

Rapport om solvens och finansiell ställning

| 2019



ýennia

Innehåll

Sammanfattning.....	7
Sammanfattning Fenniagruppen	7
Affärsverksamhet och resultat	7
Administrationssystem.....	8
Riskprofil	9
Värdering för solvensändamål	11
Kapitalhantering.....	11
Sammanfattning Fennia	12
Affärsverksamhet och resultat	12
Administrationssystem.....	12
Riskprofil	14
Värdering för solvensändamål	15
Kapitalhantering.....	16
Sammanfattning Fennia Liv.....	16
Affärsverksamhet och resultat	16
Administrationssystem.....	17
Riskprofil	18
Värdering för solvensändamål	20
Kapitalhantering.....	20
A. Affärsverksamhet och resultat.....	22
A.1. Affärsverksamhet	22
A.1.1. Fennias affärsverksamhet	23
A.1.2. Fennia Livs affärsverksamhet.....	23
A.2. Försäkringsverksamhetens resultat	23
A.2.1. Resultat från Fennias försäkringsverksamhet.....	24
A.2.2. Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet	26
A.3. Placeringsverksamhetens resultat	27
A.3.1. Resultat från Fennias placeringsverksamhet	28
A.3.2. Resultat från Fennia Livs placeringsverksamhet	30
A.4. Resultatet från övriga verksamheter	31
A.5. Övrig information	32

B.	Administrationssystem	33
B.1.	Allmänt om administrationssystemet	33
B.1.1.	Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag	33
B.1.1.1.	Förvaltningsråd	33
B.1.1.2.	Styrelser	33
B.1.1.3.	Verkställande direktörer	34
B.1.2.	Löne- och belöningspolicy	34
B.1.3.	Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden	34
B.1.4.	Förändringar under rapporteringsperioden	34
B.1.5.	Bedömning av administrationssystemets lämplighet	34
B.1.6.	Förvaltning av placeringar	35
B.2.	Krav på lämplighet och pålitlighet	35
B.3.	Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning	36
B.3.1.	Riskhanteringssystem	36
B.3.1.1.	ALCO-kommittén	36
B.3.1.2.	Styrmodellen för riskhanteringssystemet	36
B.3.1.3.	Riskhanteringsfunktion	38
B.3.1.4.	Syftet med riskhanteringssystemet	39
B.3.2.	Risk- och solvensbedömning	39
B.3.2.1.	Fennias risk- och solvensbedömning	41
B.3.2.2.	Fennia Livs risk- och solvensbedömning	42
B.4.	Intern kontroll	42
B.4.1.	Kontrollmiljö	43
B.4.2.	Riskbedömning	43
B.4.3.	Kontrollfunktioner	43
B.4.4.	Information och kommunikation	43
B.4.5.	Uppföljning	43
B.4.6.	Compliance-funktion	44
B.5.	Intern revision	44
B.5.1.	Organisering, oavhängighet och neutralitet	44
B.5.2.	Verksamhetsprinciper och uppgifter	44
B.6.	Aktuariefunktion	45
B.7.	Uppdragsavtal	45
B.8.	Övrig information	46
C.	Riskprofil	47
C.1.	Riskprofil	47
C.1.1.	Fennias riskprofil	48
C.1.2.	Fennia Livs riskprofil	49

C.2.	Försäkringsrisk.....	49
C.2.1.	Hantering av försäkringsrisker	51
C.2.2.	Bedömning av försäkringsrisker.....	52
C.2.2.1.	Bedömning av Fennias försäkringsrisker.....	53
C.2.2.2.	Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker	53
C.3.	Marknadsrisk.....	54
C.3.1.	Hantering av marknadsrisker.....	55
C.3.2.	Bedömning av marknadsrisker	55
C.3.2.1.	Bedömning av Fennias marknadsrisker	57
C.3.2.2.	Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker	59
C.3.3.	Ränterisk.....	61
C.3.3.1.	Fennias ränterisk	64
C.3.3.2.	Fennia Livs ränterisk.....	65
C.3.4.	Räntemarginalrisk	67
C.3.4.1.	Fennias räntemarginalrisk	68
C.3.4.2.	Fennia Livs räntemarginalrisk.....	69
C.3.5.	Aktierisk.....	69
C.3.5.1.	Fennias aktierisk	71
C.3.5.2.	Fennia Livs aktierisk.....	72
C.3.6.	Valutarisk	73
C.3.6.1.	Fennias valutarisk	74
C.3.6.2.	Fennia Livs valutarisk.....	75
C.3.7.	Fastighetsrisk.....	75
C.3.7.1.	Fennias fastighetsrisk.....	77
C.3.7.2.	Fennia Livs fastighetsrisk	78
C.3.8.	Risikkoncentrationer.....	79
C.3.8.1.	Fennias risikkoncentrationer	80
C.3.8.2.	Fennia Livs risikkoncentrationer.....	81
C.4.	Kreditrisk	81
C.4.1.	Hantering av kreditrisker.....	81
C.4.2.	Bedömning av kreditrisker	81
C.4.2.1.	Bedömning av Fennias kreditrisk.....	82
C.4.2.2.	Bedömning av Fennia Livs kreditrisk	82
C.5.	Likviditetsrisk	83
C.5.1.	Hantering av likviditetsrisker	83
C.5.2.	Bedömning av likviditetsrisker.....	83
C.5.2.1.	Bedömning av Fennias likviditetsrisk	85
C.5.2.2.	Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk	86
C.6.	Operativa risker.....	87
C.6.1.	Hantering av operativa risker	88

C.6.2.	Bedömning av operativa risker	88
C.6.2.1.	Bedömning av Fennias operativa risker	88
C.6.2.2.	Bedömning av Fennia Livs operativa risker.....	89
C.7.	Övriga väsentliga risker	89
C.7.1.	Strategi- och affärsmiljörelaterade risker	89
C.7.2.	Kapitalanskaffningsrisk	89
C.7.3.	Ryktesrisk.....	89
C.7.4.	Grupprisker.....	90
C.8.	Övrig information	90
D.	Värdering för solvensändamål.....	91
D.1.	Tillgångar	91
D.1.1.	Fennias tillgångar	92
D.1.2.	Fennia Livs tillgångar.....	93
D.1.3.	Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet.....	93
D.1.3.1.	Immateriella och materiella tillgångar	93
D.1.3.2.	Fastigheter och fastighetsaktier.....	93
D.1.3.3.	Aktier och andelar.....	94
D.1.3.4.	Obligationer	94
D.1.3.5.	Lån	94
D.1.3.6.	Derivat	94
D.1.3.7.	Lånefordringar	94
D.1.3.8.	Kassa och bank	95
D.1.3.9.	Premiefordringar och övriga fordringar	95
D.1.3.10.	Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.....	95
D.1.3.11.	Latent skattefordran	95
D.2.	Försäkringsteknisk ansvarsskuld.....	95
D.2.1.	Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld	96
D.2.2.	Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld	98
D.2.3.	Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser	100
D.3.	Övriga skulder	100
D.4.	Alternativa värderingsmetoder.....	100
D.5.	Övrig information	100
E.	Kapitalhantering	101
E.1.	Kapitalbas	101
E.1.1.	Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas	101
E.1.2.	Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas.....	101
E.1.2.1.	Fennias kapitalbas	105

E.1.2.2. Fennia Livs kapitalbas	108
E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	111
E.2.1. Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	112
E.2.2. Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	114
E.3. Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav	115
E.4. Skillnader mellan standardberäkningsmodell och tillämpad intern modell	115
E.5. Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav	115
E.6. Övrig information	116
Bilagor.....	117
Kvantitativa tabeller.....	117



Sammanfattning

Sammanfattning Fenniagruppen

Rapporten om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Fenniagruppens, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias och Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2019. Uppgifterna om Fenniagruppen och försäkringsbolagen i gruppen ingår i en gemensam rapport.

Covid-19-pandemin, som uppstått efter rapporteringsperiodens slut, inverkar också på Fenniagruppens verksamhet. Närmare uppgifter om de uppskattade inverkningarna finns i stycket Övrig information i de olika delarna av rapporten.

Affärsverksamhet och resultat

Fennia-gruppen består av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (Fennia), som är specialiserat på skadeförsäkring; Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (Fennia Liv), som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar; Fennia Kapitalförvaltning Ab (Fennia Kapitalförvaltning), som erbjuder kapitalförvaltningstjänster och tjänster för förvaltning av alternativa investeringsfonder; Fennia Fastigheter Ab (Fennia Fastigheter), som erbjuder fastighetsadministration och -utveckling; Fennia-service Ab (Fennia-service), som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och riskhantering och eFennia Ab, som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring. Dessutom ingår fastighetsbolag i gruppens koncernbokslut.

Fenniagruppens struktur ändrades under 2019 i och med att dotterbolaget Fennia Skadeförsäkring Ab fusionerades med moderbolaget Fennia. Fennia Kapitalförvaltning genomförde en verksamhetsöverlåtelse, där all affärsverksamhet som inte behöver koncession flyttades till dotterbolaget Fennia Fastighetsutveckling Ab, vars namn ändrades till Fennia Fastigheter Ab. I samband med verksamhetsöverlåtelsen gjorde Fennia Kapitalförvaltning en aktieaffär och äger nu, som följd av den, Fennia Fastigheter i sin helhet.

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 688,5 miljoner euro (551,0 mn euro). Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var 122,0 miljoner euro (-17,0 mn euro). Rörelseförlusten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 136,2 miljoner euro (-1,3 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 72,7 miljoner euro (-41,2 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 49,2 miljoner euro (24,2 mn euro). Av rörelseförlusten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -186,0 miljoner euro (-25,5 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 49,7 miljoner euro (24,2 mn euro). I resultatet för 2019 ingår flera poster som påverkar jämförbarheten.

Vid rapporteringsperiodens slut uppgick Fenniagruppens placeringstillgångar till 2 710,3 miljoner euro (2 597,6 mn euro) enligt verkligt värde. Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2019 var 232,1 miljoner euro (15,7 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 9,5 procent (0,7 %). I början av 2019 började Fenniagruppen tillämpa en ny strategi för balanshantering, där målsättningen för placeringsverksamhet är avkastning på marknadsbaserat eget kapital, vilket mäter förändringen i Fenniagruppens förmåga att klara av sitt ansvar. Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2019 var 87,0 miljoner euro, inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -145,1 miljoner euro. I och med den nya modellen för balanshantering delades Fenniagruppens placeringstillgångar under det första kvartalet 2019 upp i en säkringsportfölj, en placeringsportfölj och en strategisk portfölj.

Administrationssystem

I enlighet med den ömsesidiga bolagsformen i moderbolaget Fennia innehas den högsta beslutande makten i Fenniagruppern genom bolagsstämman av försäkringstagarna, dvs. Fennias kunder. Fenniagrupperns förvaltningsorgan är förvaltningsrådet, styrelserna och de verkställande direktörerna.

Grupperns moderbolag har ett förvaltningsråd som övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören svarar för. Som grupperns moderbolag ansvarar Fennias styrelse för att administrationssystemet är ändamålsenligt på gruppnivå och ser till att gruppen leds som en helhet. Dotterbolagens styrelser har hand om respektive bolags förvaltning och ser till att verksamheten är ändamålsenligt organiserad. Moderbolagets styrelse består av ett utnämnings- och belöningsutskott. Fennias och Fennia Livs styrelser har ett gemensamt granskningsutskott.

Vart och ett av Fenniagrupperns bolag har en verkställande direktör, som utses av bolagets styrelse. Styrelsen beslutar också om den verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Moderbolagets verkställande direktör fungerar också som koncernchef. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. De verkställande direktörerna är medlemmar i koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelsen beslutar på gruppnivå verkställs.

Fenniagruppern följer en gemensam löne- och belöningspolicy. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med grupperns och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Genom pålitlighets- och lämplighetsbedömning säkerställer gruppen att de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag.

I Fenniagruppern avses med riskhantering koordinerade strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man identifierar, mäter, rapporterar, följer upp och hanterar de risker som gäller gruppen och gruppbolagen. Med solvenshantering styr och fastställer man grupperns och gruppbolagens risktäckningskapacitet, riskvillighet och risktolerans samt de väsentligaste riskbegränsningarna.

På gruppnivå ansvarar en kommitté för hantering av försäkringsbolagens balansräkning (ALCO). Dess centrala uppgifter är att ta fram ett förslag till placeringsstrategi för försäkringsbolagens styrelser, att vid behov ändra strategin utan att bryta mot de begränsningar som ställts upp av styrelserna och att rapportera om riskerna i balansräkningen till styrelserna.

Fenniagrupperns modell för riskhantering bygger på tre försvarslinjer, som var och en har sina uppgifter. I modellen med tre försvarslinjer delas ansvaret för risk- och solvenshanteringen upp mellan olika aktörer. Mer information om modellen med tre försvarslinjer ges senare i rapporten.

