styrelse i bedömningen av bolagets interna kontroll.

- Ledningsgruppen för projekt- och informationshanteringen, som bland annat har i uppgift att följa upp de risker som är förknippade med bolagets utvecklingsprojekt.
- Säkerhetsgruppen, som har i uppgift att utveckla delområdena inom den totala säkerheten och övervaka verkställandet av avtalade uppgifter. Säkerhetsgruppen sorterar under riskhanteringskoordineringsgruppen.
- Compliance-verksamheten har organiserats via enheten för juridiska ärenden.
- Försäkringsmatematiker, som har i uppgift att bland annat se till att de interna försäkringsmatematiska metoderna är ändamålsenliga.

Huvudprocessägarna och direktörerna för stödenheten, vilka fungerar som medlemmar i ledningsgruppen, ansvarar för genomförandet av den interna kontrollen inom sina respektive funktioner och processer samt för att riskhanteringsprocessen är ändamålsenlig. Ansvar för omfattar även kontinuerlig mätning av tagna risker och uppföljning inom respektive process/enhet. Processerna och enheterna utarbetar de riskhanteringsplaner som fastställs i bolagets riskhanteringspolicy och rapporterar om genomförandet av dem till direktören för den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten.

RISKHANTERINGSPROCESSEN

Pensions-Fennias riskhanteringsprocess är täckande och så enhetlig som möjligt i fråga om alla enheter/processer. Riskhanteringsprocessen består av fyra skeden:

- 1) identifiering av risker, 2) riskbedömning, 3) planering och genomförande av riskhanteringsåtgärder samt 4) uppföljning och rapportering om riskhanteringen (genomförda riskhanteringsåtgärder).

Huvudprocesserna och stödenheterna identifierar riskerna förknippade med den operativa verksamheten varje halvår på huvudprocessernas och stödenheternas riskkartläggningssammanträden, vilka koordineras av enheten för övervakningen av operativa risker. Vid riskkartläggningarna bedöms sannolikheten för och konsekvenserna av identifierade risker, risktrender samt den gällande riskhanteringsnivå och man tar fram hanteringsåtgärder med ansvarspersoner. Placeringsenhetens riskhanteringsplan uppdateras i samband med utarbetandet av placeringsplanen. Placeringsenheten identifierar då riskerna förknippade med placeringsverksamheten, bl.a. marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker. De operativa riskerna i anslutning till placeringsenhetens verksamhet identifieras delvis i samband med uppgörandet av placeringsenhetens riskhanteringsplan och delvis i riskkartläggningen av placeringsenheten. Risker i anslutning till IT-projekt identi-

fieras i samband med varje projekt redan i planeringskedjet och de följs upp och hanteras i projektens ägar- och styrgrupper under projektets hela livscykel.

I Pensions-Fennias riskhanteringspolicy behandlas riskhanteringsmål och de principer som tillämpas för att uppnå målen, fastställs riskhanteringsansvar, riskhanteringsprocessen, bolagets risktäckningskapacitet och risktagningens vilja samt hur riskrapporteringen ska skötas till styrelsen och inom organisationen.

I samband med Pensions-Fennias strategiska planering kartläggs och uppdateras bolagets strategiska risker. Planeringsarbetet inleds med en miljöanalys och genom en uppdatering av framtidsscenarierna. För riskkartläggningen bearbetar riskhanteringskoordineringsgruppen en SWOT-analys som behandlas i ledningsgruppen, bedömer de identifierade riskernas sannolikhet, konsekvenser, trender samt gällande riskhanteringsnivå. Ansvar för att ta fram och genomföra hanteringsåtgärder i anslutning till de strategiska riskerna bärs av bolagets ledningsgrupp. I samband med detta fastställs också utvecklings- och avvärjningsåtgärderna för hanteringen av riskerna. Riskhanteringsplanen har förankrats i bolagets strategiska planering.

I riskhanteringsplanen behandlas de strategiska målen för försäkrings- och placeringsverksamheten, riskerna förknippade med verksamheten samt de riskhanteringsåtgärder som vidtas för att hantera dessa. I planen behandlas också försäkringstekniska risker, risker förknippade med marknadsandelen och utvecklingen av driftskostnader, operativa risker samt externa riskfaktorer samt de riskhanteringsåtgärder som genomförs för att hantera dessa. Strategiska mål i anslutning till försäkringsverksamheten har ställts upp för marknadsandelen, effektiviteten och personalen. Placeringsverksamhetens strategiska mål och även risker ansluter sig till bolagets solvens och intäkter.

UPPFÖLJNING OCH RAPPORTERING

Genomförandet av riskhanteringsplanen följs upp i bolaget bland annat med hjälp av den redogörelse som den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten gör upp två gånger per år, med hjälp av en månatlig elektronisk styrelserapport samt med hjälp av verkställande direktörens översikt. Enhetens direktör avger en mellanrapport om hur riskhanteringsplanen genomförts under början av året till ledningsgruppen, revisionsutskottet och enligt särskild överenskommelse även till styrelsen. I den slutliga redogörelsen rapporterar enhetens direktör om riskhanteringsåtgärdernas genomförande för hela året till ledningsgruppen, revisionsutskottet och styrelsen.

I fråga om de strategiska riskerna, riskerna i anslutning till marknadsandelen och utvecklingen av driftskostnaderna, de viktigaste riskerna inom placeringsverksamheten samt i fråga om SWOT följer ledningsgruppen, placeringskommittén och styrelsen upp utvecklingen med hjälp av de rapporter som tillställs dem. Placeringskommittén följer därtill mer noggrant upp finansriskerna samt bland annat stora riskkoncentrationer. De strategiska riskerna rapporteras till styrelsen varje månad i verkställande direktörens översikt.

Den interna revisionen utarbetar varje kvartal en redogörelse över värdepappersprocessens interna kontroll och den oberoende kontrollen som hänför sig till den. Redogörelsen utgör en del av styrelsens bedömning av nivån på den interna kontrollen.

I bedömningen och uppföljningen av placeringsverksamhetens totala riskställning beräknas nyckeltalen, verksamhetskapitalet i euro, solvensnivån, solvensställningen och avkastningen på det sysselsatta kapitalet av den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten, som fungerar skilt från den risktagande funktionen. Enheten rapporterar om bolagets totala riskställning och risktäckningskapacitet till styrelsen varje månad och till



den operativa ledningen varje vecka, vid behov till och med dagligen. De rapporterade siffrorna utgör en del av verkställande direktörens och placeringsdirektörens översikt. Direktören för den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten avger två gånger om året en mer omfattande redogörelse om bolagets totala riskställning, vilken bland annat innehåller uppgifter om verksamhetskapitalets och solvensgränsernas utveckling, stresstest och känslighetsanalyser för solvensen samt en uppskattning av solvensens framtida utveckling, liksom även en bedömning av riskerna per tillgångsslag.

Aktuarien rapporterar om försäkringsrörelsens resultat till styrelsen och ledningsgruppen två gånger om året. Sökta beräkningsgrunder rapporteras till styrelsen och ledningsgruppen en gång per år.

Månadsrapporten som avges till ledningsgruppen innehåller bolagets viktigaste nyckeltal, bland annat antalet sålda försäkringar även räknat i euro och antalet anställningar, driftskostnader, de elektroniska tjänsternas användningsgrad, telefontjänsten, antalet pensionsansökningar och handläggningstiderna samt olika slags personaluppgifter. En noggrannare analys av driftskostnadernas och omkostnadsöverskottets utveckling ges till ledningsgruppen 3–4 gånger om året. En del av månadsrapportens innehåll rapporteras till styrelsen varje månad i samband med verkställande direktörens översikt.

RISKTÄCKNINGSKAPACITET OCH RISKTAGNINGSVILJA

Med hjälp av verksamhetskapitalet bereder sig bolaget för de risker som är förknippade med placeringsverksamheten. Verksamhetskapitalet ska uppgå till ett så stort belopp att det med tillräcklig sannolikhet täcker förväntade värde- och avkastningsfluktuationer inom de tillgångsslag som utgör täckning för ansvarsskulden. Behovet av verksamhetskapital är direkt bunden till hur riskfyllda placeringstillgångarna är. Pensions-Fennias verksamhetskapital med tillägg för den andel som ska jämföras med verksamhetskapitalet uppgick i slutet av år 2012 till 1 395 miljoner euro. Verksamhetskapitalet utan den andel som ska jämföras uppgick till 1 134 miljoner euro. Verksamhetskapitalet ökade under år 2012 med 419 miljoner euro och låg på en betryggande nivå.

Vid bedömningen av bolagets totala riskställning och risktäckningskapacitet utgörs de viktigaste nyckeltalen av verksamhetskapitalet i förhållande till ansvarsskulden (solvensnivå) och verksamhetskapitalet i förhållande till solvensgränsen i enlighet med bestämmelserna (solvensställning). Styrelsen har fastställt bolagets risktagningstilja inom placeringsverksamheten genom att ställa upp primära och sekundära mål för bolagets placeringsverksamhet. Verkställande direktören fastställer noggrannare den solvensställning som eftersträvas vid respektive tidpunkt.

I slutet av år 2008 ändrades bestämmelserna om pensionsanstalternas placeringsverksamhet och solvens genom en temporär lag (853/2008) på grund av den internationella finansmarknadskrisen. Lagen godkändes för en bestämd tid fram till 31.12.2010. Lagens giltighetstid förlängdes på sommaren 2010 i övrigt oförändrad form att upphöra 31.12.2012. Under lagens giltighetstid jämföras en del av det utjämningsansvar som ingår i ansvarsskulden temporärt med verksamhetskapitalet. Därtill minskades minimibeloppet för pensionsanstalternas verksamhetskapital och det gjordes oberoende av pensionsanstalternas placeringsallokering. Den 1 januari 2013 trädde nya ändringar i kraft som bland annat gäller lagen om beräkning av solvensgränsen och täckning av ansvarsskulden samt lagen om arbetspensionsbolag. I den nya förordningen slås verksamhetskapitalet och utjämningsbeloppet samman för att stärka pensionsanstalternas risktäckningskapacitet och den nya buffert som uppstår i samband med detta kallas solvenskapital. Solvenskapitalet används för att täcka förluster så att placeringsförluster täcks med verksamhetskapitaldelen och förluster av försäkringsrörelsen i första hand med utjämningsbeloppetsdelen. Buffertens tillgångar används i andra hand. Från ingången av år 2013 infördes även ändringar i beräkningen av solvensgränsen. I beräkningen av solvensgränsen beaktas utöver placeringsrisken även försäkringsrisken samt korrelationen mellan dem. Beräknat enligt de lagändringar som trädde i kraft 1.1.2013 var bolagets solvenskapital 1 360 miljoner euro och solvensnivån 21,7 procent.

Bolaget har berett sig för risker i anslutning till försäkringsrörelsen med det utjämningsansvar och de utjämningsavsättningar som ingår i ansvarsskulden. Utjämningsansvaret fungerar som buffert för de bolags-specifika försäkringstekniska riskerna och utjämningsavsättningarna som buffert för pensioner på solidariskt ansvar och de osäkerhetsfaktorer som ansluter sig till finansieringen av dem. Utjämningsavsättningarna har en systemspecifik undre gräns, men det finns ingen bolags-specifik undre gräns. Utjämningsansvaret har en bolags-specifik undre och övre gräns. Vid utgången av år 2012 uppgick Pensions-Fennias utjämningsansvar till cirka 226 miljoner euro. Utjämningsansvarets belopp är på betryggande nivå.

RISKER I ANSLUTNING TILL PLACERINGS- VERKSAMHETEN SAMT HANTERINGEN OCH RAPPORTERINGEN AV DEM

Valet av placeringsstrategi regleras bland annat av marknadens förväntningar på avkastning och volatilitet för olika tillgångsslag, korrelationen mellan olika tillgångsslag, av bolagets verksamhetskapital, solvensställning, de begränsningar som gäller täckningen av ansvarsskulden

samt räntekravet på ansvar. Bolaget strävar efter optimalt avkastnings- och riskförhållande genom en mångsidig diversifiering både på olika och inom olika tillgångsslag. Därtill strävar man efter att förutse konsekvenserna av sådana osannolika utfall i anslutning till placeringsverksamheten som kan ha skadliga följder, om de realiserar. Dessa risker avvärs genom systematisk riskanpassning samt med skyddande derivat.