Grupperns riskhanteringsfunktion är organiserad i två enheter, Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker. Båda två är självständiga enheter, som är underställda koncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet eller förvaltning av alternativa placeringsfonder. Det centrala syftet med riskhanteringssystemet är att ge olika infallsvinklar till samt producera analyser och bedömningar av de ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall på kort eller lång sikt för en enskild risk och kombinationer av sådana, så att dessa kan användas för affärsplanering och genomförande av strategin.

Den egna risk- och solvensbedömningen är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen identifierar bolagen risker, bildar sig en egen uppfattning om kapitalbehovet för riskerna och tar fram prognoser och scenarier för ekonomin i framtiden och de eventuella ekonomiska konsekvenserna av ett negativt utfall. Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. ORSA-rapporten innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

Syftet med den interna kontrollen inom Fenniagruppen är att säkra att verksamheten är ändamålsenlig, effektiv och resultatrik, att den ekonomiska informationen och rapporteringen är tillförlitlig samt att regelverk följs. Styrelserna för de bolag som hör till gruppen har helhetsansvar för att den interna kontrollen är välfungerande. Den operativa ledningen ser till att den interna kontrollen ordnas i praktiken.

Funktionen som i gruppen övervakar att bestämmelser följs, dvs. compliancefunktionen, är organiserad så att den dels finns i moderbolagets enhet Compliance och operativa risker och dels i dotterbolagen eller en extern leverantör av compliancetjänster.

Den interna revisionen är en funktion som är oberoende av verksamheterna och som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att genomföra strategin och uppnå målen genom att erbjuda systematiska sätt att se på organisationens kontroll-, lednings- och förvaltningsprocesser samt bedömning och utveckling av riskhanteringsfunktion och effektivitet.

Försäkringsbolagens ansvariga aktuarier ansvarar för aktuariefunktionen vid det egna försäkringsbolaget och för att de försäkringsmatematiska metoder som används vid prissättning och vid beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga. De ansvariga aktuarierna fastställer även nivån på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Aktuariefunktionens uppgifter är att delta i implementering av riskhanteringssystemet, beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig, bedöma solvensnivån, avge rapporter som stöder affärsverksamheten, förbättra informationskvaliteten samt att delta i produktutveckling och stöda försäljningsprocessen för försäkringar.

Med utläggning av funktioner på entreprenad avses avtal som ingås med externa serviceproducenter inom någon av bolagens bransch för att utföra processer, service eller uppdrag, som bolaget i annat fall skulle utföra själv. Fenniagruppen säkrar att utläggningen av funktioner på entreprenad ordnas så att riskerna förknippade med den kan hanteras, störningsfri verksamhet kan garanteras och kraven som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad kan uppfyllas.

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, efterställdhet och deras överförbarhet på gruppnivå, dvs. det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större kapitalbas gruppen har, desto större är dess risktäckningskapacitet och frihet att välja vilka risker den bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Ju mera risk, desto större är solvenskapitalkravet. Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om gruppens riskprofil.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (dvs. före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) var vid utgången av rapporteringsperioden 477,9 miljoner euro (507,0 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 347,0 miljoner euro (381,2 mn euro), motpartsrisken 45,8 miljoner euro (52,7 mn euro), försäkringsrisken 145,7 miljoner euro (141,4 mn euro) och den operativa risken 36,4 miljoner euro (31,7 mn euro). Kapitalkravet för övriga finanssektorn var 1,7 miljoner euro (1,5 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 405,5 miljoner euro (401,4 mn euro). Då den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 897,9 miljoner euro (839,8 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 221,4 procent (209,2 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamhet, dvs. meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, reserv- och katastrofrisk. Prissättningsrisken är risk för förlust om kostnaderna för kommande försäkringsersättningar (inklusive driftskostnader) överstiger de försäkringspremier som fås av försäkringar. Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker) och olika annullationsrisker, t.ex. återköpsrisk inom livförsäkring, driftskostnadsrisk inom livförsäkring och omprövningsrisk. Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisk, dvs. risker för storskador.

Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, dvs. riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 145,7 miljoner euro (141,4 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 92,4 miljoner euro (88,6 mn euro), vilket är 19,3 procent (17,5 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fenniagruppens försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och avsättningsrisken. Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

Till marknadsrisker som har konsekvenser för Fenniagruppen, dvs. sådana risker som ger upphov till förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och skulder och därmed påverkar gruppens ekonomiska ställning, räknas ränte-, räntemarginals-, aktie-, fastighets- och valutarisker samt koncentrationsrisk. Det är väsentligt att granska marknadsriskerna ur hela balansräkningens synvinkel. Vid solvensberäkning görs en marknadsbaserad värdering av båda sidorna i balansräkningen, varför förändringar i riskfaktorerna återverkar samtidigt på tillgångar och skulder.

Förändringar i faktorerna för marknadsrisker påverkar solvensen på två sätt: genom förändring av den medräkningsbara kapitalbasen och genom förändring av solvenskapitalkravet. Ett negativt utfall för marknadsriskerna minskar den medräkningsbara kapitalbasen, vilket försvagar solvensställningen. Förändringar i tillgångar och skulder har oftast också återverkningar på solvenskapitalkravet.

Fenniagruppens allmänna riskvillighet, risktolerans och affärsmål styr placeringsverksamheten och skapar ramvillkor för den. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå affärsmålen utan att äventyra solvensmålen. Hörnstenarna i hanteringen av marknadsrisker är aktsamhetsprincipen, riskreduceringstekniker och tillräcklig diversifiering av placeringarna. Exponering för marknadsrisker och dess konsekvenser mäts med hjälp av fördelningen mellan olika tillgångsslag, känslighetsanalyser och solvenskapitalkravet för varje enskild marknadsrisk.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker uppgick till 347,0 miljoner euro (381,2 mn euro). När man beaktar diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 68,2 procent (71,1 %). Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 42,0 procent (40,8 %).

Kreditrisk, dvs. motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid Fenniagruppens solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt samt fordringar på försäkringskunder. Utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker är att identifiera motparterna och mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 45,8 miljoner euro (52,7 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 21,5 miljoner euro (24,7 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbeloppen för förlusttäckningskapacitet var 4,5 procent (4,9 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Hanteringen av likviditetsrisker är uppdelad i lång- och kortsiktig likviditetsrisk. Likviditetsrisker ingår inte i standardformeln för solvensberäkning och medför inget kapitalkrav, men de kan ha en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hantering av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiserar.

Hanteringen av operativa risker ingår i Fenniagruppens övergripande riskhantering. Med operativa risker avses de risker som Fenniagruppen utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Målet med Fenniagruppens hantering av operativa risker är att på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiserar och konsekvenserna av realiserade risker, genom riskhantering bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål samt för sin egen del säkra att gruppens verksamhet uppfyller de krav som ställs av myndigheterna och i lagstiftningen.

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 36,4 miljoner euro (31,7 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 7,6 procent (6,3 %).

Fenniagruppern exponeras även för övriga risker som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Vanligen är dessa risker mycket svåra att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin och affärsmiljön, risker relaterade till anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisk, grupprisker samt nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

Värdering för solvensändamål

Balansräkningen i solvensräkningen bygger på bokslutet enligt den finländska bokföringsprincipen (FAS), som rättats enligt solvensregleringen. Värderingsprinciperna i solvensberäkningen bygger på IFRS-standarden. Målet är att fastställa det verkliga värdet enligt den marknadsmässiga principen. De väsentligaste skillnaderna mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens kapitalbas beror på värderingsdifferensen mellan placeringstillgångar, värderingen av ansvarsskulden och hanteringen av utjämningsbeloppet.

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fenniagruppens placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 783,9 miljoner euro (2 508,0 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 2 489,7 miljoner euro (2 284,4 mn euro).

Fenniagruppern har inga interna återförsäkringsarrangemang, så gruppens försäkringstekniska ansvarsskuld består av Fennias och Fennia Livs sammanlagda försäkringstekniska ansvarsskuld. Vid rapporteringsperiodens slut uppgick den försäkringstekniska ansvarsskulden, enligt solvensberäkningen, till 2 947,8 miljoner euro (2 519,9 mn euro) och den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet till 3 392,2 miljoner euro (3 270,9 mn euro).

Ansvarsskulden för Fenniagruppern har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering och övergångsbestämmelser.

Kapitalhantering

Syftet med hanteringen av kapitalbasen är att säkra en tillräcklig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet i regleringen och ett tillräckligt stort överskott vid varje given tidpunkt samt att fördela kapitalet på de centrala riskområdena på ett effektivt sätt enligt förhållandet mellan risker och avkastning. Den lägsta nivån för kapitalbasen fastställer den miniminivå som krävs för att gruppen med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrade förmånerna. Detta minimikrav fastställs på högre nivå än solvenskapitalkravet enligt solvensregleringen och solvenskapitalkravet enligt gruppens egen riskuppfattning.

För oförutsägbara stressfaktorer fastslår Fenniagruppern en kapitalbuffert utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Kapitalbufferten ger tid att anpassa riskpositionen när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, dvs. att anpassa solvensställningen och positionen för risker och avkastning på ett genomtänkt sätt till en nivå som motsvarar den nya situationen. I risk- och solvensbedömningen, som görs upp minst en gång om året, fastslår man riskvilligheten och risktoleransen samt allokerar det kapital som är exponerat för risk i förhållande till helheten och de enskilda riskerna. Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet.

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 897,9 miljoner euro (839,8 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Fenniagruppern tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på kapitalbasen.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 405,5 miljoner euro (401,4 mn euro) och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet till 115,7 miljoner euro (119,3 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet var 772,2 procent (700,6 %). Gruppen använder sig inte av interna modeller, bolagsspecifika parametrar, förenklad beräkning eller undergruppen för durationsbaserad aktierisk för att beräkna solvenskapitalkravet. Gruppen har inte under

rapporteringsperioden underskridit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia

Rapporten om Fenniagruppens solvens och finansiella ställning följer solvensregleringen och redogör för Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2019.

Covid-19-pandemin, som uppstått efter rapporteringsperiodens slut, inverkar också på Fennias verksamhet. Närmare uppgifter om de uppskattade inverkningarna finns i stycket Övrig information i de olika delarna av rapporten.

Affärsverksamhet och resultat

Fennia är expert på försäkringar och tillhörande tjänster och erbjuder försäkringar för företag, företagare och privathushåll. Fennias verksamhet omfattar lagstadgade och frivilliga skadeförsäkringar och återförsäkring. Fennia bedriver direktförsäkringsverksamhet i huvudsak i Finland.

I Fenniagruppen skedde förändringar under 2019 i och med att dotterbolaget Fennia Skadeförsäkring Ab fusionerades med moderbolaget Fennia.

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 418,0 miljoner euro (382,8 mn euro). Totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 168,5 (99,7 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 117,5 (63,6 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 51,0 (36,0 %). I resultatet för 2019 ingår flera poster som påverkar jämförbarheten.

Vid rapporteringsperiodens slut uppgick Fennias placeringstillgångar enligt verkligt värde till 1 997,4 miljoner euro (1 721,4 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2019 var 198,6 miljoner euro (27,5 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 11,2 procent (1,6 %). Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2019 var 105,5 miljoner euro, inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -93,2 miljoner euro. Fennia följer vid förvaltning av placeringar balanshanteringsstrategin på gruppnivå, enligt vilken en del av placeringstillgångarna har avskilts till en säkringsportfölj som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld. Målet med säkringsportföljen är att skapa den långfristiga ansvarsskuldens kassaflöden med låg marknadsrisk.

Administrationssystem

I enlighet med den ömsesidiga bolagsformen innehas den högsta beslutande makten inom Fennia genom bolagsstämman av försäkringstagarna, dvs. Fennias kunder. Bolagets förvaltningsorgan är förvaltningsrådet, styrelsen och verkställande direktören.

Förvaltningsrådet övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören ansvarar för. Fennias styrelse svarar för bolagets styrning och för att den är ordnad på behörigt sätt. Styrelsen består av ett utnämnings- och belöningsutskott. Fennias och Fennia Livs styrelser har ett gemensamt granskningsutskott.

Fennia har en verkställande direktör som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Den verkställande direktören är medlem i koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelserna beslutar på gruppnivå verkställs.

Fenniagruppen följer en gemensam löne- och belöningspolicy. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppens och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Genom pålitlighets- och lämplighetsbedömning säkerställer gruppen att de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag.

I Fenniagruppen avses med riskhantering koordinerade strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man identifierar, mäter, rapporterar, följer upp och hanterar de risker som gäller gruppen och gruppbolagen. Med solvenshantering styr och fastställer man gruppens och gruppbolagens risktäckningskapacitet, riskvillighet och risktolerans samt de väsentligaste riskbegränsningarna.

På gruppnivå ansvarar en kommitté för hantering av försäkringsbolagens balansräkning (ALCO). Dess centrala uppgifter är att ta fram ett förslag till placeringsstrategi för försäkringsbolagens styrelser, att vid behov ändra strategin utan att bryta mot de begränsningar som ställts upp av styrelserna och att rapportera om riskerna i balansräkningen till styrelserna.