Riskerna per tillgångsslag hanteras genom att följa upp över- och underviktning i förhållande till de jämförelseindex som beskriver den interna spridningen inom ett tillgångsslag. En del av aktiernas prisrisk har överförs till ansvaret på systemnivå. För detta ändamål har man bildat en buffert, aktieavkastningsbundet tilläggsförsäkringsansvar, som fungerar som buffert för aktierisken med ett belopp som motsvarar 10 procent av ansvarsskulden. Det aktieavkastningsbundna tilläggsförsäkringsansvaret kan som störst vara 5 procent av ansvarsskulden och som minst -10 procent av ansvarsskulden.

Aktieplaceringarnas kursrisker hanteras genom att sprida placeringarna både geografiskt, på olika branscher, företag, olika placeringslag och fonder. Aktieportföljens prisrisk kan också begränsas med skyddande aktie- och aktieindexderivat. Ränterisken hanteras genom att följa upp och ändra placeringarnas duration och maturitetsfördelning med kontantplaceringar och derivat. Kreditrisken hanteras genom att sprida placeringarna på olika branscher och kreditklasser samt även geografiskt. I fråga om masskuldebrevslån hanteras kreditrisken genom att begränsa såväl andelen enskilda placeringar per kreditklass som den sammanräknade andelen placeringar i en viss kreditklass i hela masslåneportföljen samt genom att använda kreditderivat. Likviditetsrisken hanteras genom att hålla en tillräckligt stor andel av placeringarna i likvida objekt. I ränteportföljen strävar man efter att optimera placeringarnas avkastnings- och riskförhållande genom att även beakta lånens likviditet. Beträffande den direkta valutarisken har man per tillgångsslag separat uppskattat hur stor valutarisk man vill ta. Valutarisken hanteras genom att följa upp valutapositionen och säkringsgraden per tillgångsslag och valuta. I anslutning till de lån som företagsfinansieringen beviljar görs företagsanalyser, kundanalyser och uppföljning av säkerheten för lånen. Inom fastighetsplaceringar fäster man uppmärksamhet vid den geografiska fördelningen, hyresintäkternas branschvisa fördelning, den tidsmässiga förläggningen av anskaffningar samt fördelningen per typ av bruksobjekt. Risker per tillgångsslag hanteras också genom att använda derivat. Motpartsrisken för standardiserade derivat hanteras via namnspecifika begränsningar. Motpartsrisken i fråga om icke standardiserade derivatkontrakt hanteras genom att använda de standardavtal som ISDA godkänt samt säkerhetsförfaranden.

Lagen om beräkning av solvensgränsen och täckning av ansvarsskulden begränsar uppkomsten av enskilda riskkoncentrationer. Placeringsverksamheten är förknippad med operativa risker som ansluter sig bland annat till värderingen av vissa placeringar och till fördröjningen av tillgången till marknadsvärdena samt till placeringsprocessens verksamhetsprocesser.

Bolagets försäkringsmatematiker har för ordnandet av riskhanteringen och placeringsverksamheten utarbetat en redogörelse för styrelsen om de krav som ställs med beaktande av ansvarsskuldens natur och avkastningskrav samt för upprätthållandet av bolagets solvens och likviditet. Till placeringsplanen har fogats ett utlåtande av bolagets försäkringsmatematiker om huruvida bolagets placeringsplan fyller de krav som ansvarsskuldens natur ställer på bolagets placeringsverksamhet. Inom den oberoende riskövervaknings- och controllerfunktionen har man med beaktande av placeringsplanen och riskhanteringsplanen för placeringsverksamheten samt för uppdateringen av dem varje halvår även gjort en bedömning för styrelsen av de risker som är förknippade med placeringarna och av bolagets riskräckningskapacitet på kort och lång sikt.

Vid allokeringsbesluten och vid uppföljningen och utvärderingen av bolagets totala riskställning används utöver solvensställningen och -graden även ett Value at Risk (VaR)-tal som beräknats enligt en intern modell inom den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten såväl utifrån de totala placeringstillgångarna som genom att beakta den andel av aktierisken som är på arbetspensionssystemets ansvar. Därtill räknar den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten stresstest och känslighetsanalyser för bolagets solvens. År 2011 tog man i bruk en scenariomodell som stöd för den strategiska planeringen och riskhanteringen och tillämpandet av den har etablerats under 2012. Scenariomodellen grundar sig på realiserade ekonomiska nyckeltal och sambandet mellan dem, i vilken solvensramen för arbetspensionssystemet inom den privata sektorn i Finland har implementerats. Därtill har man strävat efter att beakta arbetspensionssystemets försäkringstekniska särdrag. Scenariomodellen bygger på en omfattande analys av historiska/observerade variabler i syfte att skapa systematiskt möjliga och väsentliga scenarier. Med scenariomodellen strävar man efter att systematiskt kunna granska riskerna och bedöma deras inverkan på solvensen. Övervakningen av placeringsriskerna som tillhör den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten rapporterar om risktalen som bygger på scenariomodellen till medlemmarna i placeringskommittén och direktörerna för tillgångsslagen varje vecka eller alltid vid behov. Controllerfunktionen och analyseringen som tillhör den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten rapporterar om riskerna och avkastningen per tillgångs-

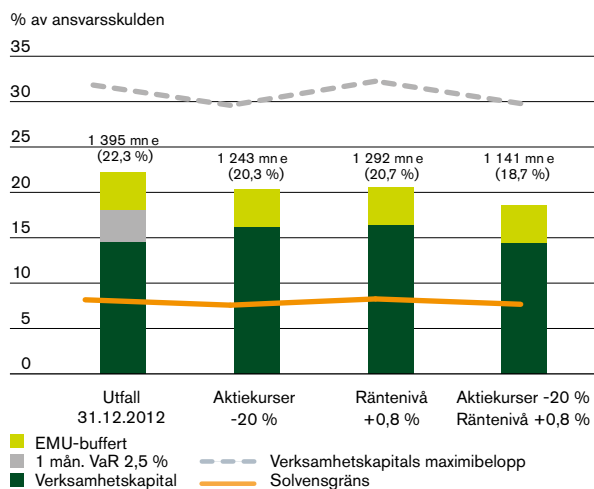
slag, derivat medräknat till styrelsen varje månad och till portföljförvaltarna och medlemmarna i placeringskommittén varje vecka. Utvecklingen av de faktiska avkastningarna jämfört med avkastningskravet följs upp varje vecka. Placeringsenheten följer upp risk- och avkastningsutvecklingen dagligen. Därtill rapporterar controllerfunktionen och analyseringsenheten dagligen om derivatpositioner samt om uppföljningen av derivatens resultat, risktal och derivatlimiter till portföljförvaltarna.

STRESSTEST OCH VaR

I stresstesten utvärderas hur en ändring i aktiekurserna eller räntenivån inverkar på bolagets solvens. Stresstestens resultat per 31.12.2012 har sammanställts i vidstående schema. Därtill visar schemat VaR-talet från samma tidpunkt, vilket anger det eurobelopp, för vilket sannolikheten för en större förlust är 2,5 procent under en månad.

Derivat används förutom för att skydda tillgångarna även för att göra ändringar i allokeringen. I de principer för användningen av derivat som styrelsen godkänner beskrivs per tillgångsslag de typer av derivat och derivatstrategier som kan användas. Derivatens inverkan framgår av avkastnings- och risktalen samt i uppgifterna om den riskkorrigerade tillgångsfördelningen som rapporterats till bolagets ledning och styrelse. Även ingångna derivatkontrakt rapporteras regelbundet. Till bolagets styrelse överlämnas varje år en redogörelse för hur tillämpandet av grunderna för användningen av derivatkontrakt totalt

Stresstest och VaR (1 mån, 2,5 %)



sett inverkar på solvensgränsen.

Placeringsbesluten förbereds och fattas i placeringsenheten. Värderingen av placeringstillgångarnas marknadsvärde och rapporteringen som stöder den operativa verksamheten samt den officiella avkastnings-, solvens- och täckningsrapporteringen samt limituppföljningen sköts av den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten. I solvensklassificeringen av placeringarna tillämpas de principer enligt placeringarnas faktiska risk som Pensions-Fennias styrelse har godkänt. Riskklassificeringen görs utifrån den faktiska volatiliteten

Placeringarnas riskfördelning och risktal 2012

	Marknadsvärde		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn euro	%	mn euro	%	%	%
Ränteplaceringar	3 888,3	51,9	3 803,1	50,7	9,0	
Lånefordringar	397,7	5,3	397,7	5,3	2,9	
Masskuldebrevslån i offentliga samfund inom OECD/EES	737,2	9,8	535,0	7,1	5,3	3,2
Masskuldebrevslån i övriga samfund	2 341,5	31,2	2 341,5	31,2	13,3	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	412,0	5,5	529,0	7,1	1,2	
Aktieplaceringar	1 625,6	21,7	1 710,7	22,8	15,8	
Noterade aktier	1 360,9	18,2	1 446,1	19,3	16,7	14,2
Private equity-placeringar	161,0	2,1	161,0	2,1	10,8	
Onoterade aktieplaceringar	103,7	1,4	103,7	1,4	10,7	
Fastighetsplaceringar	1 147,6	15,3	1 147,6	15,3	12,5	
Direkta fastighetsplaceringar	931,8	12,4	931,8	12,4	14,8	
Fastighetsplaceringar och fondföretag	215,8	2,9	215,8	2,9	5,4	
Övriga placeringar	833,8	11,1	833,8	11,1	6,3	
Placeringar i hedgefonder	826,6	11,0	826,6	11,0	8,6	4,1
Råvaruplaceringar	-	-	-	-	-	
Övriga placeringar	7,2	0,1	7,2	0,1	-41,9	
Placeringar sammanlagt	7 495,2	100,0	7 495,2	100,0	10,3	4,1

Marknadsvärdet inkluderar upplupna räntor.

Riskfördelning = räknat enligt risk (korrigerat med derivat).

Avkastning = avkastning på sysselsatt kapital räknat med en tids- och penningavvägd formel (anpassad Dietz).

Volatilitet = annualiserad standardavvikelse som räknats på basis av månadsinkomsterna under två år.

Masslånens modifierade duration är 4,06 år.

och korrelationerna med beaktande av eventuella extrema observationers inverkan. I klassificeringen beaktas därtill en eventuell bristfällig avkastningshistoria och likviditet, såvida den inte beaktats i volatiliteten och korrelationen. Hur tillämpningen av grunderna inverkar på bolagets solvens följs upp varje vecka. En redogörelse för tillämpningen av klassificeringsgrunderna och dess inverkan på bolagets solvensställning överlämnas till styrelsen för godkännande varje år.

FÖRSÄKRINGSRISKER OCH HANTERINGEN AV DEM

De viktigaste riskerna förknippade med försäkringsrörelsen uppstår då de prognoser som använts vid fastställandet av försäkringsavgiften avviker från de faktiska kostnaderna speciellt i fråga om nya beviljade pensioner och andra motsvarande kostnader. De viktigaste riskerna förknippade med försäkringsrörelsen vid fastställandet av grunderna för ansvarsskulden uppstår då de prognoser som använts avviker från den faktiska pensionsutbetalningstiden på lång sikt. Grunderna för den avgift och ansvarsskuld som uppfyller trygghetskraven är desamma för alla arbetspensionsbolag och de fastställs av social- och hälsovårdsministeriet. De gemensamma grunderna innehåller en risk för att resultatet i ett enskilt bolag systematiskt kan vara sämre än de övriga bolagens resultat, t.ex. på grund av att bolaget har ett avvikande försäkringsbestånd som beror på de försäkrade företagens branschfördelning i förhållande till i de övriga bolagen. Försäkringsbeståndets struktur kan också leda till en motsvarande situation när det gäller den gemensamma avgiftens omkostnadsandel.

Arbetspensionsbolagen bereder och ansöker tillsammans om grunderna för försäkringsavgiften, ansvarsskulden och avkastningskravet. Pensions-Fennia deltar i beredningen av beräkningsgrunderna under ledning av försäkringsmatematikern tillsammans med den försäkringstekniska funktionen. Samarbetet mellan arbetspensionsanstalterna är obligatoriskt enligt lag.

I lagen stadgas också om det gemensamma avkastningskravet som delvis fastställs enligt den genomsnittliga nivån på verksamhetskapitalet inom branschen och den genomsnittliga aktieavkastningen. Vid diskonteringen av ansvarsskulden används en fast ränta på 3 procent. Nivån på bolagets verksamhetskapital i förhållande till systemet i genomsnitt ska följas upp noggrant, eftersom en långvarig stor negativ avvikelse från genomsnittet kan utgöra en risk. Pensionsanstalterna har ett inbördes solidariskt ansvar för pensionerna i en pensionsanstalt som gått i konkurs. Även verksamhetskapitalets belopp i förhållande till minimibeloppen i bestämmelserna ska följas upp noggrant.

Bolaget har berett sig för svängningar i försäkrings-

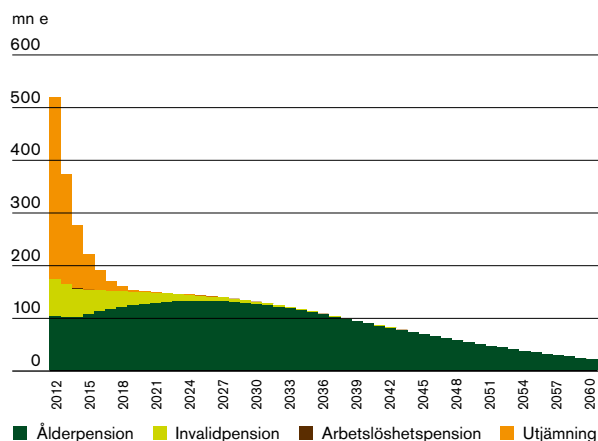
rörelsens resultat med det utjämningsansvar som ingår i ansvarsskulden. Positiva resultat som influerat i utjämningsansvarets invalidpensions- och arbetslöshetsdel har alltsedan år 2002 använts för att nedsätta ArPL-avgiften med hjälp av olika tekniker. Med hjälp av de lösningar som expertstödet på arbetshälsa tillhandahåller för att främja arbetsförmågan och minska invalidpensionsutgiften strävar man efter att inverka på pensionsutgiften.

Försäkringstekniskt ansvar, mn e

31.12.2011

Premieansvar	
ArPL-försäkring	3 312,9
APL-tilläggs-pensionsförsäkring	28,1
Tilläggsförsäkringsansvar	107,4
Aktieavkastningsbundet	-41,1
Sammanlagt	3 407,3
FöPL-basförsäkring	15,0
FöPL-tilläggs-pensionsförsäkring	2,3
Sammanlagt	17,3
Premieansvar sammanlagt	3 424,6
Ersättningsansvar	
ArPL-försäkring	
Löpande pensioner	2 560,5
Utjämningsansvar	231,7
Sammanlagt	2 792,2
APL-tilläggs-pensionsförsäkring	
Löpande pensioner	45,7
Utjämningsansvar	5,0
Sammanlagt	50,7
ArPL och APL sammanlagt	2 842,9
FöPL basförsäkring	0,0
FöPL tilläggs-pensionsförsäkring	3,7
FöPL sammanlagt	3,7
Ersättningsansvar sammanlagt	2 846,6

Upplösning av ArPL-ansvarsskulden i pensioner (31.12.2011)



Pensions-Fennias ansvarsskuld per 31.12.2011, som ligger till grund för bokslutsansvaren år 2012, fördelar sig i premieansvar och ersättningsansvar samt på olika försäkringsgrenar såsom ovan anges. Utjämningsansvaret uppgick 31.12.2011 till 237 miljoner euro, dess undre gräns till cirka 72 miljoner euro och dess övre gräns till 445 miljoner euro. I ovanstående schema beskrivs också den tidsmässiga upplösningen av ArPL-basförsäkringens ansvarsskuld till löpande pensioner.

Bolaget har inte möjlighet att välja ansvar. I den aktiva nyanskaffningen av försäkringar försöker Pensions-Fennia undvika företag som har haft betalningsstörningar. Bolaget kan också inverka på kreditförlusterna genom en effektiv indrivning och uppföljning av betalningsstörningar. Eftersom pensionsskyddet ska garanteras under alla omständigheter ingår i utjämningsansvaret också en del med vilken bolaget bereder sig för avgifter som det inte lyckas driva in.

I samband med ArPL- och FöPL-avgiften uppbärs en omkostnadsdel, med vilket bolaget täcker sina driftskostnader. Som omkostnadsavgift räknas även den avgiftsandel som är beroende av antalet beslut om invalidpension. Om omkostnadsavgiften inte räcker till för alla driftskostnader, skulle bolaget bli tvunget att täcka en del av kostnaderna med intäkterna från placeringsverksamheten. I sådant fall skulle bolagets resultat försvagas.

På bolagets webbplats finns en närmare beskrivning av riskerna förknippade med försäkringsrörelsen och hanteringen av dem.

RISKER I ANSLUTNING TILL ANSKAFFNING OCH SKÖTSELN AV FÖRSÄKRINGAR SAMT HANTERINGEN AV DESSA RISKER

De viktigaste riskerna i anslutning till kundbeståndet hänför sig till marknaden, kunderna och samarbetsparterna. Om riskerna realiserar på ett negativt sätt inverkar de försvagande på bolagets tillväxtmål och försämrar dess marknadsandel.

Bolaget bereder sig för förändringar i marknads- och verksamhetsmiljön både med marknadsföringsåtgärder och genom att utveckla sin tekniska beredskap. Genom god teknisk beredskap strävar man efter att underlätta försäljningen och skötseln av försäkringarna. I och med ändringen som berör samarbetsavtalet med Lokalförsäkring har tyngdpunkten riktats till det samarbete som förs med den nuvarande samarbetsparten. Under året gjordes också analyser av försäkringsbeståndet, utifrån vilka man kommer att utarbeta modeller för skötseln av försäkringarna. Kundenservicen har stärkts genom att ta fram särskilt utarbetade åtgärder och servicemodeller för olika kundsegment.

Pensions-Fennia har ett eget utvecklingsprogram för att uppnå de viktigaste strategiska målen. Utvecklings-

objekten har indelats i separata projekt, i vilka man iakttar ett projektstyrningsförfarande. Projektet är uppbyggt på så sätt att det vid behov kan anpassas till befintliga resurser. Bolagets affärsansvariga direktörer är starkt engagerade i styrningen av utvecklingsprojekten.

HANTERINGEN AV OPERATIVA RISKER I ANSLUTNING TILL AFFÄRSVERKSAMHETEN

Medlemmarna i ledningsgruppen ansvarar inom sina egna ansvarsområden för utarbetandet av riskhanteringsplaner och för de identifierings-, bedömnings- och hanteringsåtgärder som planerna grundar sig på. Övervakningen av de operativa riskerna som tillhör den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten koordinerar och faciliterar enheternas riskkartläggningar som görs varje halvår och följer upp genomförandet av riskhanteringsåtgärderna.

Avsikten har varit att utveckla bedömningen av de operativa riskerna i anslutning till affärsrörelsen och uppgörandet av riskhanteringsplanerna i en mer strategi-orienterad riktning och så att de stöder uppnåendet av affärsverksamhetens mål. Huvudprocessernas och stödenheternas riskkartläggningar har med stöd från enheten för övervakningen av de operativa riskerna genomförts utifrån huvudprocessernas och stödenheternas resultatkort och verksamhetsplaner. I fråga om de operativa risker som processerna och enheterna identifierat bedöms sannolikheten för att de realiserar och deras inverkan, utifrån vilka man gör upp riskkartor för varje process och enhet. Därtill utvärderas risktrender, dvs. förväntad riktning (sjunkande, jämn, stigande) under den kommande verksamhetsperioden. Utifrån trenden och den förväntade värdet uppstår det totala riskvärdet. De viktigaste riskerna och åtgärderna för att hantera dem har antecknats i enheternas riskhanteringsplaner. I riskkartläggningen har man även bedömt nivån på tillämpad riskhantering på skalan, god, hyfsad och svag samt antecknat nödvändiga tilläggsåtgärder för hanteringen av riskerna. De största operativa riskerna utgörs bland annat av personrisk, system- och processrisk samt av juridiska risker.

På sommaren 2012 inleddes i Pensions-Fennia ett systematiskt arbete för att utveckla anseendehanteringens tillsammans med en samarbetspart. Utvecklingsarbetet inleddes med en utbildningsföreläsning för den utvidgade ledningsgruppen och riskhanteringskoordineringsgruppen, under vilken man bland annat definierade begreppet anseenderisk och behandlade olika exempel på anseenderisker. På hösten fortsatte utvecklingsarbetet med en anseenderiskkartläggning. Resultaten av kartläggningen analyserades och man tog fram åtgärder för hanteringen av anseenderisken.

Som en del av utvecklingen av bedömningen och hanteringen av de operativa riskerna genomfördes ett

pilotprojekt omfattande de operativa riskerna i Pensions-Fennia. De personer som deltog i pilotprojektet rapporterade om realiserade operativa risker och nära ögat-situationer inom den egna enheten till enheten för övervakningen av operativa risker. Erfarenheterna från pilotprojektet utnyttjades i registreringen av realiserade operativa risker och nära ögat-situationer i bolagets samtliga enheter, vilken inleddes från ingången av år 2013.

De operativa riskerna hanteras bland annat genom att avskilja befattningar och funktioner på så sätt att man förhindrar att det uppstår farliga arbetskombinationer. Hanteringen av användarbehörigheten har ordnats på så sätt att var och en har aktuella rättigheter i anslutning till skötseln av sitt arbete. Rättigheter som tillåter farliga arbetskombinationer kan följas upp efter att de specificerats i systemet. Cheferna granskar de underställdas rättigheter varje halvår.

För förebyggande av personrisker har man i mån av möjlighet utvecklat fungerande system med ersättare. Processrisker hanteras bland annat genom att tillhandahålla arbetsanvisningar och processbeskrivningar och genom regelbundna möten mellan processdeltagarna. Man fäster speciell uppmärksamhet vid att processerna är smidiga genom hela organisationen. Styrningsmodellen utvecklas kontinuerligt. Man har fäst uppmärksamhet vid kompetensutvecklingen och tryggheten av bolagets kontinuitet både genom processinterna åtgärder och genom utvecklingsprojekt som HR-funktionen ansvarar för. Åtgärderna för att främja välbefinnandet i arbetet granskas varje år i enlighet med verksamhetsplanen för arbetarskydd och arbetshälsa. Uppnåendet av målen stöds med belöningsystem.

Juridiska risker hanteras som en del av bolagets compliance-verksamhetsmodell. Enligt compliance-verksamhetsmodellen har man utsett compliance-ansvarspersoner för bolagets affärsprocesser och stödenheter. Dessa personer övervakar och rapporterar om avvikelser i fråga om de juridiska riskerna (inkluderar bland annat iakttagande av extern reglering och interna förfaringsätt samt avtalsrisker) till dem som ansvarar för affärsprocesserna och till bolagets högsta ledning. Bolagets enhet för juridiska ärenden har en viktig roll i koordineringen och övervakningen av compliance-verksamhetsmodellen. Vid behov använder bolaget externa experttjänster för hanteringen och utredningen av de juridiska riskerna i de fall när uppdraget förutsätter specialkompetens.

UTLAGDA FUNKTIONER

Eftersom bolagets egna personresurser är begränsade och det inte är möjligt att tillgodose de kompetenskrav som den snabba utvecklingen medför med egen personal, har produktionen av vissa bastjänster lagts ut. Sådana funktioner är till exempel driftscentraltjänsterna

(Tieto), systemarbetstjänsterna (Tieto Esy och Arek), help desk-tjänsterna (TeliaSonera), kontorsutrustningsmiljön (Xerox) och telefonsystemen (Merlin och TeliaSonera Finland).

De utlagda tjänsteleverantörerna har valts med beaktande av leveranssäkerhet och tillförlitlighet och avtalen har uppgjorts med iakttagande av bästa gällande praxis och inkluderar bland annat sanktionerade avtal om kvalitetsnivå. Bolaget håller systematiskt kontakt med tjänsteleverantörerna och ingriper vid eventuella kvalitetsavvikelser.

En koncentration av tjänsteleverantörerna inom datateknik kan anses som en risk med tanke på en balanserad datateknikmarknad. Pensions-Fennia har strävat efter att minska denna risk genom att sprida sina viktiga tjänster på flera olika leverantörer.

TOTALSÄKERHET OCH TRYGGANDET AV AFFÄRSVERKSAMHETENS KONTINUITET

Bolaget fäster hela tiden uppmärksamhet vid datasystemens funktion, dataskyddets nivå, säkerställandet av verksamhetens kontinuitet samt utvecklandet av den totala säkerheten. Det nuvarande data- och telefonsystemets funktion utgör en kritisk faktor inom kundservicen och deras funktion säkerställs genom intensivt samarbete med samarbetspartners. Införandet och användningen av nya system samt engagerandet av samarbetspartnerna till nya verksamhetsmodeller är också avgörande.