Fenniagruppens modell för riskhantering bygger på tre försvarslinjer, som var och en har sina uppgifter. I modellen med tre försvarslinjer delas ansvaret för risk- och solvenshanteringen upp mellan olika aktörer. Mer information om modellen med tre försvarslinjer ges senare i rapporten.

Gruppens riskhanteringsfunktion är organiserad i två enheter, Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker. Båda två är självständiga enheter, som är underställda koncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet eller förvaltning av alternativa placeringsfonder. Det centrala syftet med riskhanteringssystemet är att ge olika infallsvinklar till samt producera analyser och bedömningar av de ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall på kort eller lång sikt för en enskild risk och kombinationer av sådana, så att dessa kan användas för affärsplanering och genomförande av strategin.

Den egna risk- och solvensbedömningen är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen identifierar bolagen risker, bildar sig en egen uppfattning om kapitalbehovet för riskerna och tar fram prognoser och scenarier för ekonomin i framtiden och de eventuella ekonomiska konsekvenserna av ett negativt utfall. Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. ORSA-rapporten innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

Syftet med den interna kontrollen inom Fenniagruppen är att säkra att verksamheten är ändamålsenlig, effektiv och resultatrik, att den ekonomiska informationen och rapporteringen är tillförlitlig samt att regelverk följs. Styrelserna för de bolag som hör till gruppen har helhetsansvar för att den interna kontrollen är välfungerande. Den operativa ledningen ser till att den interna kontrollen ordnas i praktiken.

Funktionen som övervakar att Fennias regelverk efterföljs, dvs. compliancefunktionen är organiserad i enheten Compliance och operativa risker som leds av gruppens chief compliance officer.

Den interna revisionen är en funktion som är oberoende av verksamheterna och som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att genomföra strategin och uppnå målen genom att erbjuda systematiska sätt att se på organisationens kontroll-, lednings- och förvaltningsprocesser samt bedömning och utveckling av riskhanteringsfunktion och effektivitet.

Försäkringsbolagets ansvariga aktuarie ansvarar för bolagets aktuariefunktion och för att de försäkringsmatematiska metoder som används vid prissättning och vid beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga samt fastställer nivån på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Aktuariefunktionens uppgifter är att delta i implementering av riskhanteringssystemet, beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig, bedöma solvensnivån, avge rapporter som stöder affärsverksamheten, förbättra informationskvaliteten samt att delta i produktutveckling och stöda försäljningsprocessen för försäkringar.

Med utläggning av funktioner på entreprenad avses avtal som ingås med externa serviceproducenter inom någon av bolagens bransch för att utföra processer, service eller uppdrag, som bolaget i annat fall skulle utföra själv. Fenniagruppen säkrar att utläggningen av funktioner på entreprenad ordnas så att riskerna förknippade med den kan hanteras, störningsfri verksamhet kan garanteras och kraven som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad kan uppfyllas.

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansräkningen, dvs. det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större medräkningsbar kapitalbas man har, desto större är risktäckningskapaciteten och friheten att välja vilka risker man bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Ju mera risk, desto större är solvenskapitalkravet. Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om bolagets riskprofil.

Fennias solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 404,5 miljoner euro (391,6 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 300,7 miljoner euro (308,8 mn euro), motpartsrisken 34,0 miljoner euro (31,4 mn euro), försäkringsrisken 118,3 miljoner euro (97,9 mn euro) och den operativa risken 31,7 miljoner euro (23,9 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 336,7 miljoner euro (313,3 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 866,1 miljoner euro (876,7 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 257,2 procent (279,8 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamhet, dvs. meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, reserv- och katastrofrisk. Prissättningsrisken är risk för förlust om kostnaderna för kommande försäkringsersättningar (inklusive driftskostnader) överstiger de försäkringspremier som fås av försäkringar. Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker), olika annullationsrisker, driftskostnadsrisk och omprövningsrisk. Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisk, dvs. risker för storskador.

Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, dvs. riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 118,3 miljoner euro (97,9 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 73,6 miljoner euro (58,3 mn euro), vilket är 18,2 procent (14,9 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fennias försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisk. Fennias försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

Till marknadsrisker som har konsekvenser för Fennia, dvs. sådana risker som ger upphov till förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och skulder och därmed påverkar bolagets ekonomiska ställning, räknas ränte-, räntemarginals-, aktie-, fastighets- och valutarisker samt koncentrationsrisk. Det är väsentligt att granska marknadsriskerna ur hela balansräkningens synvinkel. Vid solvensberäkning görs en marknadsbaserad värdering av båda sidorna i balansräkningen, varför förändringar i riskfaktorerna återverkar samtidigt på tillgångar och skulder.

Förändringar i faktorerna för marknadsrisker påverkar solvensen på två sätt: genom förändring av kapitalbasen och genom förändring av solvenskapitalkravet. Ett negativt utfall för marknadsriskerna minskar kapitalbasen, vilket försvagar bolagets solvensställning. Förändringar i tillgångar och skulder har oftast också återverkningar på solvenskapitalkravet.

Fennias allmänna riskvillighet, risktolerans och affärsmål styr placeringsverksamheten och skapar ramvillkor för den. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå affärsmålen utan att äventyra solvensmålen. Hörnstenarna i hanteringen av marknadsrisker är aktsamhetsprincipen,

riskreduceringstekniker och tillräcklig diversifiering av placeringarna. Exponering för marknadsrisker och dess konsekvenser mäts med hjälp av fördelningen mellan olika tillgångsslag, känslighetsanalyser och solvenskapitalkravet för varje enskild marknadsrisk.

Solvenskapitalkravet för Fennias marknadsrisker var 300,7 miljoner euro (308,8 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 70,1 procent (75,5 %). Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 52,4 procent (56,0 %).

Kreditrisk, dvs. motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt samt fordringar på försäkringskunder. Utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker är att identifiera motparterna och mäta, beakta och hantera riskerna samt rapportera om dem.

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 34,0 miljoner euro (31,4 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 15,6 miljoner euro (13,8 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,9 procent (3,5 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Hanteringen av likviditetsrisker är uppdelad i lång- och kortsiktig likviditetsrisk. Likviditetsrisker ingår inte i standardformeln för solvensberäkning och medför inget kapitalkrav, men de kan ha en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hantering av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiserar.

Hanteringen av operativa risker ingår i Fenniagruppens övergripande riskhantering. Med operativa risker avses de risker som Fenniagruppen utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Målet med Fenniagruppens hantering av operativa risker är att på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiserar och konsekvenserna av realiserade risker, genom riskhantering bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål samt för sin egen del säkra att gruppens verksamhet uppfyller de krav som ställs av myndigheterna och i lagstiftningen.

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 31,7 miljoner euro (23,9 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 7,8 procent (6,1 %).

Fennia exponeras även mot övriga risker som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Vanligen är dessa risker mycket svåra att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin och affärsmiljön, risker relaterade till anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisk, grupprisker samt nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

Värdering för solvensändamål

Balansräkningen i solvensräkningen bygger på bokslutet enligt den finländska bokföringsprincipen (FAS), som rättats enligt solvensregleringen. Värderingsprinciperna i solvensberäkningen bygger på IFRS-standarden. Målet är att fastställa det verkliga värdet enligt den marknadsmässiga principen. De väsentligaste skillnaderna mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens kapitalbas beror på värderingsdifferensen mellan placeringstillgångar, värderingen av ansvarsskulden och hanteringen av utjämningsbeloppet.

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 164,8 miljoner euro (1 831,6 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 1 779,9 miljoner euro (1 536,0 mn euro).

Det bästa estimatet för den försäkringstekniska ansvarsskuld som beräknats utifrån försäkringsavtal i solvensberäkningen är förväntat nuvärde för framtida kassaflöden som gäller det nuvarande försäkringsbeståndet. Framtida kassaflöden från försäkringsavtal diskonteras med en swap-nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA. Den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör summan av bästa estimat (den förväntade nivån) och riskmarginal (ett säkerhetspåslag).

Vid rapporteringsperiodens slut var den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 1 131,6 miljoner euro (849,0 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 1 056,7 miljoner euro (795,2 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 74,8 miljoner euro (53,8 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 582,4 miljoner euro (1 451,2 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för Fennia har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsbestämmelser.

Kapitalhantering

Syftet med hanteringen av kapitalbasen är att säkra en tillräcklig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet i regleringen och ett tillräckligt stort överskott vid varje given tidpunkt samt att fördela kapitalet på de centrala riskområdena på ett effektivt sätt enligt förhållandet mellan risker och avkastning. Den lägsta nivån för kapitalbasen fastställer den miniminivå som krävs för att bolaget med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrade förmånerna. Detta minimikrav på kapitalbasen fastställs på högre nivå än solvenskapitalkravet enligt solvensregleringen och solvenskapitalkravet enligt bolagets egen riskuppfattning.

För oförutsägbara stressfaktorer fastslår Fennia en kapitalbuffert utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Kapitalbufferten ger tid att anpassa riskpositionen när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, dvs. att anpassa solvensställningen och positionen för risker och avkastning på ett genomtänkt sätt till en nivå som motsvarar den nya situationen. I risk- och solvensbedömningen, som görs upp minst en gång om året, fastslår man riskvilligheten och risktoleransen samt allokerar det kapital som är exponerat för risk i förhållande till helheten och de enskilda riskerna. Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet.

Fennias tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 866,1 miljoner euro (876,7 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 336,7 miljoner euro (313,3 mn euro) och minimisolvenskapitalkrav till 84,2 miljoner euro (78,3 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimisolvenskapitalkravet var 1 028,8 procent (1 119,4 %). Bolaget använder sig inte av interna modeller, bolagsspecifika parametrar eller undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk för att beräkna solvenskapitalkravet. Bolaget har inte under rapporteringsperioden understigit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia Liv

Rapporten om Fenniagruppens solvens och finansiella ställning följer solvensregleringen och redogör för Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2019.

Covid-19-pandemin, som uppstått efter rapporteringsperiodens slut, inverkar också på Fennia Livs verksamhet. Närmare uppgifter om de uppskattade inverkningarna finns i stycket Övrig information i de olika delarna av rapporten.

Affärsverksamhet och resultat

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv är ett livförsäkringsbolag som ägs av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia. Fennia Liv har specialiserat sig på frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar. Bolaget erbjuder sina kunder invaliditets- och dödsfallsförsäkringar, frivilliga individuella pensionsförsäkringar och

gruppensionsförsäkringar, sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal. Fennia Liv bedriver försäkringsverksamhet endast i Finland.

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 241,0 miljoner euro (164,1 mn euro). Andelen premier för fondanknutna försäkringar av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 84,7 procent (77,1 %). Beloppet för utbetalda ersättningar var 178,0 miljoner euro (95,5 mn euro). Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 8,7 miljoner euro (8,7 mn euro). Driftskostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 16,4 miljoner euro (15,8 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 89,5 procent (90,2 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 101,1 (101,9 %). År 2019 betalade Fennia Liv kundåterbärningar för 2,1 miljoner euro (0,9 mn euro).

Fennia Livs placeringstillgångar enligt verkligt värde uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 821,7 miljoner euro (761,4 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2019 var 57,1 miljoner euro (17,8 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 7,6 procent (2,4 %). Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2019 var 5,1 miljoner euro, inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -52,0 miljoner euro. Fennia Liv följer vid förvaltning av placeringar balanshanteringsstrategin på gruppnivå, enligt vilken huvudparten av Fennia Livs placeringstillgångar har avskilts till en säkringsportfölj som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld. Målet med säkringsportföljen är att skapa den långfristiga ansvarsskuldens kassaflöden med låg marknadsrisk.

Administrationssystem

Den högsta beslutanderätten i Fennia Liv utövas på bolagsstämman av aktieägaren Fennia. Verkställande direktören och styrelsen utgör Fennia Livs förvaltningsorgan. Fennia Livs styrelse har hand om bolagets förvaltning och för att dess verksamhet är ändamålsenligt organiserad. Styrelsen biträds av det gemensamma granskningsutskottet för Fennia och Fennia Liv.

Fennia Liv har en verkställande direktör som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Den verkställande direktören är medlem i koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelsen beslutar på gruppnivå verkställs.

Fenniagruppern följer en gemensam löne- och belöningspolicy. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppens och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Genom pålitlighets- och lämplighetsbedömning säkerställer gruppen att de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag.

I Fenniagruppern avses med riskhantering koordinerade strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man identifierar, mäter, rapporterar, följer upp och hanterar de risker som gäller gruppen och gruppbolagen. Med solvenshantering styr och fastställer man gruppens och gruppbolagens risktäckningskapacitet, riskvillighet och risktolerans samt de väsentligaste riskbegränsningarna.