Planeringen av affärsrörelsens kontinuitet och beredningen i händelse av undantagsförhållanden utgör en del av hanteringen av de operativa riskerna. Med en kontinuitetsplan för affärsrörelsen avses att man bereder sig för avbrott i affärsrörelsen på så sätt att man kan fortsätta verksamheten och begränsa förlusterna i olika störningssituationer. Störningssituationer är bland annat skador som orsakas personalen, lokaliteter, datasystem eller datakommunikationen, uppsåtliga handlingar, vattenskador, bränder samt avbrott i t.ex. el-, värme- eller vattenförsörjningen.

Riskhanteringsens koordineringsgrupp har bland annat i uppgift att på ett oberoende sätt övervaka de operativa riskerna samt att utveckla principerna för riskhanteringen och rapporteringen. Bolagets säkerhetsarbetsgrupp har i uppgift att bedöma säkerhetsnivån inom olika delområden och att ta fram utvecklingsåtgärder, att följa utvecklingsprojekten samt att kontinuerligt bedöma säkerhetsriskerna som en del av bolagets allmänna riskhantering. Säkerhetsarbetsgruppen sammanträder regelbundet, samt följer upp och koordinerar underhållet och uppdateringen av bolagets kontinuitets- och beredskapsplaner omfattande samtliga funktioner.

Nyckeltal som beskriver den ekonomiska utvecklingen

Begreppen i tabellerna över nyckeltalen motsvarar dem i resultat- och balansräkningen, såvida inte någon annan definition ges. Varje tal har separat avrundats till närmaste tal som är delbart med fem och således ger en summering av siffrorna inte nödvändigtvis det redovisade slutresultatet.

NYCKELTAL	2012	2011	2010	2009	2008
Premieinkomst, mn euro	1 355,0	1 198,2	1 126,2	1 096,3	1 088,9
Utbetalda pensioner och andra ersättningar, mn euro ¹⁾	1 243,7	1 122,4	1 031,6	979,5	889,7
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde, mn euro	705,1	-107,9	620,7	570,9	-759,8
avkastning på sysselsatt kapital, %	10,3	-1,6	10,0	10,1	-12,1
Omsättning, mn euro	1 665,2	1 235,4	1 518,4	1 421,8	668,4
Totala driftskostnader, mn euro	59,6	56,6	54,0	51,7	49,0
% av omsättningen	3,6	4,6	3,6	3,6	7,3
Driftskostnader som täckts med försäkringsavgiftens omkostnadsdel, mn euro	42,2	40,6	39,4	38,2	36,3
% av ArPL-lönesumman och FöPL-arbetsinkomstsumman	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Totalt resultat, mn euro	414,1	-268,5	344,3	236,7	-718,9
Ansvarsskuld, mn euro	6 620,7	6 257,3	6 200,6	5 768,6	5 381,7
Verksamhetskapital, mn euro ²⁾	1 394,6	975,9	1 225,6	907,4	645,5
% av ansvarsskulden ³⁾	22,3	16,5	21,4	16,8	12,9
i förhållande till solvensgränsen	2,8	2,6	2,8	2,7	2,6
Utjämningsansvar, mn euro	225,7	236,2	261,0	236,6	258,1
Pensionstillgångar, mn euro ⁴⁾	7 621,5	6 857,5	6 934,9	6 278,0	5 637,7
Överföring till kundåterbäringar (%) av ArPL-lönesumman	0,37	0,28	0,35	0,27	0,14
Utbetalda kundåterbäringar (%) av ArPL-lönesumman	0,27	0,35	0,27	0,14	0,37
ArPL-lönesumma, mn euro	5 041,4	4 745,5	4 590,0	4 491,7	4 522,7
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn euro	879,3	805,8	683,8	646,3	607,3
ArPL-försäkringstagare ⁵⁾	22 930	23 620	22 950	22 500	21 810
ArPL-försäkrade	188 920	185 660	181 520	176 900	173 260
FöPL-försäkringstagare	39 600	39 320	34 720	33 580	32 920
Pensionstagare	86 370	84 850	82 980	81 600	80 200

1) Utbetalda ersättningar enligt resultaträkningen exkl. kostnader för handläggningen av ersättningar och verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan.

2) År 2012 innehåller den post av utjämningsansvaret som ska jämföras med verksamhetskapitalet på 260,3 miljoner euro (245,9 mn euro år 2011, 238,7 mn euro år 2010, 224,6 mn euro år 2009 och 208,8 mn euro år 2008).

3) Relationstalet har räknats i procent av den ansvarsskuld som använts vid beräkningen av solvensgränsen.

År 2008–2012 har från ansvarsskulden dragits av en andel som jämföras med verksamhetskapitalet.

4) Ansvarsskuld + värderingsdifferenser.

5) Sådana arbetsgivares försäkringar som ingått försäkringsavtal med pensionsförsäkringsbolaget.

PLACERINGSALLOKERING TILL VERKLIGT VÄRDE

Placeringstillgångar till verkligt värde och intäkter	Grundallokering				Riskfördelning					
	2012		2011		2012		2011	2010	2009	2008
	mn euro	%	mn euro	%	mn euro	%	%	%	%	%
Ränteplaceringar	3 888,3	51,9	3 813,5	56,3	3 686,1	50,0	55,3	52,4	57,2	60,3
Lånefordringar	397,7	5,3	390,1	5,8	397,7	5,4	5,7	6,9	8,2	7,4
Masslån	3 078,6	41,1	2 687,6	39,7	2 876,4	39,0	38,8	35,5	43,7	34,8
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	412,0	5,5	735,8	10,9	412,0	5,6	10,7	10,0	5,3	18,1
Aktieplaceringar	1 625,6	21,7	1 297,5	19,2	1 710,7	23,2	20,5	25,6	19,3	11,9
Noterade aktier	1 360,9	18,2	1 079,7	15,9	1 446,1	19,6	17,3	22,6	16,5	8,8
Kapitalinvesteringar	161,0	2,1	114,4	1,7	161,0	2,2	1,7	1,5	1,1	1,4
Onoterade aktieplaceringar	103,7	1,4	103,4	1,5	103,7	1,4	1,5	1,5	1,7	1,7
Fastighetsplaceringar	1 147,6	15,3	900,0	13,3	1 147,6	15,6	13,1	12,2	12,6	14,9
Direkta fastighetsplaceringar	931,8	12,4	674,9	10,0	931,8	12,6	9,9	9,9	10,8	12,4
Fastighetsfonder och företag för kollektiva investeringar	215,8	2,9	225,1	3,3	215,8	2,9	3,3	2,2	1,8	2,4
Övriga placeringar	833,8	11,1	761,9	11,2	833,8	11,3	11,1	9,9	10,9	12,9
Placeringar i hedgefonder	826,6	11,0	740,8	10,9	826,6	11,2	10,8	9,9	10,9	12,9
Övriga placeringar	7,2	0,1	21,1	0,3	7,2	0,1	0,3	-	-	-
Placeringar sammanlagt	7 495,2	100,0	6 772,8	100,0	7 378,1	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Masslåneportföljens modifierade duration	4,1									

NETTOINTÄKTER AV PLACERINGSVERKSAMHETEN

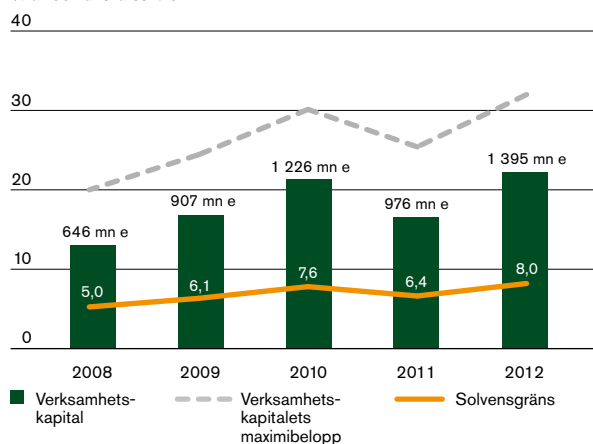
till verkligt värde 1.1–31.12 2012

	Nettoavkastning på placeringar till verkligt värde, mn euro		Avkastningsprocent på sysselsatt kapital	Avkastningsprocent på sysselsatt kapital			
	2012	2012		2011	2010	2009	2008
Ränteplaceringar	336,4	3 755,4	9,0	3,3	5,0	5,7	-2,0
Lånefordringar	10,5	358,8	2,9	3,5	3,4	3,6	4,2
Masslån	320,4	2 926,2	11,0	3,8	5,8	6,8	-6,0
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	5,5	470,4	1,2	1,6	1,0	2,3	5,6
Aktieplaceringar	216,4	1 372,8	15,8	-15,5	22,5	33,7	-36,9
Noterade aktier	192,8	1 153,3	16,7	-18,4	24,8	44,3	-40,1
Kapitalinvesteringar	13,5	124,8	10,8	5,4	7,0	-18,8	-5,6
Onoterade aktieplaceringar	10,2	94,6	10,7	7,4	5,2	11,9	-15,7
Fastighetsplaceringar	110,4	885,3	12,5	9,2	8,2	3,3	6,4
Direkta fastighetsplaceringar	98,5	664,7	14,8	8,4	7,1	6,9	9,5
Fastighetsplaceringar och företag för kollektiva investeringar	12,0	220,5	5,4	12,1	14,0	-14,2	-9,8
Övriga placeringar	50,4	806,3	6,3	-2,7	9,4	16,4	-19,4
Placeringar i hedgefonder	66,1	769,0	8,6	-3,3	9,4	16,4	-19,4
Övriga placeringar	-15,6	37,3	-41,9	40,6	-	-	-
Placeringar sammanlagt	713,7	6 819,8	10,5	-1,4	9,9	10,2	-12,0
Intäkter, kostnader och driftskostnader som inte hänförs till placeringsverksamheten ¹⁾	-8,6		-0,1	-0,2	0,1	0,0	-0,1
Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	705,1		10,3	-1,6	10,0	10,1	-12,1

1) Innehåller bland annat sådana ränteposter i resultaträkningen som inte upptas i intäkterna av placeringsverksamheten och år 2010 även en korrigering i anslutning till ansvarsfördelningen.

Verksamhetskapital och dess gränser

% av den ansvarsskuld



Verksamhetskapital och dess gränser

(i % av den ansvarsskuld som används vid beräkningen av solvensgränsen)

	-12	-11	-10	-09	-08
Solvensgräns	8,0	6,4	7,6	6,1	5,0
Verksamhetskapitalets minimibelopp ¹⁾	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Verksamhetskapitalets maximibelopp	32,2	25,5	30,3	24,5	20,0
Verksamhetskapital ²⁾	22,3	16,5	21,4	16,8	12,9

1) År 2012 var minimibeloppet enligt den permanenta lagen 5,4.

2) Åren 2008–2012 innehåller en andel av utjämningsansvaret som jämföras med verksamhetskapitalet. År 2012 var den andel av utjämningsansvaret som jämföras med verksamhetskapitalet 260,3 miljoner euro. Utan denna andel var verksamhetskapitalet 17,4 %.

OMKOSTNADSRÖRELSENS RESULTAT, mn e

	2012	2011	2010	2009	2008
Försäkringsavgiftens omkostnadsdelar	53,7	50,1	48,7	47,0	46,8
Avgiftsandelar som kan användas för de driftskostnader som uppkommer av ersättningsbesluten	2,2	2,1	1,9	1,7	1,6
Övriga intäkter	0,6	0,6	0,6	0,7	0,6
Driftskostnader enligt funktion ¹⁾	42,2	40,6	39,4	38,2	36,3
Omkostnadsrörelsens resultat	14,3	12,2	11,8	11,2	12,7
Driftskostnader i procent av omkostnadsrörelsens resultat	74,7 %	76,9 %	76,9 %	77,4 %	74,2 %

1) Inkluderar inte justitieförvaltningsavgift och tillsynsavgift, 0,4 miljoner euro år 2012.