På gruppnivå ansvarar en kommitté för hantering av försäkringsbolagens balansräkning (ALCO). Dess centrala uppgifter är att ta fram ett förslag till placeringsstrategi för försäkringsbolagens styrelser, att vid behov ändra strategin utan att bryta mot de begränsningar som ställts upp av styrelserna och att rapportera om riskerna i balansräkningen till styrelserna.

Fenniagrupperns modell för riskhantering bygger på tre försvarslinjer, som var och en har sina uppgifter. I modellen med tre försvarslinjer delas ansvaret för risk- och solvenshanteringen upp mellan olika aktörer. Mer information om modellen med tre försvarslinjer ges senare i rapporten.

Gruppens riskhanteringsfunktion är organiserad i två enheter, Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker. Båda två är självständiga enheter, som är underställda koncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet eller förvaltning av alternativa placeringsfonder. Det centrala syftet med riskhanteringssystemet är att ge olika infallsvinklar till samt producera analyser och bedömningar av de ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt

negativt utfall på kort eller lång sikt för en enskild risk och kombinationer av sådana, så att dessa kan användas för affärsplanering och genomförande av strategin.

Den egna risk- och solvensbedömningen är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen identifierar bolagen risker, bildar sig en egen uppfattning om kapitalbehovet för riskerna och tar fram prognoser och scenarier för ekonomin i framtiden och de eventuella ekonomiska konsekvenserna av ett negativt utfall. Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. ORSA-rapporten innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

Syftet med den interna kontrollen inom Fenniagruppen är att säkra att verksamheten är ändamålsenlig, effektiv och resultatrik, att den ekonomiska informationen och rapporteringen är tillförlitlig samt att regelverk följs. Styrelserna för de bolag som hör till gruppen har helhetsansvar för att den interna kontrollen är välfungerande. Den operativa ledningen ser till att den interna kontrollen ordnas i praktiken.

Funktionen som övervakar att Fenniagruppens regelverk efterföljs, dvs. compliancefunktionen är organiserad i enheten Compliance och operativa risker som leds av gruppens chief compliance officer. Under rapporteringsperioden hade Fennia Liv också en egen compliance officer, som samarbetade intensivt med chief compliance officeren.

Den interna revisionen är en funktion som är oberoende av verksamheterna och som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att genomföra strategin och uppnå målen genom att erbjuda systematiska sätt att se på organisationens kontroll-, lednings- och förvaltningsprocesser samt bedömning och utveckling av riskhanteringsfunktion och effektivitet.

Försäkringsbolagets ansvariga aktuarie ansvarar för bolagets aktuariefunktion och för att de försäkringsmatematiska metoder som används vid prissättning och vid beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga samt fastställer nivån på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Aktuariefunktionens uppgifter är att delta i implementering av riskhanteringssystemet, beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig, bedöma solvensnivån, avge rapporter som stöder affärsverksamheten, förbättra informationskvaliteten samt att delta i produktutveckling och stöda försäljningsprocessen för försäkringar.

Med utläggning av funktioner på entreprenad avses avtal som ingås med externa serviceproducenter inom någon av bolagens bransch för att utföra processer, service eller uppdrag, som bolaget i annat fall skulle utföra själv. Fenniagruppen säkrar att utläggningen av funktioner på entreprenad ordnas så att riskerna förknippade med den kan hanteras, störningsfri verksamhet kan garanteras och kraven som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad kan uppfyllas.

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningsskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansräkningen, dvs. det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större medräkningsbar kapitalbas man har, desto större är risktäckningsskapaciteten och friheten att välja vilka risker man bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Ju mera risk, desto större är solvenskapitalkravet. Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om bolagets riskprofil.

Fennia Livs solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 121,5 miljoner euro (141,4 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 83,2 miljoner euro (104,0 mn euro), motpartsrisken 14,4 miljoner euro (18,9 mn euro), försäkringsrisken 56,3 miljoner euro (56,8 mn euro) och den operativa risken 4,7 miljoner euro (4,0 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet var solvenskapitalkravet 109,2 miljoner euro (108,6 mn euro). Då de medräkningsbara

kapitalbasmedlen uppgick till 205,3 miljoner euro (243,0 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 188,0 procent (223,7 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamhet, dvs. meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, reserv- och katastrofrisk. Prissättningsrisken är risk för förlust då kostnaderna för kommande försäkringsersättningar (inklusive driftskostnader) överstiger försäkringspremierna för försäkringarna. Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskuden. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker) och olika annullationsrisker, t.ex. återköpsrisk inom livförsäkring, driftskostnadsrisk inom livförsäkring och omprövningsrisk. Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisk, dvs. risker för storskador.

Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, dvs. riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 56,3 miljoner euro (56,8 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 38,9 miljoner euro (36,2 mn euro), vilket är 32,0 procent (25,6 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Fennia Livs försäkringsbestånd innehåller ingen betydande riskkoncentration. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

Till marknadsrisker som har konsekvenser för Fennia Liv, dvs. sådana risker som ger upphov till förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och skulder och därmed påverkar bolagets ekonomiska ställning, räknas ränte-, räntemarginals-, aktie-, fastighets- och valutarisker samt koncentrationsrisk. Det är väsentligt att granska marknadsriskerna ur hela balansräkningens synvinkel. Vid solvensberäkning görs en marknadsbaserad värdering av båda sidorna i balansräkningen, varför förändringar i riskfaktorerna återverkar samtidigt på tillgångar och skulder.

Förändringar i faktorerna för marknadsrisker påverkar solvensen på två sätt: genom förändring av den medräkningsbara kapitalbasen och genom förändring av solvenskapitalkravet. Ett negativt utfall för marknadsriskerna minskar den medräkningsbara kapitalbasen, vilket försvagar solvensställningen. Förändringar i tillgångar och skulder har oftast också återverkningar på solvenskapitalkravet.

Fennia Livs allmänna riskvillighet, risktolerans och affärsmål styr placeringsverksamheten och skapar ramvillkoren för verksamheten. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå affärsmålen utan att äventyra solvensmålen. Hörnstenarna i hanteringen av marknadsrisker är aktsamhetsprincipen, riskreduceringstekniker och tillräcklig diversifiering av placeringarna. Exponering för marknadsrisker och dess konsekvenser mäts med hjälp av fördelningen mellan olika tillgångsslag, känslighetsanalyser och solvenskapitalkravet för varje enskild marknadsrisk.

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs marknadsrisker var 83,2 miljoner euro (104,0 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 59,1 procent (65,9 %). Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 44,6 procent (47,5 %).

Kreditrisk, dvs. motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid Fennia Livs solvensberäkning främst av likvida medel och motparter i derivatkontrakt samt fordringar på försäkringskunder. Utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker är att identifiera motparterna och mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 14,4 miljoner euro (18,9 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 6,1 miljoner euro (8,1 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,0 procent (5,8 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Hanteringen av likviditetsrisker är uppdelad i lång- och kortsiktig likviditetsrisk. Likviditetsrisker ingår inte i standardformeln för solvensberäkning och medför inget kapitalkrav, men de kan ha en stor betydelse, särskilt

vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hantering av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiserar.

Hantering av operativa risker ingår i Fenniagruppens övergripande riskhantering. Med operativa risker avses de risker som Fenniagruppen utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Målet med Fenniagruppens hantering av operativa risker är att på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiserar och konsekvenserna av realiserade risker, genom riskhantering bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål samt för sin egen del säkra att gruppens verksamhet uppfyller de krav som ställs av myndigheterna och i lagstiftningen.

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,7 miljoner euro. (4,0 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,9 procent (2,8 %).

Fennia Liv exponeras även mot övriga risker som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Vanligen är dessa risker mycket svåra att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin och affärsmiljön, risker relaterade till anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisk, grupprisker samt nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

Värdering för solvensändamål

Balansräkningen i solvensräkningen bygger på bokslutet enligt den finländska bokföringsprincipen (FAS), som rättats enligt solvensregleringen. Värderingsprinciperna i solvensberäkningen bygger på IFRS-standard. Målet är att fastställa det verkliga värdet enligt den marknadsmässiga principen. De väsentligaste skillnaderna mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens kapitalbas beror på värderingsdifferensen mellan placeringstillgångar och värderingen av ansvarsskulden

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 830,2 miljoner euro (770,6 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 768,9 miljoner euro (728,8 mn euro).

Det bästa estimatet för den försäkringstekniska ansvarsskuld som beräknats utifrån försäkringsavtal i solvensberäkningen är förväntat nuvärde för framtida kassaflöden som gäller det nuvarande försäkringsbeståndet. Framtida kassaflöden från försäkringsavtal diskonteras med en swap-nollkuponräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA. Den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör summan av bästa estimat (den förväntade nivån) och riskmarginal (ett säkerhetspåslag).

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld enligt solvensberäkning uppgick vid rapporteringsperiodens slut till 1 816,2 miljoner euro, (1 529,4 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 1 774,4 miljoner euro (1 496,5 mn euro) och riskmarginalen 41,7 miljoner euro (32,9 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 235,3 miljoner euro (1 010,6 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 809,8 miljoner euro (1 629,6 mn euro).

Ansvarsskulden för Fennia Liv har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering och övergångsbestämmelser.

Kapitalhantering

Syftet med hanteringen av kapitalbasen är att säkra en tillräcklig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet i regleringen och ett tillräckligt stort överskott vid varje given tidpunkt samt att fördela kapitalet på de centrala riskområdena på ett effektivt sätt enligt förhållandet mellan risker och avkastning. Den lägsta nivån för kapitalbasen fastställer den miniminivå som krävs för att bolaget med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrade förmånerna. Detta minimikrav på kapitalbasen fastställs på högre nivå än solvenskapitalkravet enligt solvensregleringen och solvenskapitalkravet enligt bolagets egen riskuppfattning.

För oförutsägbara stressfaktorer fastslår Fennia Liv en kapitalbuffert utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Kapitalbufferten ger tid att anpassa riskpositionen när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, dvs.

att anpassa solvensställningen och positionen för risker och avkastning på ett genomtänkt sätt till en nivå som motsvarar den nya situationen. I risk- och solvensbedömningen, som görs upp minst en gång om året, fastslår man riskvilligheten och risktoleransen samt allokerar det kapital som är exponerat för risk i förhållande till helheten och de enskilda riskerna. Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet.

Fennia Livs tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 205,3 miljoner euro (243,0 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennia Livs solvenskapitalkrav var 109,2 miljoner euro (108,6 mn euro) och minimikapitalkravet 31,5 miljoner euro (28,7 mn euro) i slutet av rapporteringsperioden. Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimisolvenskapitalkravet var 651,8 procent (847,1 %). Bolaget använder sig inte av interna modeller, bolagsspecifika parametrar, förenklad beräkning eller undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk för att beräkna solvenskapitalkravet. Bolaget har inte under rapporteringsperioden understigit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

A. Affärsverksamhet och resultat

A.1. Affärsverksamhet

Fenniagruppens struktur baserar sig på Fennias koncernbokslut. Gruppens moderbolag är Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, som grundades 1882 och är ett finländskt skadeförsäkringsbolag som ägs av sina kunder.

Fenniagruppen består av följande bolag: gruppens moderbolag Fennia, som är specialist på skadeförsäkringar, Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring; eFennia Ab, som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring; Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv, som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar; Fennia Kapitalförvaltning Ab, som erbjuder tjänster inom kapitalförvaltningstjänster och tjänster för förvaltning av alternativa investeringsfonder och Fennia Fastigheter Ab, som erbjuder fastighetsförvaltning och -utveckling. Ytterligare hör 19 fastighetsbolag till koncernen.

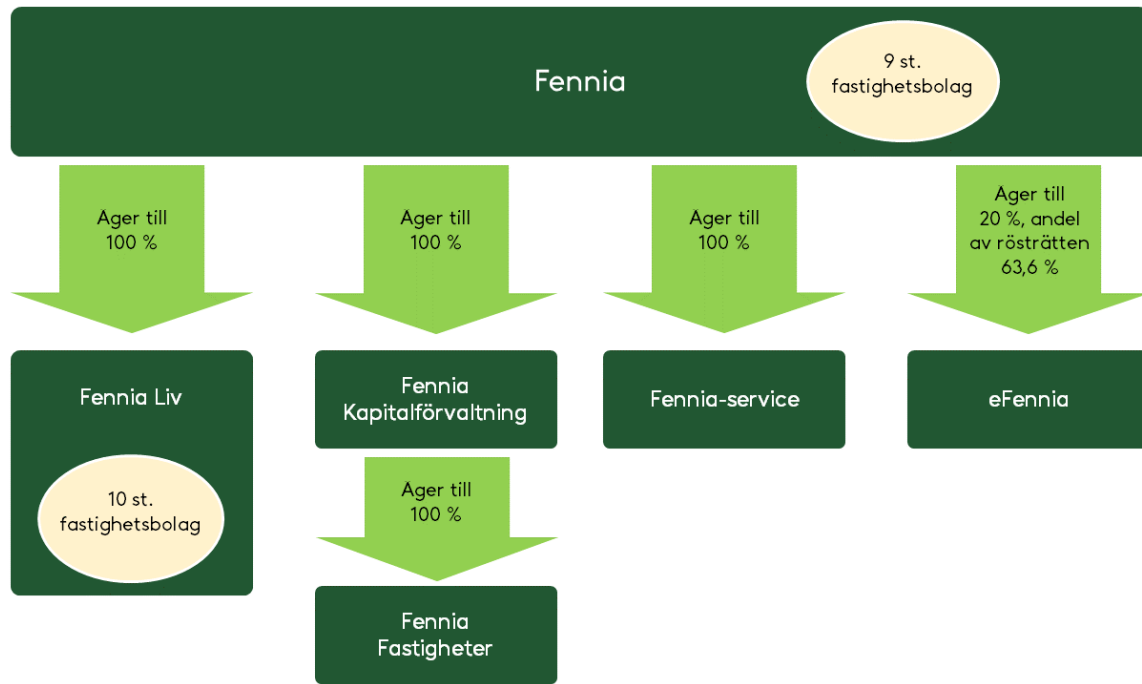
Fenniagruppens struktur ändrades under 2019 i och med att det helägda dotterbolaget Fennia Skadeförsäkring Ab fusionerades med gruppens moderbolag Fennia. Fennia Kapitalförvaltning genomförde en verksamhetsöverlåtelse, där all affärsverksamhet som inte behöver koncession flyttades till dotterbolaget Fennia Fastighetsutveckling Ab. I samband med verksamhetsöverlåtelsen gjorde Fennia Kapitalförvaltning en aktieaffär, efter vilken dess ägarandel av Fennia Fastighetsutveckling Ab ökade till 100 procent. I samband med verksamhetsöverlåtelsen byttes det tidigare namnet, Fennia Fastighetsutveckling Ab, till Fennia Fastigheter Ab för att bättre motsvara den nya affärsrörelsen.

Av Fenniagruppens bolag bygger moderbolaget Fennia på ömsesidighetsprincipen där bolaget ägs av kunderna. De övriga bolagen i gruppen: Fennia-service, eFennia, Fennia Liv, Fennia Kapitalförvaltning och Fennia Fastigheter är aktiebolag. Övriga bolag som ingår i gruppens koncernbokslut är fastighetsbolag.

Fenniagruppen har även ett omfattande nätverk av partner, med vilka företaget har ett nära samarbete för kundernas bästa.

Hemorten för Fenniagruppens bolag är Helsingfors. Tillsyn över gruppens verksamhet utövas av Finansinspektionen, Snellmansgatan 6, PB 103, 00101 Helsingfors.

För bolagets revision svarar revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab, Tölöviksgatan 3, PB 1037, 00101 Helsingfors. Ansvarig revisor för Fennia och Fennia Liv 2019 är Petri Kettunen.



A.1.1. Fennias affärsverksamhet

Fennia är expert på försäkringar och tillhörande tjänster och erbjuder försäkringar för företag, företagare och privathushåll. Fennias verksamhet omfattar lagstadgade och frivilliga skadeförsäkringar och återförsäkring.

Fennias delägare är dess försäkringstagare som i bolaget har en gällande försäkring som trätt i kraft senast under föregående räkenskapsår. Teckning av en återförsäkring berättigar dock inte till delägarskap.

Fennia bedriver direktförsäkringsverksamhet i huvudsak i Finland. Till viss del, men i mycket begränsad utsträckning, försäkrar Fennia sina kunders objekt utomlands. Fennia får försäkringsobjekt som befinner sig utomlands även via mottagen återförsäkring. I huvudsak hör också dessa objekt till finländska kunder.

Fennias dotterbolag Fennia-service Ab producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och riskhantering för kunder.

Fennias partner för arbetspensionsförsäkringar är Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo och Arbetspensionsaktiebolaget Veritas.

A.1.2. Fennia Livs affärsverksamhet

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv startade den 1 oktober 1998. Fennia Liv har specialiserat sig på frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar.

Bolaget erbjuder sina kunder invaliditets- och dödsfallsförsäkringar, frivilliga individuella pensionsförsäkringar och gruppensionsförsäkringar, sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal.

Fennia Livs kunder består av företag och andra sammanslutningar, företagare och privatpersoner. Fennia Liv bedriver försäkringsverksamhet endast i Finland.

A.2. Försäkringsverksamhetens resultat

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 688,5 miljoner euro (551,0 mn euro).

Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var 122,0 miljoner euro (-17,0 mn euro). Rörelseförlusten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 136,2 miljoner euro (-1,3 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 72,7 miljoner euro (-41,2 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 49,2 miljoner euro (24,2 mn euro). Av rörelseförlusten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -186,0 miljoner euro (-25,5 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 49,7 miljoner euro (24,2 mn euro). I resultatet för 2019 ingår flera poster som påverkar jämförbarheten.

Gruppens personalantal var i snitt 1 064 (1 009).

A.2.1. Resultat från Fennias försäkringsverksamhet

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 418,0 miljoner euro (382,8 mn euro).

Totalkostnadsprocenten var 168,5 (99,7 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 117,5 (63,6 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 51,0 (36,0 %).

Fennia gjorde flera ändringar i grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden under 2019. Sänkningen av diskontoräntan från 1,5 procent till 0 procent och andra mindre beräkningstekniska ändringar ökade ersättningsansvaret med 227,8 miljoner euro. Av ansvarsskulden för patientförsäkringen upplöstes 18,0 miljoner euro på grund av ändringarna i den nya patientförsäkringslagen som träder i kraft 2021. Detta minskade premieinkomsten med uppskattningsvis 17,7 miljoner euro. Dessutom preciserades beräkningen av premieansvaret, och till följd av det upplöstes 3,2 miljoner euro av premieansvaret.

Den operativa totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som bokförts som omkostnader har eliminerats, ökade till 102,7 (99,4 %).

Mottagna återförsäkringsgrenar påverkas främst av deltagande i poolning, där den finska patientförsäkringspoolen har störst andel. Effekten av mottagen återförsäkring på resultatet är liten på grund av små volymer.

För att skydda resultatet av skadeförsäkringen har man träffat avtal om avgiven återförsäkring. Under räkenskapsåret inträffade inga skador med betydande inverkan på resultatet för avgiven återförsäkring.

Premieinkomsten från skadeförsäkringen ökade som helhet inom privathushållssegmentet. Premieinkomsten från företagsförsäkringen var så gott som oförändrad. Premienivån för den lagstadgade olycksfallsförsäkringen, som sjunkit redan i flera år, sjönk också nu, men inte lika mycket som tidigare.

Premieinkomsten från den lagstadgade olycksfallsförsäkringen ökade tack vare fusionen till 78,8 miljoner euro (74,5 mn euro). Skadekvoten ökade i motsvarande grad till 226,6 procent (73,4 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 78,4 procent.

Fordonsförsäkringarna ökade kraftigt under hela 2019. Premieinkomsten från trafikförsäkringen ökade till 76,3 miljoner euro (65,2 mn euro). Skadekvoten var 184,8 procent (56,0 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 51,6 procent. Premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen ökade till 90,5 miljoner euro (73,2 mn euro). Skadekvoten ökade ytterligare och var 97,8 procent (84,0 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 95,6 procent. Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar var 92,3 miljoner euro (80,8 mn euro).

De mest betydelsefulla försäkringsgrenarna inom skadeförsäkringsverksamheten inklusive försäkringstekniskt bidrag återfinns i tabellen.

Resultat enligt försäkringsklassgrupp

Försäkringsklass/ -grupp (mn euro)	År	Premie- inkomst före återför- säkrares andel	Premie- intäkter före återför- säkrares andel	Ersättnings- kostnader före återför- säkrares andel	Drifts- kostnader före återför- säkrares provisioner och vinstandelar	Återför- säkrares andel	Försäkrings- tekniskt bidrag före ändring i utjämnings- beloppet
Lagstadgad olycksfallsförsäkring	2019	78,8	86,0	-200,5	-18,8	-0,2	-133,4
	2018	74,5	74,6	-59,8	-12,6	-0,2	2,0
Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar	2019	47,2	50,8	-50,3	-17,2	-0,1	-16,7
	2018	43,5	42,9	-39,8	-11,6	-0,1	-8,6
Ansvarsförsäkringar för motorfordon	2019	76,3	75,3	-143,0	-29,4	1,6	-95,5
	2018	65,2	67,0	-39,6	-20,0	-0,1	7,2
Landfordon	2019	90,5	87,4	-85,4	-34,3	0,0	-32,4
	2018	73,2	73,2	-62,3	-22,0	0,0	-11,2
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	2019	92,3	92,3	-69,6	-34,4	-2,1	-13,8
	2018	80,8	80,4	-51,8	-21,7	-11,8	-4,9
Ansvarsförsäkringar	2019	6,7	5,5	6,2	-8,5	-3,8	-0,6
	2018	22,0	20,6	-5,4	-5,5	-1,7	8,0
Övriga	2019	25,8	25,7	-21,1	-10,6	0,6	-5,3
	2018	23,1	23,1	-18,1	-6,9	0,8	-1,1
DIREKT FÖRSÄKRING SAMMANLAGT	2019	417,6	423,0	-563,7	-153,2	-4,0	-297,9
	2018	382,3	381,8	-276,8	-100,3	-13,1	-8,4
Återförsäkring	2019	0,5	0,4	0,4	-0,3	0,0	0,6
	2018	0,5	0,4	-0,2	-0,2	0,0	0,1
SAMMANLAGT	2019	418,0	423,4	-563,3	-153,5	-4,0	-297,4
	2018	382,8	382,2	-277,0	-100,5	-13,1	-8,4
Förändring i utjämningsbeloppet	2019						258,7
	2018						-24,5
FÖRSÄKRINGS-TEKNISKT BIDRAG	2019						-38,7
	2018						-32,9

Utan beräkningsräntekostnader och poster av engångskaraktär i anknytning till ansvarsskulden var bidraget för lagstadgade olycksfallsförsäkringar -6,2 miljoner euro (6,8 mn euro) och motsvarande siffra för ansvarsförsäkringar för motorfordon 1,9 miljoner euro (9,0 mn euro).

A.2.2. Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 241,0 miljoner euro (164,1 mn euro). Premieinkomsten fördelade sig på olika försäkringsgrenar enligt följande:

Premieinkomst (mn euro)	2019	2018
Sparförsäkring	132,7	81,8
Kapitaliseringsavtal	55,7	29,1
Individuell pensionsförsäkring	8,8	9,4
Gruppensionsförsäkring	23,5	24,8
Risklivförsäkring	14,6	13,7
Grupplivförsäkring för arbetstagare	5,7	5,3
Sammanlagt	241,0	164,1

Återförsäkrarens andel av den totala premieinkomsten var 1,0 miljoner euro (1,1 mn euro).

Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 84,7 procent (77,1 %).

Beloppet för utbetalda ersättningar var 178,0 miljoner euro (95,5 mn euro), som fördelade sig enligt följande:

Utbetalda ersättningar (mn euro)	2019	2018
Återbetalning av sparsumma	3,4	3,1
Pensioner	39,7	37,8
Återköp	123,5	44,8
Dödsfallssummor	6,9	5,0
Invaliditetsersättningar	0,7	0,8
Övriga	3,8	4,1
Sammanlagt	178,0	95,5

Återförsäkrarens andel av de utbetalda ersättningarna var 0,3 miljoner euro (-0,0 mn euro).

På ökningen av premieinkomsten och återköpen inverkade det att kunderna förberedde sig inför kommande skatteändringar.

Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 8,7 miljoner euro (8,7 mn euro). Resultatet från riskrörelsen består i huvudsak av skillnaden mellan riskdelen i premierna för risklivförsäkringar (inkl. grupplivförsäkringen för arbetstagare) och de ersättningar som betalats ut för dödsfall och invaliditet från risklivförsäkringar.

Driftkostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 16,4 miljoner euro (15,8 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 89,5 (90,2 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 101,1 (101,9 %).

Beräkningsräntan för försäkringskapital som är bundet till Fennia Livs resultat för ränterörelsen låg mellan 0 och 4,5 procent. I nya försäkringar är beräkningsräntan 0–1 procent. Bolaget har kompletterat ansvarsskulden genom att i tidigare bokslut göra överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering. För ansvarsskulden för räntekomplettering har en plan för minimiupplösning utarbetats. I ett tidigare bokslut har bolaget dessutom gjort en överföring till ansvarsskulden för kommande extra förmåner. Genom reserveringen tryggas kontinuiteten i de extra förmånerna för pensionsförsäkringar med låg beräkningsränta. Under 2019 upplöstes skulden enligt planen. I och med räntekompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet på placeringsverksamheten inom

livförsäkringsverksamheten 1,0 procent. Ansvarsskulden för räntekomplettering uppgick i bokslutet till 105,2 miljoner euro (114,7 mn euro). För att finansiera tilläggsräntorna som gottskrevs 2019 upplöstes ansvarsskulden för kommande extra förmåner.