RESULTATANALYS, mn e

	2012	2011	2010	2009	2008
Resultatkälla					
Försäkringsrörelsens resultat	-10,2	-24,1	24,7	-20,9	-1,1
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	410,0	-256,6	307,8	246,4	-730,4
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde ¹⁾	705,1	-107,9	620,7	570,9	-759,8
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	-295,1	-148,7	-312,9	-324,5	29,3
Omkostnadsrörelsens resultat	14,3	12,2	11,8	11,2	12,7
Totalt resultat	414,1	-268,5	344,3	236,7	-718,9
Disposition av resultatet					
Till förändring av solvensen	395,3	-281,7	328,5	224,5	-725,2
Till förändring av utjämningsansvaret	-10,5	-24,9	24,4	-21,5	-2,0
Till förändring av verksamhetskapitalet	405,8	-256,8	304,0	246,0	-723,3
Till förändring av det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret	4,0	-124,5	77,9	-8,3	-390,8
Till förändring av värderingsdifferenser	400,5	-134,0	224,8	253,4	-334,1
Till förändring av ackumulerade bokslutsdispositioner	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Till räkenskapsperiodens vinst	1,3	1,6	1,3	1,0	1,7
Till överföring till kundåterbärningar	18,8	13,2	15,9	12,1	6,3
Sammanlagt	414,1	-268,5	344,3	236,7	-718,9

1) Inkluderar sådana ränteposter som inte upptas som intäkter av placeringsverksamheten och år 2010 även en korrigerig i anslutning till ansvarsfördelningen.

VERKSAMHET FÖR UPPRÄTHÅLLANDE AV ARBETSFÖRMÅGAN

	2012	2011	2010	2009	2008
Premieinkomst; del för hanteringen av risken för arbetsförmåga	1,4	1,4	1,3	1,1	1,1
Ersättningskostnader; kostnader för skötseln av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan, mn euro	2,1	1,9	1,8	1,4	1,0
Kostnader för skötseln av verksamhet för upprätthållande av arbetsförmågan / Del för hanteringen av risken för arbetsförmåga, %	148,5	138,7	135,6	125,5	92,7

Guide för läsande av nyckeltalen

Enligt det tillsynsmeddelande som Finansinspektionen utfärdade 28.12.2012 har Pensions-Fennia vid upprättandet av nyckeltalen tillämpat de föreskrifter och anvisningar 14/2012 som trädde i kraft 1.1.2013, förutom de föreskrifter och anvisningar som gäller arbetspensionsbolagens solvens, i fråga om vilka lagändringarna träder i kraft 1.1.2013.

Ansvarskund, dvs. det ansvar som uppkommer av bolagets försäkringsavtal utgörs av premieansvaret och ersättningsansvaret. Ansvarskunden kallas även pensionsansvar. Premieansvaret är en uppskattning av nuvärdet på de utbetalningar som föränsas av framtida försäkringsfall som är på bolagets ansvar. Ersättningsansvaret är en uppskattning av nuvärdet på de framtida ersättningar som betalas för redan inträffade pensionsfall. Därtill upptas det fördelade och icke fördelade tilläggsförsäkringsansvaret samt det aktieavkastningsbundna tilläggsförsäkringsansvaret i premieansvaret, medan utjämningsansvaret och utjämningsavsättningarna upptas i ersättningsansvaret. Vid beräkningen av solvensen minskas ansvarskunden med det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret, ansvaret för försäkringsavgiften enligt lagen om pension för företagare samt under den tid undantagslagen gäller den andel av ansvarskunden som ska jämföras med verksamhetskapitalet. Från ingången av år 2013, när undantagslagen upphör, minskas ansvaret med utjämningsbeloppet i stället för med den post av ansvarskunden som ska jämföras med verksamhetskapitalet.

Ansvarskund som ska täckas beräknas genom att utöka ansvarskunden enligt bokslutet med skulderna till ansvarsfördelningen och försäkringstagarna.

Avkastningskravet på ansvarskunden fastställs på basis av den diskonteringsränta (3 procent) som används vid beräkningen av ansvarskunden, avkastningskoefficienten för pensionsansvar samt på basis av pensionsanstaltarnas genomsnittliga aktieavkastning.

Fördelat tilläggsförsäkringsansvar utgörs av de medel som överförs för att användas som kundåterbärningar till försäkringstagarna.

Kundåterbärningen nedsätter ArPL-avgiften för arbetsgivare som ingår i försäkringsavtal med pensionsförsäkringsbolaget.

Lagstadgade avgifter utgörs av kostnadsandelen för Pensionsskyddscentralens verksamhet, vilken fungerar som pensionsanstaltarnas centralanstalt, justitieförvaltningsavgiften för besvärnsnämnden för arbetspensionsärenden och Finansinspektionens tillsynsavgift.

Nettoavkastningen på placeringsverksamheten till verkligt värde uträknas för de placeringslag som motsvarar placeringsallokeringen. Derivatet upptas enligt sin karaktär per tillgångsslag. I nettoavkastningen på placeringsverksamheten beaktas därtill icke hänfödda intäkter och kostnader samt driftskostnader som upptagits under intäkter från placeringsverksamheten.

Ofördelat tilläggsförsäkringsansvar utgör en del av bolagets verksamhetskapital och fungerar som buffert vid fluktuationer i placeringsintäkterna. En del av det totala resultatet överförs till det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret.

Omkostnadsrörelsens resultat uträknas så, att man från **försäkringsavgiftens omkostnadsandel** som uppburits för att täcka driftskostnaderna och från eventuella andra intäkter drar av de driftskostnader som täcks med omkostnadsavgiften. Som omkostnadsavgift räknas även den andel av försäkringsavgiften som är beroende av antalet beslut om invalidpension. Lagstadgade avgifter beaktas inte vid beräkningen av omkostnadsrörelsens resultat. Kostnaderna för placeringsverksamheten täcks med placeringsintäkterna och kostnaderna för skötseln av verksamhet för upprätthållandet av arbetsförmågan med avgiftens invalidpensionsandel.

Omsättning = premieinkomsten före kreditförluster och återförsäkrars andel + nettointäkter av placeringsverksamheten i bokföringen + övriga intäkter.

Pensionstillgångar = Ansvarskunden i balansräkningen + tillgångarnas värderingsdifferenser.

Placeringsallokering till verkligt värde inkluderar derivat hänfödda till nedanstående tillgångspost. Kassa och banktillgodohavanden samt köpeskillingsfordringar och -skulder ingår i posten Övriga finansieringsinstrument och insättningar.

Premieinkomsten utgörs av ArPL- och FöPL-premieinkomsten med avdrag för kreditförluster.

Resultatanalysen visar hur resultatet bildas och disponeras. Resultatet uppkommer av försäkringsrörelsens resultat, omkostnadsrörelsens resultat

och resultatet av placeringsverksamheten enligt verkligt värde. Resultatet används till förändring av solvensen, som utgörs av förändring i utjämningsansvaret och verksamhetskapitalet samt till överföring för kundåterbärningar.

Resultatet av försäkringsrörelsen räknas för de pensioner som är på bolagets ansvar genom att från intäkterna av utjämningsansvaret och avgiftens riskandel dra av den pensionsutgift som är på bolagets eget ansvar.

Resultatet av placeringsverksamheten till verkligt värde uträknas genom dra av avkastningskravet på placeringsverksamheten från nettoavkastningen till verkligt värde.

Riskfördelning är en fördelning enligt riskpositionen enligt klassificeringen i tabellen Placeringsallokering till verkligt värde. Riskfördelningen innehåller derivat enligt de underliggande tillgångarnas delaktkorrigerade marknadsvärde:

Delaktkorrigerat = futurers och terminers underliggande tillgångar samt optioners underliggande tillgångar multiplicerat med optionens delta, dvs. derivatens riskpåverkan; även förkortningen riskkorrigerad används.

Solvenskapitalet utgörs av verksamhetskapitalet och utjämningsbeloppet. Solvenskapitalet används för att täcka förluster så att placeringsförluster täcks med verksamhetskapitaldelen och förluster av försäkringsrörelsen i första hand med utjämningsbeloppetsdelen. Buffertens tillgångar används i andra hand.

Solvenskraven, dvs. kraven på verksamhetskapitalet, grundar sig på en riskteoretisk analys av placeringslagarna. Den grundläggande storheten i solvensanalysen är den s.k. **solvensgränsen**. Ju mera riskbenägen bolagets placeringsallokering är, desto högre är solvensgränsen och ju större verksamhetskapital förutsätter den. **Solvensen** mäts genom att ställa verksamhetskapitalet i förhållande till ansvarskunden och verksamhetskapitalet i förhållande till solvensgränsen. Härvid beaktas också den andel som ska jämföras med verksamhetskapitalet. Verksamhetskapitalets minimibelopp är i normala fall två tredjedelar av solvensgränsen, men under den tid undantagslagen är i kraft två procent av ansvarskunden, och om beloppet av verksamhetskapitalet för andra året i följd överskrider solvensgränsens fyrdubbla belopp (skälighetsgräns), ska bolaget göra en tilläggsöverföring till kundåterbärningar.

Sysselsatt kapital räknas genom att till marknadsvärdet i början av räkenskapsperioden lägga till kassaflöden under perioden vägda enligt den relativa andel av periodens totala längd som återstår efter transaktionsdagen fram till periodens slut. Vid beräkningen av sysselsatt kapital beaktas kassa och banktillgodohavanden samt köpeskillingsfordringar och -skulder.

Tilläggsförsäkringsansvar som är bundet till aktieavkastningen är den del av försäkringsavgiften som fungerar som en buffert för en del av aktieplaceringarna. Denna del av ansvarskunden ändras beroende på det genomsnittliga utfallet av aktieavkastningarna inom pensionssystemet.

Totala driftskostnader utgörs av driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, placeringsverksamheten och verksamheten för upprätthållande av arbetsförmågan samt av lagstadgade avgifter.

Totalresultatet utgörs av resultatet av försäkringsrörelsen, omkostnadsrörelsens resultat och resultatet av placeringsverksamheten enligt verkligt värde.

Utbetalda pensioner innehåller prestationer som utbetalats till pensionsstagarna.

Utjämningsansvaret är den del av ansvarskunden som är avsedd som buffert för pensionsutgiften som ska bekostas gemensamt och för försäkringsavgiften som uppstår för att finansiera den. En del av utjämningsansvaret jämföras med verksamhetskapitalet 2008–2012.

Utjämningsbeloppet fungerar som buffert vid fluktuationer i försäkringsrörelsen och utgör en del av den försäkringstekniska ansvarskunden. Varje år överförs ett positivt resultat av försäkringsrörelsen till utjämningsansvaret, medan ett negativt resultat täcks med medel från utjämningsansvaret.

Verksamhetskapitalet är det belopp med vilket bolagets tillgångar värderade enligt verkligt värde överstiger bolagets skulder. Ansvarskunden upptas i skulderna, men undantag för det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret. Verksamhetskapitalet består av bolagets eget kapital, skillnaden mellan tillgångarnas verkliga värden och redovisade värden, det ofördelade tilläggsförsäkringsansvaret samt avskrivningsdifferens med avdrag för immateriella tillgångar.

Värderingsdifferenser uppkommer genom skillnaden mellan placeringslagarnas verkliga värde och det redovisade värdet.

Styrelsens förslag till hur vinstmedlen ska disponeras

Styrelsen föreslår att räkenskapsperiodens överskott på 1 284 699,43 euro disponeras på så sätt att 15 000 euro reserveras för allmännyttiga och därmed jämförbara ändamål, 1 265 000 euro överförs till dispositionsfonden och 4 699,43 euro lämnas kvar på vinst- och förlustkontot. På garantikapitalet betalas ingen ränta år 2012.

Helsingfors den 4 mars 2013

STYRELSEN

Pekka Sairanen

Timo Vallittu

Heimo J. Aho

Jukka Ahtela

Heikki Kauppi

Eero Lehti

Reija Lilja

Jussi Mustonen

Olavi Nieminen

Antti Rinne

Lasse Heiniö
verkställande direktör

Mikko Karpoja, SGF
Försäkringsmatematiker
enligt 18 kap. 8 § i
försäkringsbolagslagen

Revisionsberättelse

TILL ÖMSESIDIGA FÖRSÄKRINGSBOLAGET PENSIONS-FENNIAS BOLAGSSTÄMMA

Vi har reviderat Ömsesidiga försäkringsbolaget Pensions-Fennias bokföring, bokslut, verksamhetsberättelse och förvaltning för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2012. 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 förvaltningsråd och styrelse eller verkställande direktören har gjort sig skyldiga till en handling eller försummelse som kan medföra skadeståndsskyldighet gentemot bolaget, eller brutit mot aktiebolagslagen, lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag, lagen om försäkringsbolag 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 15 mars 2013

Ulla Nykky CGR

Pekka Hietala CGR





**Bolagsstyrnings-
rapport 2012**

52 Bolagsstyrningsrapport 2012

Bolagsstyrningsrapport 2012

Denna bolagsstyrningsrapport (Corporate Governance Statement) har uppgjorts enligt rekommendation 54 i koden för bolagsstyrning i börsnoterade bolag i Finland från 2010 och publiceras i samband med verksamhetsberättelsen som en separat berättelse. Den ingår i Pensions-Fennias årsberättelsematerial och finns därtill tillgänglig på bolagets webbplats www.pensions-fennia.fi.