Ansvarsskulden för kommande extra förmåner uppgick i bokslutet till 2,7 miljoner euro (3,3 mn euro). Fennia Liv betalade kundåterbärningar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Kundåterbärningarna uppgick till 2,1 miljoner euro (0,9 mn euro), av vilka 1,6 miljoner euro finansierades genom att utnyttja den redan tidigare uppkomna ansvarsskulden för extra förmåner. Den riskfria räntan har varit låg för såväl korta räntor som långa statslån ända sedan 2009. Under perioden 2009–2019 har den totalränta som Fennia Liv gottskrivit tydligt överskridit den riskfria räntan för motsvarande placeringstid. Utöver avtalets beräkningsränta har även försäkringens duration och återköpsrätt beaktats vid utdelningen av de extra förmånerna. Därför har den totalränta som gottskrivs pensionsförsäkringar varit högre än den ränta som gottskrivs sparförsäkringar.

A.3. Placeringsverksamhetens resultat

I början av 2019 började Fenniagruppen tillämpa en ny strategi för balanshantering, där målsättningen för placeringsverksamhet är avkastningen på marknadsbaserat eget kapital, vilken mäter förändring i Fenniagruppens förmåga att klara av sitt ansvar. Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2019 var 87,0 miljoner euro, inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -145,1 miljoner euro. Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2019 var 232,1 miljoner euro (15,7 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 9,5 procent (0,7 %). Fenniagruppens placeringstillgångar uppgick till 2 710,3 miljoner euro (2 597,6 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2019	Andel	31.12.2018	Andel
Ränteplaceringar	1 927,0	71,1 %	1 559,3	60,0 %
Aktieplaceringar	277,9	10,3 %	478,4	18,4 %
Fastighetsplaceringar	494,2	18,2 %	545,4	21,0 %
Övriga placeringar	11,3	0,4 %	14,5	0,6 %
Placeringstillgångar totalt	2 710,3	100 %	2 597,6	100 %

I och med den nya modellen för balanshantering delades Fenniagruppens placeringstillgångar under det första kvartalet 2019 upp i en säkringsportfölj, en placeringsportfölj och en strategisk portfölj.

Säkringsportföljen har som målsättning att för kunderna avkasta ansvarsskuldens kassaflöden med liten marknadsrisk och samtidigt skydda ränterisken som den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör för eget kapital. Målsättningen för strategin är att den marknadsbaserade avkastningen på säkringsportföljen och den försäkringstekniska ansvarsskulden på kort, medellång och lång sikt är lika stora och tar ut varandra, även om fluktuationer i bådars räntenivå orsakar stora värdeförändringar. I säkringsportföljen strävar man efter låg räntemarginalrisk genom att investera i korta företagsobligationer med god kreditvärdering och en löptid på i snitt ett år. Målsättningen för avkastning från företagsobligationer är att den överskrider Euriborräntan med måttlig räntemarginalrisk. Genom ränteswapkontrakt byts kort Euriborränta mot lång, fast ränta som motsvarar ansvarens löptid.

Den del som överskrider värdet av bästa estimat för långfristig ansvarsskuld investeras i en placeringsportfölj, som har som målsättning att ge absolut avkastning på lång sikt med ett gott risk/avkastningsförhållande. Placeringsportföljen ska täcka korta ansvarsposter och gruppens kapitalkrav med tillräcklig buffert också under marknadsstress, vilket bestämmer den maximala risktagningsskapaciteten för placeringsportföljen. Medlen i placeringsportföljen har i huvudsak placerats i aktier och räntebärande investeringar samt i fastigheter och kapitalfonder.

I den strategiska portföljen finns dessutom placeringar som utöver placeringsintäkter har ett annat strategiskt mål.

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	Nettointäkt	31.12.2019 Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet			
Säkringsportfölj	86,4	1 064,5	8,1 %
Säkrade tekniska provisioner	-79,8		
Säkringsmarginal	6,7		
Osäkrade tekniska provisioner	-65,4		
Säkringsresultat totalt	-58,7		
Placeringsportfölj			
Aktieplaceringar	53,4	141,4	37,8 %
Ränteplaceringar	28,9	586,8	4,9 %
Fastighetsplaceringar	27,9	494,5	5,6 %
Övriga placeringar	-0,1	59,3	-0,2 %
Placeringsportföljen totalt	110,2	1 281,9	8,6 %
Strategisk portfölj	22,6	150,3	15,0 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	19,2		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-6,2		
Avkastning på eget kapital	87,0		

År 2019 var avkastningen på placeringarna i säkringsportföljen 86,4 miljoner euro. Den uppstod när räntenivån sjönk kraftigt. Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den skyddade ansvarsskulden, var 6,7 miljoner euro positiv till följd av räntemarginalen i företagsobligationsportföljen och en liten översäkring av räntederivat. Dessutom var den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på intäkter -65,4 miljoner euro. Ansvarsskulden värderas i avkastningsberäkningen enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II-variationer av räntekurvan.

Under 2019 avkastade placeringsportföljen 110,2 miljoner euro. Av resultatet förklaras hälften (53,4 miljoner euro) av stark avkastning från börsnoterade aktier. Ränteplaceringarna avkastade 28,9 miljoner euro när räntenivån och räntemarginalerna sjönk och de var i fråga om risk/avkastningsförhållande den mest effektiva placeringsklassen 2019. Av illikvida placeringar avkastade fastighetsplaceringarna 27,9 miljoner euro.

Resultatet från strategiska placeringar var också gott (22,6 mn euro). Största delen förklaras av värdeökningen av innehavet i Pihlajalinna. På avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen inverkade i betydande grad införlivandet av Folksam placeringstillgångar i Fennias modell för balanshanteringen under rapporteringsperioden och periodiseringen av intäkterna från Fennia Livs tidigare portfölj av ränteswapkontrakt.

A.3.1. Resultat från Fennias placeringsverksamhet

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2019 var 105,5 miljoner euro, inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -93,2 miljoner euro. Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2019 var 198,6 miljoner euro (27,5 mn euro) och avkastningen på

sysselsatt kapital 11,2 procent (1,6 %). Fennias placeringstillgångar uppgick till 1 997,4 miljoner euro (1 721,4 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2019	Andel	31.12.2018	Andel
Ränteplaceringar	1 250,7	62,6 %	811,5	47,1 %
Aktieplaceringar	329,8	16,5 %	458,8	26,7 %
Fastighetsplaceringar	405,6	20,3 %	442,0	25,7 %
Övriga placeringar	11,3	0,6 %	9,0	0,5 %
Placeringstillgångar totalt	1 997,4	100,0 %	1 721,4	100,0 %

Fennia följer vid förvaltning av placeringar balanshanteringsstrategin på gruppnivå, enligt vilken en del av placeringstillgångarna har avskilts till en säkringsportfölj som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld. Målet med säkringsportföljen är att skapa den långfristiga ansvarsskuldens kassaflöden med låg marknadsrisk. Till Fennias långfristiga ansvarsskuld räknas ersättningsansvar för lagstadgade försäkringsgrenar som innehåller långa pensionsansvar.

31.12.2019

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet			
Säkringsportfölj	51,8	626,9	8,3 %
Säkrade tekniska provisioner	-47,7		
Säkringsmarginal	4,1		
Osäkrade tekniska provisioner	-45,5		
Säkringsresultat totalt	-41,4		
Placeringsportfölj			
Aktieplaceringar	39,3	104,8	37,5 %
Ränteplaceringar	22,0	430,4	5,1 %
Fastighetsplaceringar	20,9	400,7	5,2 %
Övriga placeringar	1,6	48,6	3,2 %
Placeringsportföljen totalt	83,8	984,5	8,5 %
Strategisk portfölj	20,3	138,9	14,6 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	47,5		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-4,7		
Avkastning på eget kapital	105,5		

Under 2019 var avkastningen på placeringarna i säkringsportföljen 51,8 miljoner euro. Den uppstod när räntenivån sjönk kraftigt. Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den skyddade ansvarsskulden, var 4,1 miljoner euro positiv till följd av räntemarginalen företagsobligationsportföljen och en liten översäkring av räntederivat. Dessutom var den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på intäkter -45,5 miljoner euro. Ansvarsskulden värderas i avkastningsberäkningen enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II-variationer av räntekurvan.

Under 2019 var avkastningen på placeringsportföljen 83,8 miljoner euro. Av resultatet förklaras hälften (39,3 miljoner euro) av stark avkastning från börsnoterade aktier. Ränteplaceringarna avkastade 22,0 miljoner euro när räntenivån och räntemarginalerna sjönk. I fråga om risk/avkastningsförhållande var de den effektivaste placeringsklassen 2019. Av illikvida placeringar avkastade fastighetsplaceringarna 20,9 miljoner euro.

Resultatet från strategiska placeringar var också gott (20,3 miljoner euro). Största delen förklaras av värdeökningen av innehavet i Pihlajalinna. På avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen inverkade i betydande grad införlivandet av Folksams placeringstillgångar i Fennias modell för balanshanteringen under rapporteringsperioden och en värdeförändring i Fennia Livs innehav (23,6 mn euro).

A.3.2. Resultat från Fennia Livs placeringsverksamhet

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2019 var 5,1 miljoner euro, inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -52,0 miljoner euro. Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2019 var 57,1 miljoner euro (17,8 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 7,6 procent (2,4 %). Fennia Livs placeringstillgångar uppgick till 821,7 miljoner euro (761,4 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2019	Andel	31.12.2018	Andel
Ränteplaceringar	676,3	82,3 %	565,4	74,3 %
Aktieplaceringar	56,9	6,9 %	92,7	12,2 %
Fastighetsplaceringar	88,6	10,8 %	97,9	12,9 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	5,4	0,7 %
Sammanlagt	821,7	100,0 %	761,4	100,0 %

Fennia Liv följer vid förvaltning av placeringar balanshanteringsstrategin på gruppnivå, enligt vilken huvudparten av Fennia Livs placeringstillgångar har avskilts till en säkringsportfölj som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld. Målet med säkringsportföljen är att skapa den långfristiga ansvarsskuldens kassaflöden med låg marknadsrisk. Till Fennia Livs långfristiga ansvarsskuld räknas pensions- och sparförsäkringar med beräkningsränta samt riskförsäkringar.

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	31.12.2019		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet			
Säkringsportfölj	34,7	437,6	7,9 %
Säkrade tekniska provisioner	-32,1		
Säkringsmarginal	2,6		
Osäkrade tekniska provisioner	-19,9		
Säkringsresultat totalt	-17,3		
Placeringsportfölj			
Aktieplaceringar	14,1	36,5	38,7 %
Ränteplaceringar	6,9	156,4	4,4 %
Fastighetsplaceringar	7,0	93,8	7,5 %
Övriga placeringar	-1,7	10,7	-15,6 %
Placeringsportföljen totalt	26,4	297,4	8,9 %
Strategisk portfölj	2,3	11,4	20,1 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	-4,7		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-1,5		
Avkastning på eget kapital	5,1		

Under 2019 var avkastningen på placeringarna i säkringsportföljen 34,7 miljoner euro. Den uppstod när räntenivån sjönk kraftigt. Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den skyddade ansvarsskulden, var 2,6 miljoner euro positiv till följd av räntemarginalen i företagsobligationsportföljen och en liten översäkring av räntederivat. Dessutom var den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på intäkter -19,9 miljoner euro. Ansvarsskulden värderas i avkastningsberäkningen enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II-variationer av räntekurvan.

Under 2019 var avkastningen på placeringsportföljen 26,4 miljoner euro. Av resultatet förklaras hälften (14,1 miljoner euro) av stark avkastning på börsnoterade aktier. Ränteplaceringarna avkastade 6,9 miljoner euro när räntenivån och räntemarginalerna sjönk. I fråga om risk/avkastningsförhållande var de den effektivaste placeringsklassen 2019. Av illikvida placeringar avkastade fastighetsplaceringarna 7,0 miljoner euro.

Resultatet från strategiska placeringar var 2,3 miljoner euro, av vilket största delen förklaras av värdeökningen av innehavet i Pihlajalinna. På avkastningen på placeringar utanför Fennia Livs avkastningsberäkning inverkade i betydande grad periodiseringen av intäkterna från portföljen av ränteswapkontrakt.

A.4. Resultatet från övriga verksamheter

Utöver försäkrings- och placeringsverksamhet förvaltar Fenniagruppen alternativa investeringsfonder och bedriver kapitalförvaltningsverksamhet. Fennia Kapitalförvaltning genomförde i början av september en verksamhetsöverlåtelse, där fastighetsförvaltningen flyttades till dotterbolaget Fennia Fastigheter.

Fennia Kapitalförvaltnings resultat sjönk jämfört med jämförelseåret. Rörelsevinsten minskade särskilt av investeringar i fortsatt utveckling av verksamheten och av verksamhetsöverlåtelsen i början av september.

Resultatet för räkenskapsperioden var 0,6 miljoner euro (1,5 mn euro). Bolagets solvens låg på en bra nivå i slutet av räkenskapsperioden. Kapitalrelationen var 20,9 procent (22,3 %) och vid beräkningen av kapitaltäckning var bolagets kapitalbas 4,6 miljoner euro (4,1 mn euro). Det kalkylmässiga minimibeloppet av kapitalbasen var 1,7 miljoner euro (1,5 mn euro). Fennia Fastigheter uppvisade ett resultat på 0,1 miljoner euro (0,0 mn euro). De övriga bolag som ingår i gruppen har ingen väsentlig inverkan på gruppens resultat.

A.5. Övrig information

Covid-19-pandemin leder till osäkerhet i Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs kommande affärsverksamhet och affärsverksamhetens resultat.

Under årets första kvartal inverkade covid-19-pandemin relativt lite på Fenniagruppens försäkringsrörelse. Omständigheterna på placeringsmarknaden var mycket exceptionella och dramatiska, vilket inverkade negativt på placeringsverksamhetens resultat. Till följd av Fenniagruppens konservativa risktagning begränsades de negativa inverkningarna på placeringsverksamheten dock till måttliga.

Utvecklingen av finansmarknadens och Finlands ekonomi är för tillfället mycket svår att förutspå. Det försämrar också möjligheten att förutse Fenniagruppens finansiella utveckling. Det är svårt att bedöma vilken inverkan covid-19-pandemin har på Fenniagruppens försäkringsrörelse och placeringar under hela 2020. Om pandemin fortsätter lär Fenniagruppens affärsverksamhet påverkas också på längre sikt än 2020.

Ingen övrig väsentlig information finns att rapportera om Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs verksamhet och resultat.

B. Administrationssystem

B.1. Allmänt om administrationssystemet

I administrationssystemet beskrivs det gemensamma administrationssystemet för gruppens moderbolag Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia och dess dotterbolag Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv och Fennia Kapitalförvaltning Ab.

B.1.1. Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag

B.1.1.1. Förvaltningsråd

Gruppens moderbolag har ett förvaltningsråd som övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören svarar för. Förvaltningsrådets uppgift är att välja styrelseledamöter för Fennia, dvs. gruppens moderbolag, och fastställa deras arvoden. Dessutom lämnar förvaltningsrådet sitt yttrande över bokslutet, verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen till den ordinarie bolagsstämman och ger styrelsen anvisningar i väsentliga eller principiellt viktiga frågor. Förvaltningsrådet har två utskott. Förvaltningsrådets ordförande och vice ordförande har rätt att delta i Fennias styrelsemöten.

B.1.1.2. Styrelser

Som gruppens moderbolag ansvarar Fennias styrelse för att administrationssystemet är ändamålsenligt på gruppnivå och ser till att gruppen leds som en helhet. Styrelsen för gruppens moderbolag (koncernstyrelse)

- beslutar om gruppens mål och strategi
- beslutar om organisationsstrukturen för gruppens administrationssystem och den högsta ledningen
- beslutar om affärsfunktionsarrangemang som har betydande eller ovanliga och vittgående betydelse för gruppen
- övervakar att den interna kontrollen och administrationen, inklusive riskhanteringen är tillräcklig och effektiv

och

- godkänner årligen bedömningar av huruvida dessa är adekvata och tillräckliga
- godkänner gruppens riskhanteringsstrategi samt rapporter om gruppens risk- och solvensbedömning (ORSA)
- godkänner gruppens offentliga och myndighetsrapporter om solvens och finansiell ställning.

Dotterbolagens styrelser har hand om respektive bolags förvaltning och ser till att verksamheten är ändamålsenligt organiserad. Styrelserna har en arbetsordning, i vilken styrelsens centrala uppgifter och mötespraxis anges.

Utnämnings- och belöningsutskottet bistår moderbolagets styrelse och har i uppgift att bereda, planera och utveckla utnämnings- och arvodesfrågor avseende Fennias koncernchef, dennas ställföreträdare och vice verkställande direktör samt medlemmarna i ledningsgruppen samt att förbereda frågor kring hela bolagets belöningsystem.

Fennias och Fennia Livs styrelser har ett gemensamt granskningsutskott. Granskningsutskottets ansvarsområde omfattar ärenden som gäller ekonomi och solvens samt uppföljning av att den interna kontrollen, inklusive compliance, riskhantering och intern revision, är tillräckligt omfattande och behörigt organiserade. Därutöver har granskningsutskottet hand om de lagstadgade uppgifterna i anknytning till revisionen.

B.1.1.3. Verkställande direktörer

Vart och ett av Fenniagruppens bolag har en verkställande direktör, som utses av bolagets styrelse. Styrelsen beslutar också om den verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Till verkställande direktörens uppgifter hör att leda och övervaka bolagets affärsverksamhet, att organisera risk- och solvenshanteringen samt att ansvara för utveckling och samordning av olika funktioner inom bolaget.

De verkställande direktörerna är medlemmar i koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelsen beslutar på gruppnivå verkställs. Ordförande för koncernens ledningsgrupp är moderbolagets verkställande direktör.

B.1.2. Löne- och belöningspolicy

Fenniagruppen följer en gemensam löne- och belöningspolicy. I lönepolicyn fastställs hur löner och belöningar bestäms. Lönepolicyn och principerna för belöning beskriver hur ansvaret är fördelat i löne- och belöningsfrågor och hur varje anställd kan påverka sin löneutveckling genom personlig och professionell utveckling.

Även om den samlade helheten kring löner och belöning för ledningen och så gott som alla anställda innehåller både en fast lönedel och rörliga element, har den rörliga lönedelen störst betydelse för anställda med försäljningsuppgifter.

Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppens och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. I enlighet med belöningsprinciperna har belöningen byggts upp på ett sätt som förebygger osund risktagning. Belöningsystemet grundar sig på årlig belöning. Vissa belöningsmålsättningar kan mäta perioder som är längre än ett år. Belöningsystemen har bl.a. på förhand fastställda maximibelöningar, som begränsar maximibeloppet för belöningar. Dessutom ingår villkor för force majeure, som ger styrelsen rätt att ändra villkoren för systemen under perioden, om bolagets ekonomiska ställning har äventyrats eller om omständigheterna i övrigt ändrats avsevärt. Beslut om löner och belöningar tas i regel av den belönade personens chefs chef. Policy och praxis för gruppens löner och belöningar anpassas till skyldigheterna som gäller vid hantering av risker förknippade med intressekonflikter och handlingssätt, och i dem fastställs principer för rörlig ersättning och för relationen mellan fast och rörlig ersättning.

B.1.3. Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden

Bolagen har inga transaktioner med närstående som skulle följa andra än vanliga kommersiella villkor. Uppgifter om lån och andra väsentliga transaktioner mellan gruppens bolag och deras närstående publiceras i noterna till respektive bolags bokslut.

B.1.4. Förändringar under rapporteringsperioden

Under den gångna rapporteringsperioden skedde inga väsentliga förändringar i administrationssystemet.

B.1.5. Bedömning av administrationssystemets lämplighet

Gruppens styrelser har följt utvecklingen av affärs- och placeringsverksamheten samt rapporteringen om riskhantering, compliance och den interna revisionen under 2019. Dessutom gör gruppens styrelser årligen en självvärdering som stöder bedömningen av administrationssystemet. Fennias styrelse har utifrån tillgängliga

redogörelser och självvärderingen bedömt att både gruppens och skadeförsäkringsverksamhetens administrationssystem är lämpliga. Styrelserna har dessutom skilt bedömt att den interna kontrollen ordnats behörigt samt att bolagets administrations- och styrningssystem motsvarar regelverkets krav samt att dessa är uppdaterade och effektiva.

B.1.6. Förvaltning av placeringar

Fenniagruppens kommitté för hantering av balansräkning (ALCO) tar fram ett förslag till placeringsstrategi för försäkringsbolagens styrelser, ändrar vid behov strategin utan att bryta mot de begränsningar som ställts upp av styrelserna och rapportera om riskerna i balansräkningen till styrelserna. Fenniagruppens balanshantering svarar för verkställande av placeringsstrategin och för räntederivat i sättningsportföljen som skyddar ansvarsskulden. Fennia anlitar kapitalförvaltare utanför Fenniagruppen för att hantera mandat med korta företagsobligationer i sättningsportföljen som utgör täckning för ansvarsskulden. I dessa mandat har den målsatta avkastningen ställts att motsvara kort ränta, som med ränteswapkontrakt byts mot motsvarande fast ränta enligt löptiden av Fenniagruppens ansvar. Fenniagruppens balanshantering följer kontinuerligt upp hur mandaten genomförs. När förvaltarna av mandaten uppnår en långsiktig avkastning som motsvarar marknadsnivån för kort ränta täcker sättningsportföljens totalavkastning och ränteswapkontrakten helt ansvarens kassaflöden och avkastningskrav.

Fennia och Fennia Liv har dessutom lagt ut förvaltningen av placeringsportföljen, dvs. den del som överskrider bästa estimat för ansvaren, till Fennia Kapitalförvaltning. Fenniagruppens kommitté för hantering av balansräkningen fastställer placeringsportföljens neutralallokering och begränsningarna så att placeringsportföljen med stor säkerhet täcker Fenniagruppens kapitalkrav och riskmarginal också vid marknadsstress. Fenniagruppens balanshantering följer kontinuerligt upp också placeringsportföljens avkastnings- och risknivå.

Kapitalförvaltarens mål är att efter transaktionskostnaderna för portföljen uppnå den ställda nivån för marknadsavkastning, enligt vilken Fennias och Fennia Livs möjligheter att klara av förpliktelserna till följd av ansvarsskulden bibehålls på hög nivå. I praktiken behålls placeringarna i korta företagsobligationsmandat, som utgör täckning för den långfristiga ansvarsskulden, i regel till maturitet. På lång sikt cirkulerar då årligen 33–50 procent av portföljen, men transaktionskostnader uppstår inte på grund av försäljning.

Fenniagruppen betalar en fast provision för kapitalförvaltningstjänsten. Den primära mätaren för hela placeringsverksamheten är marknadsbaserad avkastning på eget kapital, genom vilken man på bästa sätt kan mäta hur Fennia klarar av sina förpliktelser till följd av ansvarsskulden. Alla avtal om kapitalförvaltning av likvida tillgångar gäller tills vidare, men kan sägas upp med under en månads varsel. För fastighetsplaceringar är uppsägningstiden under ett år.

B.2. Krav på lämplighet och pålitlighet

Fenniagruppen har gemensamma principer för bedömning av lämplighet och pålitlighet. Syftet med principerna är att säkra att de personer som ansvarar för ledningen av bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag. Pålitlighets- och lämplighetsbedömningen omfattar förvaltningsorganens medlemmar, verkställande direktörer samt vice verkställande direktörer. Föremål för bedömning är dessutom personer som är ansvariga för den interna revisionen, riskhanteringsfunktionen, compliance-funktionen och aktuariefunktionen samt andra som ansvarar för centrala funktioner. Även personer som ansvarar för centrala utkontrakterade funktioner hos serviceproducenter omfattas av pålitlighets- och lämplighetsbedömningen.

Vid lämplighetsbedömningen kontrollerar man om personerna har tillräcklig behörighet, kompetens och erfarenhet för att sköta de uppgifter som de ansvarar för. Vid bedömning av pålitligheten behandlas personernas ärlighet, eventuella väsentliga betalningsstörningar och övriga ekonomiska oklarheter, väsentliga brottsliga handlingar samt disciplinära eller administrativa förseelser. En bedömning av lämpligheten och pålitligheten görs alltid då en person inom eller utanför bolaget väljs eller utnämns till en post med ansvar för bolagets ledning eller centrala funktioner.

När en medlem ska väljas till bolagets styrelse beaktas reglerna om kollektiv lämplighet och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar. I ett försäkringsbolags styrelse ska det finnas ledamöter med

en sådan allmän kännedom om försäkringsverksamhet som är nödvändig med beaktande av arten och omfattningen av försäkringsbolagets verksamhet. Styrelsens sammansättning ska vara sådan att den täcker tillräcklig sakkunskap och erfarenhet av marknader, affärsstrategier och affärsmodeller, administrationssystem, ekonomiska analyser och aktuarieanalyser och reglerings- och föreskriftsramverket. Utöver allmän kännedom om försäkringsverksamhet strävar man vid bedömningen av verkställande direktörens fackkunskap efter att fästa uppmärksamhet också vid samma kompetensområden. Särskild fackkunskap krävs dessutom i styrelsernas granskningsutskott, där medlemmarna väntas ha tillräckliga kunskaper i ekonomiförvaltning.

För bedömningen av lämpligheten och pålitligheten sammanställs en behövlig utredning före valet eller beslutet om utnämning. För att säkra kontinuiteten i uppföljningen går man igenom uppgifterna om de personer som omfattas av bedömningen med jämna mellanrum. Det faller på chefernas ansvar att genomföra kontinuerlig uppföljning av att kraven på lämplighet, pålitlighet och fackkunskap uppfylls. Därutöver ska en bedömning av lämpligheten och pålitligheten alltid göras då en persons lämplighet eller pålitlighet blir ifrågasatt.