Pensions-Fennia är ett arbetspensionsförsäkringsbolag i enlighet med lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag. Bolagets administration och tillsyn regleras förutom av lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag även av lagen om försäkringsbolag och lagen om aktiebolag samt de förordningar, direktiv och anvisningar som utfärdats med stöd av dessa. Bolagets förvaltningsorgan utgörs av bolagsstämman, förvaltningsrådet, styrelsen och verkställande direktören. Arbetsmarknadsorganisationerna hade en betydande roll när arbetspensionslagarna stiftades i början på 1960-talet och som finansierer av arbetspensionssystemet har de en lagstadgad roll i arbetspensionsbolagens förvaltning.

Pensions-Fennias styrelse godkände anvisningarna för bolagets förvaltnings- och styrningssystem samt för ett gott förvaltningssätt den 25 augusti 2004. Anvisningarna grundar sig ursprungligen på de rekommendationer för bolagsstyrning i börsnoterade bolag som trädde i kraft den 1 juli 2004. Pensions-Fennias styrelse har senast den 26 januari 2009 godkänt ändringar i nämnda anvisningar som en följd av den reviderade koden för bolagsstyrning i börsnoterade bolag i Finland, vilken trädde i kraft 1.1.2009. Enligt ändringarna i koden för bolagsstyrning för börsnoterade bolag som trädde i kraft den 1 oktober 2010 har Pensions-Fennia publicerat en löne- och bonusredogörelse som finns tillgänglig på bolagets webbplats. Koden för bolagsstyrning kan läsas på internet på adressen www.cgfinland.fi.

I lagstiftningen om försäkringsbolag, inklusive arbetspensionsbolag, har för bolagets ledning uppställts ett krav på att den ska sörja för bolagets förvaltning på ett tillförlitligt sätt. Dessa principer preciseras i det praktiska affärslivet bland annat i och med utvecklingen av rekommendationerna för corporate governance. Av arbetspensionsförsäkringsbolagen som utövar betydande offentlig och ekonomisk makt förutsätts att de tillämpar rekommendationerna i så omfattande grad som lagstiftningen tillåter. Arbetspensionsförsäkringsbolagens ramverk är emellertid mycket olik ramverket för börslistade bolag.

Även syftet med arbetspensionsförsäkringsbolagens verksamhet och ägarstruktur avviker betydligt från börslistade företag. Till den del författningsramen är detsamma kan rekommendationerna tillämpas som sådana, förutsatt att de inte strider mot syftet med arbetspensionsförsäkringsbolagens verksamhet eller bolagens ömsesidiga bolagsstruktur inte medför annat. Pensions-Fennia har i egenskap av arbetspensionsförsäkringsbolag strävat efter att utifrån speciallagstiftningen bygga ett eget bolagsstyrningssystem i tillämpliga delar med beaktande av rekommendationerna. I slutet av redogörelsen ges separat motiveringar till varför bolaget har avvikit från rekommendationerna.

DELÄGARE

Pensions-Fennia är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Delägare är de försäkringstagare som har en gällande försäkring enligt lagen om pension för arbetstagare eller lagen om pension för företagare i bolaget. Delägare i bolaget är också de försäkrade som omfattas av respektive grundförsäkring enligt lagen om pension för arbetstagare samt ägarna av garantiandelen.

BOLAGSSTÄMMA

I Pensions-Fennia utövas högsta beslutanderätt av delägarna på bolagsstämman. På bolagsstämman innehas rösträtten av försäkringstagarna och ägarna av garantiandelen. Rösträtt har också den representant som valts av de försäkrade som omfattas av varje enskild grundförsäkring enligt lagen om pension för arbetstagare i bolaget.

Noggrannare information om hur rösträtten fastställs och fördelningen av den finns i Pensions-Fennias bolagsordning, som har publicerats på bolagets webbplats.

Bolagsstämman väljer medlemmarna i förvaltningsrådet och revisorerna samt fattar beslut om fastställandet av bokslutet och disponeringen av den vinst som balansräkningen utvisar. Bolagsstämman fattar beslut om beviljande av ansvarsfrihet till medlemmarna i styrelsen och förvaltningsrådet samt verkställande direktören. Därtill beslutar bolagsstämman om arvoden till medlemmarna i förvaltningsrådet och revisorerna samt om andra ärenden som anges i möteskallelsen.

Ordinarie bolagsstämma hålls årligen före utgången av maj månad vid en tidpunkt som bestäms av styrelsen. Extra bolagsstämma hålls om styrelsen eller förvaltningsrådet anser detta vara motiverat.

Delägarna ges före bolagsstämman utöver de uppgifter som lagen förutsätter även uppgifter enligt branschspecifik praxis på det sätt som styrelsen beslutar i möteskallelsen. Kallelsen till bolagsstämman publiceras minst två veckor före stämman i minst två dagstidningar som utkommer i Helsingfors, varav den ena på svenska, samt på bolagets webbsidor.

Pensions-Fennias ordinarie bolagsstämma hölls senast den 16 april 2012.

FÖRVALTNINGSRÅDET

Pensions-Fennia har ett förvaltningsråd i enlighet med lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag.

Bolagsstämman väljer de 28 medlemmarna i förvaltningsrådet för tre år i sänder på så sätt att högst tio medlemmar står i tur att avgå årligen. Av medlemmarna i förvaltningsrådet utses sju bland personer som föreslagits av arbetsgivarnas viktigaste centralorganisationer och sju bland personer som föreslagits av löntagarnas viktigaste centralorganisationer. Förvaltningsrådet väljer bland sig för ett kalenderår i sänder en ordförande och en vice ordförande, av vilka den ena ska vara en person som föreslagits av de försäkrades representanter.

Förvaltningsrådet kan välja fler än en vice ordförande, av vilka den ena ska väljas till första vice ordförande. Om den person som föreslagits av de försäkrades representanter inte har valts till förvaltningsrådets ordförande, väljs personen i fråga till första vice ordförande. Medlemmarna i Pensions-Fennias förvaltningsråd presenteras i slutet av rapporten.

I förvaltningsrådets arbetsordning redogörs för förvaltningsrådets sammansättning, uppgifter och ärenden i anslutning till förvaltningsrådets mötespraxis.

Förvaltningsrådet har till uppgift att övervaka den bolagsförvaltning som handhas av styrelsen och verkställande direktören. Förvaltningsrådets uppgifter uppräknas i lagen och i bolagsordningen. Förvaltningsrådet kan inte ges andra uppgifter än de som nämns i lagen.

Förvaltningsrådet sammanträdde två gånger år 2012. I mötena deltog i genomsnitt 69 procent av medlemmarna. I enlighet med bolagsstämmans beslut utbetalades i årsarvode till förvaltningsrådets ordförande 4 500 euro, till vice ordförandena 3 000 euro och till övriga medlemmar 1 800 euro. I mötesarvode betalades 400 euro per möte.

FÖRVALTNINGSRÅDETS VALUTSKOTT

Förvaltningsrådet väljer för ett kalenderår i sänder förvaltningsrådets valutskott, som består av fyra medlemmar ur förvaltningsrådet och två medlemmar ur styrelsen. Av medlemmarna i valutskottet väljs hälften bland personer som föreslagits av försäkringstagarnas representanter i förvaltningsrådet och hälften bland personer som föreslagits av de försäkrades representanter i förvaltningsrådet.

Förvaltningsrådet väljer ordförande och vice ordförande för valutskottet inom sig, och av dem ska den ena vara en person som har föreslagits av de försäkrades representanter. Förvaltningsrådet fattar beslut om det arvode som betalas till utskottsmedlemmarna.

Valutskottet har i uppgift att för bolagsstämman bereda förslag till valet av förvaltningsrådsmedlemmar och deras arvoden samt att för förvaltningsrådet bereda förslag till valet av styrelsemedlemmar och deras arvoden. Närmare bestämmelser om valutskottet finns i bolagsordningen.

Förvaltningsrådet valde 20.11.2012 medlemmarna i valutskottet för kalenderåret 2013. Till medlemmar på förslag av försäkringstagarna återvaldes från Pensions-Fennias styrelse kommerserådet Eero Lehti och från förvaltningsrådet verkställande direktör Klaus Saarikalio och styrelseordförande Taisto Lehti. Till medlemmar i valutskottet på förslag av de försäkrade återvaldes ur Pensions-Fennias styrelse ordförande Antti Rinne och ur förvaltningsrådet ordförande Pertti Porokari och första vice ordförande Jaana Ylitalo. Till ordförande för valutskottet valdes Taisto Lehti och till vice ordförande Jaana Ylitalo.

Valutskottet sammanträdde två gånger år 2012. I mötena deltog i genomsnitt 83 procent av medlemmarna. I enlighet med förvaltningsrådets beslut utbetalades i mötesarvode till valutskottets ordförande 500 euro per möte, till vice ordförande 400 euro per möte och till medlemmarna 300 euro per möte.

STYRELSEN

Valförfarandet vid val av styrelse och styrelsens sammansättning grundar sig på lagstiftningen. Pensions-Fennias styrelse består av tio ordinarie medlemmar och fyra suppleanter. Förvaltningsrådet väljer medlemmarna i styrelsen och suppleanterna för tre år i sänder på så sätt att högst fyra ordinarie medlemmar står i tur att avgå årligen. Av styrelsemedlemmarna väljs tre ordinarie medlemmar och en suppleant bland personer som föreslagits av arbetsgivarnas viktigaste centralorganisationer och tre ordinarie medlemmar och en suppleant bland personer som föreslagits av löntagarnas viktigaste centralorganisationer. Styrelsen väljer ordförande och vice ordförande inom sig för ett kalenderår i sänder, och av dem ska den ena vara en person som har föreslagits av de försäkrades representanter. Styrelsen kan välja fler än en vice ordförande, av vilka den ena ska väljas till första vice ordförande. Om den person som föreslagits av de försäkrades representanter inte har valts till styrelsens ordförande, ska personen i fråga väljas till första vice ordförande.

Styrelsens sammansättning och medlemmarnas behörighetsvillkor regleras i lag. Enligt lag förutsätts en medlem i styrelsen ha ett gott rykte och tillräcklig kunskap

om arbetspensionsförsäkring. Styrelsen förutsätts även ha god sakkunskap om placeringsverksamheten. I lagen ställs därtill speciella behörighetskrav med vilka man begränsar styrelsemedlemmarnas koppling till andra företag. Styrelsens ordförande och två tredjedelar av de övriga medlemmarna i styrelsen ska vara personer som inte är anställda hos, inte fungerar som verkställande direktör för och inte är medlem i ett förvaltningsorgan i bolaget i fråga eller i lagen uppräknade övriga finansinstitut. Bolaget ska lämna in en utredning enligt Finansinspektionens bestämmelser om styrelsemedlemmarnas behörighet (tillförlitlighet och lämplighet) samt om att de i lagen ställda kraven som begränsar medlemmarnas koppling till andra företag uppfylls. Medlemmarna i Pensions-Fennias styrelse presenteras i slutet av rapporten.

Styrelsen sammanträder på kallelse av ordföranden i regel en gång per månad och är beslutförför när över hälften av dess medlemmar är närvarande. Styrelsen ska tillsammans med verkställande direktören leda bolaget med yrkesskicklighet, enligt sunda och försiktiga affärsprinciper samt enligt principerna för en tillförlitlig förvaltning. Bolagets ledning ska omsorgsfullt främja bolagets intressen. Styrelsens allmänna uppgift är därtill att ombesörja att bolagets administration och verksamhet är ändamålsenligt ordnade. Styrelsen svarar för att tillsynen över bokföring och medelsförvaltning är organiserad på ändamålsenligt sätt. På styrelsen ankommer i princip alla de uppgifter som enligt lag eller bolagsordningen inte hör till bolagets övriga förvaltningsorgan eller som på grund av sin karaktär inte hör till de övriga förvaltningsorganens befogenheter.

I styrelsens arbetsordning beskrivs och ges anvisningar om det praktiska styrelsearbetet. I arbetsordningen redogörs för styrelsens viktigaste uppgifter, verksamhetsprinciper, mötespraxis och de rapporter och översikter som ska behandlas på styrelsens sammanträden samt för utskottens uppgifter och sammansättning.

I bolagsordningen och styrelsens arbetsordning uppräknas de uppgifter som utöver ovan stående ankommer på Pensions-Fennias styrelse. Sådana anmälningar är:

- utnämna och avskeda verkställande direktören och ställföreträdaren för verkställande direktören, vice verkställande direktören, försäkringsmatematikern och direktörer
- fatta beslut om sammankallande av bolagsstämman
- fatta beslut om bolagets mål och strategi
- fatta beslut om huvudlinjerna för bolagets organisation
- upprätta bokslut och verksamhetsberättelse
- fatta beslut om bolagets placeringsplan och beslutförförheten i anslutning därtill
- fatta beslut om bolagets placeringsverksamhet till de delar denna inte har delegerats

- ombesörja att bolaget har en tillräcklig intern kontroll och tillräckliga riskhanteringssystem med beaktande av verksamhetens natur och omfattning
- godkänna en riskhanteringsplan som omfattar hela bolagets verksamhet
- årligen utvärdera om bolagets interna kontroll är ändamålsenligt ordnad
- fatta beslut om personalens belöningsystem
- fatta beslut om fastställandet av stadgarna för bolagets konsultativa nämnder, valet av medlemmar och medlemmarnas arvoden.

Styrelsen utvärderar sin egen verksamhet och sina arbetsmetoder en gång om året i syfte att utveckla och förbättra styrelsearbetet.

Pensions-Fennias styrelse sammanträdde tio gånger år 2012 och medlemmarnas deltagarprocent var 100. I enlighet med förvaltningsrådets beslut betalades till styrelsemedlemmarna ett årsarvode enligt följande: till ordföranden 20 000 euro, till vice ordförandena 16 000 euro, till de ordinarie medlemmarna 10 000 euro och till suppleanterna 7 000 euro. I mötesarvode till styrelsens ordförande, vice ordförande, medlemmar och suppleanter betalades 500 euro per möte.

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen biträds av ett utnämnings- och belöningsutskott samt av ett revisionsutskott. Utskotten framställer beredningar och utredningar för styrelsen i de frågor som fastställts för dem. Utskotten har inte beslutanderätt. Utskottens uppgifter fastställs i styrelsens arbetsordning.

Utnämnings- och belöningsutskottet

Enligt styrelsens arbetsordning består utnämnings- och belöningsutskottet av styrelsens ordförande och vice ordförande, vilka styrelsen väljer bland sig för ett kalenderår åt gången.

Utskottet har i uppgift att bereda, planera och utveckla belönings- och utnämningssärenden som berör bolagets verkställande direktör, verkställande direktörens ställföreträdare och de direktörer som utses av bolagets styrelse. Utnämnings- och belöningsutskottet framlägger förslag som styrelsen beslutar om.

År 2012 fungerade Pensions-Fennias styrelseordförande Pekka Sairanen som ordförande för utnämnings- och belöningsutskottet och som utskottsmedlemmar styrelsens vice ordförande Timo Vallittu och Heimo J. Aho. Utnämnings- och belöningsutskottet sammanträdde fyra gånger och i mötena deltog 100 procent av medlemmarna. I enlighet med förvaltningsrådets beslut betalades för utnämnings- och belöningsutskottets möten i mötesarvode till styrelsens ordförande och vice ordföranden 500 euro per möte.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet består i enlighet med styrelsens arbetsordning av tre medlemmar som styrelsen väljer bland sig, varav en väljs bland de styrelsemedlemmar som representerar arbetsgivarnas centralorganisationer och en bland dem som representerar löntagarnas centralorganisationer och en bland de övriga styrelsemedlemmarna. En person som hör till styrelsens ordförande kan inte inväljas i utskottet. Styrelsen utser ordföranden för utskottet.

Revisionsutskottet har i uppgift att följa upp bolagets ekonomiska ställning och rapportering samt att den interna kontrollen och riskhanteringen är tillräckliga och ändamålsenligt ordnade, samt att behandla planer och rapporter i anslutning till den interna revisionen. Utskottet rapporterar till styrelsen.

Som medlemmar i revisionsutskottet år 2012 fungerade verksamhetsledare Heikki Kauppi, direktör Jukka Ahtela och styrelseordförande Olavi Nieminen. Revisionsutskottet sammanträdde sex gånger och medlemmarnas deltagarprocent var 94. Enligt förvaltningsrådets beslut betalades för revisionsutskottets möten i mötesarvode till medlemmarna i utskottet 500 euro per möte.

REVISORER

Pensions-Fennias ordinarie bolagsstämma valde år 2012 CGR Ulla Nykky och CGR Pekka Hietala till bolagets ordinarie revisorer samt till revisionssuppleant CGR Jenni Smedberg och CGR Pasi Hirvonen. Bolaget betalade Ernst & Young Ab 113 677,90 euro i arvode för revision och i arvode för tjänster som inte anslöt sig till revisionen 34 380,96 euro.

LEDNINGEN

Verkställande direktören och ställföreträdaren för verkställande direktören

Verkställande direktören och ställföreträdaren för verkställande direktören utses av styrelsen. Verkställande direktörens ställföreträdare sköter uppgiften som verkställande direktör när verkställande direktören är förhindrad att utföra sin uppgift. Verkställande direktören sköter bolagets löpande administration i enlighet med styrelsens anvisningar och direktiv. Verkställande direktören ansvarar för att bolagets bokföring är lagenlig och att medelsförvaltningen är ordnad på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska ge styrelsen och dess medlemmar sådana uppgifter som är nödvändiga för att styrelsen ska kunna sköta sina uppgifter.

Verkställande direktören ska enligt lagen vara ansedd och ha god kännedom om arbetspensionsförsäkringsverksamhet, placeringsverksamhet och företagsledning. Verkställande direktören får inte vara medlem i bolagets förvaltningsråd eller styrelse. Lagen innehåller dessutom

några andra specialkrav som gäller verkställande direktören.

Pensions-Fennias verkställande direktör är filosofie magister, SGF Lasse Heiniö (f. 1951). Heiniö är medlem i styrelsen för Arbetspensionsförsäkrarna TELA rf och i styrelsen för AEIP (the European Association of Paritarian Institutions). Han har varit Pensions-Fennias verkställande direktör sedan 1.6.2001. Bolaget har ingen ställföreträdare för verkställande direktören.

Ledningsgruppen och placeringskommittén

Ledningsgruppen, som består av de direktörer som styrelsen utser, stöder verkställande direktören i bolagets operativa verksamhet och planeringen av verksamheten. Ledningsgruppen deltar bland annat i beredningen av ärenden i anslutning till bolagets strategi, budgetering och organisation för styrelsen.

I placeringskommittén behandlas de viktiga placeringsärenden som verkställande direktören fattar beslut om, samt bereds förslag till placeringsbeslut och placeringsplan som styrelsen beslutar om.

BESKRIVNING AV HUVUDDRAGEN INOM DEN INTERNA KONTROLLEN OCH RISKHANTERINGS-SYSTEMEN I ANSLUTNING TILL DEN EKONOMISKA RAPPORTERINGS-PROCESSEN

Pensions-Fennias ekonomiska rapporter har uppgjorts i enlighet med bokföringslagen och -förordningen, aktiebolagslagen och lagen om försäkringsbolag, vilka reglerar arbetspensionsförsäkringsbolagens bokföring och bokslut. I den ekonomiska rapporteringen har man iakttagit bestämmelserna i lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag, social- och hälsovårdsministeriets förordning om försäkringsföretags bokslut och koncernbokslut samt social- och hälsovårdsministeriets och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar.

Pensions-Fennia publicerar ett bokslut och en delårsrapport varje halvår i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar. Därtill publicerar Pensions-Fennia en bokslutskommuniké över det andra och tredje kvartalet.

Vid bedömningen av Pensions-Fennias totala riskställning och risktäckningskapacitet utgörs de viktigaste nyckeltalen av verksamhetskapitalet i förhållande till ansvarsskulden (solvensnivå) och verksamhetskapitalet i förhållande till solvensgränsen i enlighet med bestämmelserna (solvensställning). Övriga betydande poster med tanke på den ekonomiska rapporteringen är avkastningskravet på ansvarsskulden, värderingen av placeringar och resultatet av placeringsverksamheten till verkligt värde.

Pensions-Fennias styrelse har totalansvar för ordnandet av den interna kontrollen och riskhanteringen samt för värderingen av nivån på den interna kontrollen varje år.

Denna värdering grundar sig på en redogörelse som uppgörs av bolagets interna revision. Styrelsen godkänner bolagets riskhanteringspolicy som innehåller de allmänna riskhanteringsprinciperna. Styrelsen har varje år godkänt en riskhanteringsplan i anslutning till bolagets ledning, vilken även innehåller de viktigaste riskerna i anslutning till placeringsverksamheten samt följt upp hur de angivna förvaltningsåtgärderna framskridit med hjälp av de rapporter och mellanrapporter samt den slutliga redogörelse som tillställts den. Placeringskommittén behandlar och godkänner placeringsenhetens riskhanteringsplan.

Som en del av placeringsplanen godkänner styrelsen likaså varje år principerna för klassificering enligt den faktiska risken som avses i lagen om beräkning av solvensgränsen för pensionsanstalter och täckning av ansvarsskulden. Solvensgränsen som grundar sig på en klassificering enligt den faktiska risken följs upp minst varje vecka av den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten, som rapporterar om den till styrelsen varje månad som en del av den officiella rapporteringen. Klassificeringsvillkoren granskas varje halvår och resultatet rapporteras via placeringskommittén till styrelsen. Klassificeringen av nya placeringar rapporteras varje månad eller vid behov till placeringskommittén.

Den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten har rapporterat till revisionsutskottet och bolagets ledningsgrupp om genomförandet av bolagets riskhanteringsplan varje halvår samt till styrelsen varje år.

Den systematiska bedömningen, mätningen, kontrollen och rapporteringen av riskerna som görs av en instans som är oberoende av placeringsenheten sköts i fråga om den totala riskställningen (solvens, allokering, placeringsintäkter och -kostnader, täckning, limiter) samt i fråga om avkastning och risker per tillgångsslag inom den oberoende riskövervaknings- och controllerfunktionen. Bolagets styrelse rapporteras i regel varje månad om placeringsverksamhetens mål och utfall, resultat, avkastningskontribution, placeringsallokering, solvensställning och täckning, risker, risker per tillgångsslag, derivat och deras användningsgrad samt compliance. De största riskkoncentrationerna rapporteras till styrelsen varje kvartal. Intäkter av placeringsverksamheten, solvens och dess känslighet samt övriga viktiga nyckeltal rapporteras till ledningen varje vecka, och vid behov till och med varje dag. Riskerna och avkastningen per tillgångsslag, inklusive derivat, rapporteras till portföljförvaltarna och medlemmarna i placeringskommittén varje vecka. Där till rapporteras portföljförvaltarna dagligen om derivatpositioner och vissa risktal. Man strävar efter att kontrollera riktigheten i rapporter genom regelbundna avstämningsrutiner, god yrkeskompetens samt genom ett nära samarbete och ett gott informationsutbyte mellan den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten och

placeringsenheten. Riktigheten av den ansvarsskuld som används vid beräkningen av solvensgränsen i system och bokslut säkerställs av försäkringstekniken och bolagets aktuarie. Ansvarsskulden uppskattas i den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten mitt under året och dess riktighet säkerställs genom ett nära samarbete mellan försäkringstekniken och aktuarien. Värdet på placeringarna i bokslutet fastställs på det sätt som anges i redovisningsprinciperna. Beträffande onoterade aktier, kapitalfonder, fastighetsfonder och fastigheter säkerställer den oberoende riskövervaknings- och controllerfunktionen att marknadsvärdena är prissatta enligt avtalade principer. För att säkerställa riktigheten av värdepapperssystemets marknadsvärden och kreditklasser tillämpar den oberoende riskövervaknings- och controllerenheten en regelbunden avstämningsrutin. Fastställandet av marknadsvärdena sker med ett tidsmässigt dröjsmål, men dess inverkan är liten.

Pensions-Fennias placeringskommitté följer placeringsverksamhetens finans- och verksamhetsrisker. Då det gäller den riskrapportering som behandlas i placeringskommittén ansvarar den oberoende riskövervaknings- och controllerfunktionen för de operativa riskrapporterna och analyserna per tillgångsslag som berör verksamhetskapital, täckning, avkastningar och allokering samt kapitalmarknadsinstrumenten. Fastighetsplaceringsfunktionen ansvarar för rapporteringen av risker som avser fastigheter och företagsfinansieringen för rapporteringen av risker som berör företagslån.

Sedan år 2009 har bolaget haft en compliance-funktion som integrerats som en del av organisationen på så sätt, att man för olika organisationsfunktioner utsett personer som ansvarar för de åtgärder som compliance-funktionen förutsätter och rapporteringen av dem.

I bolagets affärsbokföring har räkenskapsperiodens periodiseringar och uppgifterna i huvudbokföringen gjorts på så sätt att de överensstämmer med delbokföringens system. Under räkenskapsåret görs avstämningsrapporter varje månad. Bolaget har aktuella process- och arbetsbeskrivningar om den ekonomiska rapporteringen. Arbetssätten har förnyats genom att minska de manuella processerna och automatisera processer samt genom att skapa avstämningsfiler.

De exakta ansvarsskulden räknas varje år. Under årets lopp görs prognoser om ansvarsskuldens utveckling med hjälp av plock ur försäkringsbestånden i anställningsregistret, Pensionsskyddscentralens prognoser och försäkringstekniska analyser.

De operativa riskerna i anslutning till Pensions-Fennias ekonomiska rapportering kartläggs regelbundet. De identifierade riskernas betydelse och sannolikhet utvärderas för varje enskild risk.

Bolaget har en intern revision som har administrativt

verket under verkställande direktören och som rapporterat direkt till styrelsen.

Enligt styrelsens beslut har riskhanteringen omorganiserats från 1.1.2013. Riskhanteringen överfördes från direktör Irmeli Heinos ansvar till att lyda under direktör Sarianne Kirvesmäki, som ansvarar för den oberoende riskövervaknings- och controllerfunktionen. Den interna revisionens organisationsställning, befattningsområden, ansvar och behörigheter fastställs i de verksamhetsanvisningar som godkänts av styrelsen. Pensions-Fennias styrelse godkänner årligen en verksamhetsplan för den interna revisionen.

REDOGÖRELSE FÖR AVVIKELSER FRÅN REKOMMENDATIONEN TILL BOLAGSSTYRNINGS- KOD FÖR BÖRSNOTERADE BOLAG

Pensions-Fennia iakttar i tillämpliga delar koden för bolagsstyrning för börsnoterade bolag i Finland 2010 (Corporate Governance) på arbetspensionsförsäkringsbolaget. Avvikelserna från rekommendationerna i bolagsstyrningskoden grundar sig i huvudsak på lagstiftningen om arbetspensionsförsäkringsbolag. Pensions-Fennia avviker från rekommendationerna i bolagsstyrningskoden enligt följande:

- Rekommendation 1: Kallelsen till bolagsstämma publiceras enligt Pensions-Fennias bolagsordning två veckor före bolagsstämman i minst två dagstidningar som utkommer i Helsingfors, varav den ena är svenskspråkig.
- Rekommendation 4, 8, 11 och 12: Enligt lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag väljs medlemmarna i styrelsen inte på bolagsstämman, utan val förrättas av förvaltningsrådet enligt det förfarande som anges i bolagsordningen. Lagen och bolagsordningen innehåller särskilda bestämmelser om styrelsens sammansättning i arbetspensionsförsäkringsbolaget. Å andra sidan överlämnas valutskottets förslag till medlemmar av förvaltningsrådet för bolagsstämman i kallelsen till bolagsstämman. Lagen och bolagsordningen innehåller också särskilda bestämmelser om förvaltningsrådets sammansättning, vilket redogörs för i kallelsen till bolagsstämman.
- Rekommendation 10: Enligt Pensions-Fennias bolagsordning har styrelsens medlemmar en mandattid på tre år. Syftet med bolagets verksamhet och det lagstadgade valförfarandet vid valet av styrelsemedlemmar stöder en mandatperiod på över ett år. Styrelsens ordförande väljs för ett kalenderår åt gången.
- Rekommendation 9, 14, 15, 26, 29 och 32: Antalet oberoende medlemmar i arbetspensionsförsäkrings-

bolagets styrelse och dess utskott samt bedömningen av deras oberoende grundar sig på lagstiftningen. Sammansättningen av arbetspensionsförsäkringsbolagets styrelse och medlemmarnas behörighetsvillkor regleras i lag (lagen om arbetspensionsförsäkringsbolag). I lagen ställs därtill speciella behörighetskrav med vilka man begränsar styrelsemedlemmarnas koppling till andra företag. Pensions-Fennia ska lämna in en utredning enligt Finansinspektionens bestämmelser om styrelsemedlemmarnas behörighet (tillförlitlighet och lämplighet) samt om att de i lagen ställda kraven som begränsar medlemmarnas koppling till andra företag uppfylls. Pensions-Fennias styrelse kan bestå av personer som tillhör den operativa ledningen eller förvaltningen för Pensions-Fennias mest betydande kundföretag. Detta ansluter sig till Pensions-Fennias ömsesidiga bolagsform. Närmare information om medlemmarna i förvaltningsorganen ges separat.

- Rekommendation 30 och 33: De uppgifter som ankommer på Pensions-Fennias styrelses utnämnings- och belöningsutskott fastställs i styrelsens arbetsordning och till uppgifterna hör inte att bereda utnämnings- och belöningsärenden som gäller medlemmarna i styrelsen, utan denna uppgift ankommer enligt lagen på bolagets valutskott.
- Rekommendation 16, 35, 38 och 41: Aktier som innehas av en styrelsemedlem eller en sammanslutning där han har bestämmande inflytande i och på motsvarande sätt verkställande direktörens och ledningsgruppens aktieinnehav kan inte uppges, eftersom ett ömsesidigt arbetspensionsförsäkringsbolag inte har några aktier.
- Rekommendation 40: Bolagsstämman beslutar inte om de arvoden som betalas för styrelse- och utskottsarbetet eller för grunderna för fastställandet av dem, utan beslutet fattas enligt lagen av förvaltningsrådet, till vilken valutskottet överlämnar ett förslag.
- Rekommendation 42, 44–46: Kan inte iaktas i fråga om aktierelaterade ersättningar, eftersom ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolag inte har några aktier.
- Rekommendation 51: Pensions-Fennia iakttar insiderreglerna i tillämpliga delar på det ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget.
- Rekommendation 55: Rekommendationen om presentationen av information iaktas med ovan nämnda avvikelser i tillämpliga delar på arbetspensionsförsäkringsbolaget.

STYRELSEN

Ordförande:

Pekka Sairanen

f. 1957, ekonomie magister
verkställande direktör, Domus Gruppen Ab

Vice ordförande:

Timo Vallittu

f. 1953, folkskola
ordförande, TEAM Industribranschernas
fackförbund rf
representant för löntagarorganisationerna

Heimo J. Aho

f. 1949, diplomekonom, kommerseråd
styrelsens ordförande, SKS Group Oy och
SKS Groups dotterbolag
representant för arbetsgivarorganisationerna

Övriga representanter för arbetsmarknadsorganisationerna:

Jukka Ahtela

f. 1952, vicehäradshövding, ekonom
direktör, Finlands Näringsliv EK
representant för arbetsgivarorganisationerna

Heikki Kauppi

f. 1955, diplomingenjör
verksamhetsledare, Teknikens Akademiker-
förbund TEK rf
representant för löntagarorganisationerna

Jussi Mustonen

f. 1955, politices licentiat
direktör, Finlands Näringsliv EK
representant för arbetsgivarorganisationerna

Antti Rinne

f. 1962, juris kandidat
ordförande, Fackförbundet Pro
representant för löntagarorganisationerna

Övriga medlemmar i styrelsen:

Eero Lehti

f. 1944, politices magister, kommerseråd,
hedersdoktor (Vasa universitet)
riksdagsledamot, styrelseordförande,
Taloustutkimus Oy

Olavi Nieminen

f. 1952, optiker, utbildning i hållbar tillväxt
styrelsens ordförande, Piiloset by
Finnsusp Oy

Ralf Wickström (fram till 29.2.2012)

Reija Lilja (fr.o.m. 1.1.2013)

f. 1954, Ph.D., The London School
of Economics and Political Science
(nationalekonomi)
forskningsdirektör,
Löntagarnas forskningsinstitut

Suppleanter:

Nikolas Elomaa

f. 1968, juris kandidat
intressebevakningsdirektör, Finlands
Fackförbunds Centralorganisation FFC rf
representant för löntagarorganisationerna

Antti Kuljukka

f. 1961, politices magister, eMBA
verkställande direktör, Ömsesidiga
Försäkringsbolaget Fennia

Reija Lilja (fram till 31.12.2012)

f. 1954, Ph.D., The London School
of Economics and Political Science
(nationalekonomi)
forskningsdirektör,
Löntagarnas forskningsinstitut

Daniela Yrjö-Koskinen (fr.o.m. 1.1.2013)

f. 1971, ekonomie magister
verkställande direktör, Novita Ab

Rauno Mattila (fram till 31.12.2012)

f. 1946, tekniker, industriråd
styrelseordförande, Teknopower Oy
representant för arbetsgivarorganisationerna

Mikko Merivirta (fr.o.m. 1.1.2013)

f. 1963, juris studerande
styrelseordförande, Cafetering Oy
representant för arbetsgivarorganisationerna

FÖRVALTNINGSRÅDET

Ordförande:

Taisto Lehti, f. 1945

styrelsens ordförande
Oy Odensö Ab

Vice ordförande:

Jaana Ylitalo, f. 1969

första vice ordförande
Servicefacket PAM rf

Klaus Saarikallio, f. 1955

verkställande direktör
Normek Oy

Representanter för arbetsgivarorganisationerna:

Tero Jussila, f. 1958

ekonomidirektör
Maintpartner Group Oy

Heikki Nikku, f. 1956

verkställande direktör
CGI Suomi Oy

Marja Rantanen, f. 1943

verkställande direktör
Lahden Lounaspörssi Oy

Timo Suominen, f. 1954

(fram till 14.12.2012)
ekonomidirektör
Empower Oy

Jukka Tikka, f. 1953

styrelsens ordförande
Länsi-Savo Oy

Pentti Virtanen, f. 1964

verkställande direktör
FSP Finnish Steel Painting Oy

Representanter för löntagarorganisationerna:

Timo Korpijärvi, f. 1962

kommunikationschef
Metallarbetarförbundet rf

Håkan Nystrand, f. 1955

ordförande
METO - Skogsbranschens Experter rf

Markku Palokangas, f. 1957

direktör för industrisektor
Fackförbundet Pro

Tuula A. Paunonen, f. 1955

huvudbokförare
Länsi-Savo Oy

Pertti Porokari, f. 1964

ordförande
Nya Ingenjörsförbundet UIL rf

Katja Veirto, f. 1972

chef för sociala frågor
Finlands Fackförbunds
Centralorganisation FFC rf

**Övriga medlemmar
i förvaltningsrådet:**

Kari Happonen, f. 1958
verkställande direktör
Ixonos Oyj

Oiva Iisakka, f. 1956
(fram till 19.11.2012)
chef för intern revision
LokalTapiola

Jussi Järventaus, f. 1951
verkställande direktör
Företagarna i Finland rf

Pertti Karjalainen, f. 1969
verkställande direktör
Attendo Finland Oy

Olavi Kaukonen, f. 1956
verkställande direktör
A-klinikkasäätiö

Jari Kostamo, f. 1957
(fram till 21.12.2012)
verkställande direktör
Markkinointi-instituutti

Tauno Maksniemi, f. 1959
verkställande direktör
RTK-Palvelu Oy

Erkki Moisander, f. 1953
(fram till 19.3.2012)
verkställande direktör
Lokalförsäkringsgruppens Centralförbund rf

Kyösti Pöyry, f. 1952
verkställande direktör
Paperinkeräys Oy

Pekka Rantamäki, f. 1953
koncernchef
Teknos Group Oyj

Lasse Savonen, f. 1951
kommerseråd

Stefan Wentjärvi, f. 1967
(fram till 15.10.2012)
verkställande direktör
Blue1 Oy

Janne Ylinen, f. 1975
verkställande direktör
Kokkolan Halpa-Halli Oy



**ÖMSESIDIGA FÖRSÄKRINGSBOLAGET
PENSIONS-FENNIA**

Folkskolegränd 1
00100 HELSINGFORS
Postadress 00041 PENSIONS-FENNIA
Telefon 010 5031
Telefax 010 503 7680
www.pensions-fennia.fi