B.3. Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning

B.3.1. Riskhanteringssystem

I Fenniagruppen avses med riskhantering koordinerade strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man identifierar, mäter, rapporterar, följer upp och hanterar de risker som gäller gruppen och gruppbolagen.

Med solvenshantering avses strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man styr och fastställer gruppens och gruppbolagens risktäckningskapacitet, riskvillighet och risktolerans samt de väsentligaste riskbegränsningarna.

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

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

Styrelsen för Fennia Kapitalförvaltning har som ansvar att se till att bolaget följer principerna för Fenniagruppens riskhanteringssystem till den del särdragen i bolagets verksamhet inte kräver att man avviker från dem. På övriga gruppbolag tillämpas Fenniagruppens principer för risk- och solvenshantering i tillämpliga delar. Övriga gruppbolag är i huvudsak fastighetsbolag.

Riskhanteringssystemet och dess rapportering följs upp av granskningsutskottet.

B.3.1.1. ALCO-kommittén

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

B.3.1.2. Styrmodellen för riskhanteringssystemet

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

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

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

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

- Aktuariefunktion

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

- Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen har huvudansvar för den andra försvarslinjens uppgifter och ansvarar bl.a. för tolkningen, utvecklingen och planeringen av samt anvisningarna och metoderna för risk- och solvenshanteringen. Funktionens uppgift är att upprätthålla helhetsbilden av riskprofilen i gruppbolagen och gruppen och att rapportera om den till bolagets ledning. Funktionen stödjer också styrelsens, den verkställande direktörens och affärs- och stödfunktionernas risk- och solvenshantering bland annat genom att delta i utvecklingen av riskhanteringssystemet och bedöma dess funktion samt genom att upprätta analyser som stöd för beslut om riskposition.

- Compliance-funktion

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

- Intern revision

Den interna revisionen stödjer gruppen att nå sina mål genom att erbjuda ett systematiskt tillvägagångssätt för att bedöma och utveckla effektiviteten av organisationens riskhanterings-, kontroll-, lednings- och administrationsprocesser. Den interna revisionen har som uppgift att följa och bedöma hur tillräcklig, adekvat och effektiv gruppens interna kontroll och annan administration är.

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

B.3.1.3. Riskhanteringsfunktion

Gruppens riskhanteringsfunktion är organiserad i två olika enheter, Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker. Riskhanteringsenhetens ansvarsområde omfattar kvantitativa risker och enheten Compliance och operativa riskers ansvarsområde omfattar compliancerisker samt svårsmåttade och kvalitativa risker, såsom operativa risker och ryktesrisk.

Båda två är självständiga enheter, som är underställda koncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet och placeringstjänster eller för förvaltning av alternativa placeringsfonder. I verksamheten tas hänsyn till regleringen för varje bolag.

För riskhanteringsenheten ansvarar koncernens riskhanteringsdirektör och för enheten Compliance och operativa risker koncernens chief compliance officer. Båda rapporterar sina beslut och åtgärder till styrelsernas granskningsutskott och vid behov till de olika gruppbolagens styrelser och verkställande direktörer.

För att kunna förutse operativa risker har riskhanteringsfunktionen rätt att ta del av gruppbolagens och enheternas verksamhets- och utvecklingsplaner samt all annan information som funktionen behöver för sitt arbete. Riskhanteringsfunktionen deltar inte i affärsbeslut.

Principerna för riskhanteringssystemet beskrivs i principhandlingar. I dessa fastslås de olika funktionernas och enheternas ansvarsområden inom riskhantering. Till de centrala uppgifter som faller på riskhanteringsfunktionens ansvar hör bland annat att

- bistå gruppbolagens styrelser, verkställande direktörer samt affärs- och stödfunktioner i arbetet med att utveckla och upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem
- följa och bedöma riskhanteringssystemets funktion
- bedöma beslutsbefogenheter som gäller risktagning och att följa efterlevnaden av dessa
- bistå gruppbolagens styrelser och operativa ledning vid beslutsfattande om risk- och solvensställningen med risk- och solvensanalyser samt att följa upp effekterna av besluten
- upprätthålla en övergripande syn över gruppens och gruppbolagens riskprofiler
- utvärdera processerna för att identifiera, mäta, följa upp, hantera och anmäla risker samt att bedöma deras effektivitet
- bedöma riskerna i värderingsmetoderna, särskilt metoder för balansvärdering i solvensberäkningen, och att följa utvecklingen
- bedöma och följa upp hur lämplig, heltäckande och välfungerande solvensberäkning med standardformeln är
- identifiera och bedöma risker med potentiella återverkningar på gruppen i framtiden
- medverka i bedömningen av risker förknippade med nya idéer, såsom produkter, tjänster, placeringsinstrument och processer och att följa utvecklingen
- samordna arbetet med egna risk- ja solvensbedömningar (ORSA).

Riskhanteringsfunktionen gör regelbundet bedömningar av riskhanteringssystemets uppbyggnad och effektivitet samt rapporterar till styrelserna om sina observationer och lämnar vid behov förslag om utvecklingsåtgärder.

B.3.1.4. Syftet med riskhanteringssystemet

Det centrala syftet med riskhanteringssystemet är att producera olika infallsvinklar till samt analyser och bedömningar av de kort- och långsiktiga ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall för en enskild risk och kombinationer av risker för de enskilda bolagens och gruppens högsta ledning och styrelser som del av planeringen av verksamheten och genomförandet av strategin. Utifrån dessa utarbetas minst en gång om året en egen risk- och solvensplan för gruppen och de enskilda bolagen. I rapporterna sammanställs de observationer som är centrala för ledningen av bolaget när det gäller risker, solvensbehov och solvensmål samt begränsningar i risktagningen som utfärdas utgående från observationerna.

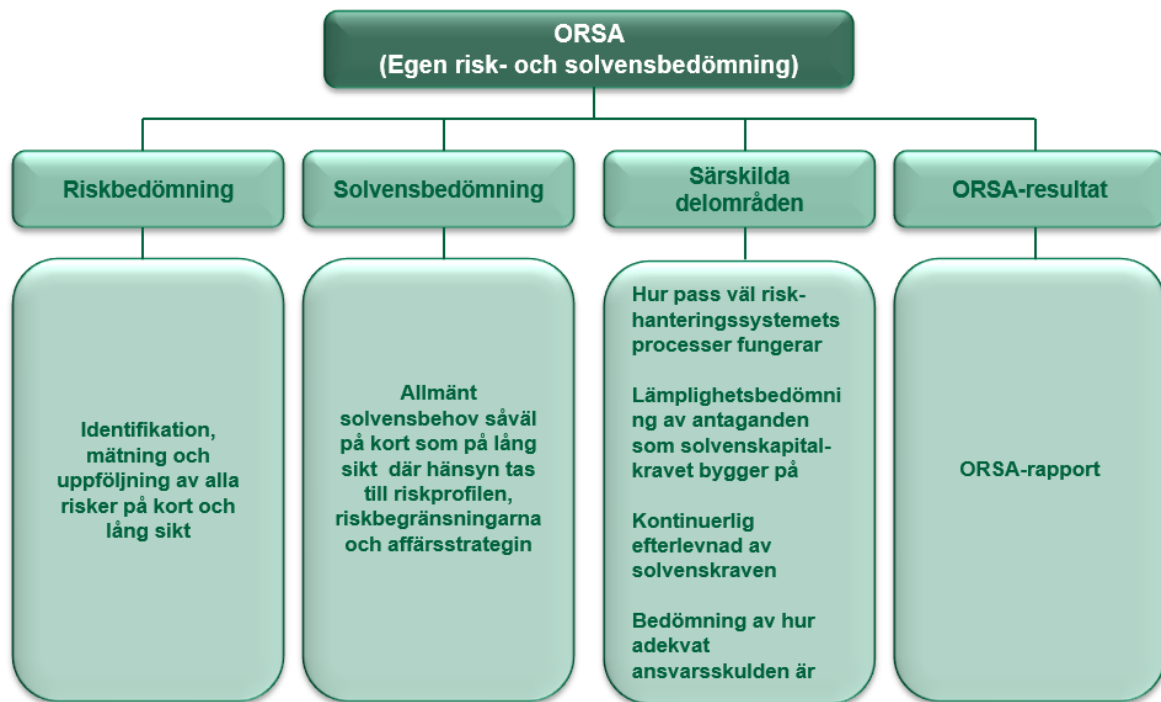
B.3.2. Risk- och solvensbedömning

Den egna risk- och solvensbedömningen är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering samt produktutveckling och produktplanering. Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen identifieras risker, bildas en egen uppfattning om kapitalbehovet för riskerna både på kort och lång sikt och tas fram prognoser och scenarier för den ekonomiska framtiden och de eventuella ekonomiska konsekvenserna av ett negativt utfall. Prognoserna har en långsiktig tidshorisont på tre år.

Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. Denna sammanfattning, ORSA-rapporten, skickas även till tillsynsmyndigheten i enlighet med regleringen. En stor del av resultaten i rapporten utvärderas och rapporteras regelbundet under året. ORSA-rapporten uppdateras, om förändringar inträffar i de underliggande antagandena eller i affärsverksamhet, riskposition eller någon annan omständighet som har betydande återverkan på bolagets ekonomiska ställning. Då kan en så kallad begränsad ORSA-rapport komma i fråga, där endast en del av den omfattande ORSA-rapporten uppdateras. ORSA-rapporten är slutresultatet av denna ORSA-process och innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

ORSA-processen omfattar såväl kvalitativa som kvantitativa delområden. Med kvantitativa delområden avses sådana tematiska helheter som är mätbara på ett tillförlitligt sätt och där konsekvensernas värde i pengar kan uppskattas med stor säkerhet och med tillförlitlig mätteknik. Kvalitativa delområden är däremot sådana där man inte kan skapa en enkel matematisk uppskattning för att bedöma konsekvenserna, utan baserar dem på kvalitetsbedömningar gjorda av ledningen och experter. Sådana är exempelvis konsekvenser för bolagets verksamhet som följer av förändringar i verksamhetsmiljön.

De centrala delområdena i ORSA-processen har sammanställts i figuren.



Styrelserna i Fenniagruppen granskar och godkänner den ORSA-rapport som ska avfattas minst en gång om året och lämnas in till tillsynsmyndigheten. Styrelserna ser till att risk- och solvensbedömningar görs upp och att de beaktas i alla strategiska beslut. Styrelsen deltar aktivt i ORSA-processen bland annat genom att delta i strategisk planering och särskilt genom granskningsutskottets arbete. Granskningsutskotten följer upp och styr processer och rapportering för risk- och solvenshantering.

Koncernens ekonomidirektör svarar för att ORSA-rapporterna görs upp och beslutar när de framläggs granskningsutskottet och styrelserna. Det faller på verkställande direktörens och den operativa ledningens ansvar att integrera ORSA-processen i affärsverksamheten, så att den blir en oskiljaktig del av affärsstrategin och beaktas i alla strategiska beslut. Riskhanteringsfunktionen svarar för samordningen av arbetet med ORSA-rapporterna. Rapporterna tas fram i samarbete med affärs- och stödfunktionerna.

Den egna bedömningen av solvensbehovet i nuläget grundar sig på en egen bedömning av den medräkningsbara kapitalbas och den miniminivå som krävs för samma förtroendeintervall som i solvensberäkningen enligt regleringen. Här bedömer man centrala grundantaganden i solvensberäkningen enligt regleringen, i hur hög grad den egna synen avviker från dessa och hur det antas påverka solvensställningen.

Solvensbehovet på lång sikt analyseras genom att bedöma hur olika negativa långtidsscenarier påverkar solvensställningen enligt solvensregleringen så att man även beaktar de närmaste årens affärsstrategier. Utgående från resultaten från dessa scenarier bedömer man hur mycket solvensställningen kan fluktuera ogynnsamt inom tre år och i hur hög grad man måste reservera kapital för att gardera sig mot det.

Utgående från bedömningarna fastställer man kapitaltillskottet i solvenskapitalkravet enligt regleringen, vilket utgör den så kallade ORSA-gränsen.

Den regleringsenliga solvensställningen stressas ytterligare med ett risktoleransscenario, som solvensställningen alltid, med beaktande av den ovan nämnda ORSA-gränsen, borde klara av.

Det finns olika gränser för solvensställningen, av vilka zoner som beskriver solvensnivån skapas.

- Maximigräns

Styrelsen och den operativa ledningen ska till exempel överväga höjning av risknivån, sänkning av premierna, kapitalåterbäring till ägarna eller motivera att en hög solvensnivå upprätthålls.

- Målsatt gräns

Ovanför gränsen agerar man enligt plan, nedanför ska styrelsen och den operativa ledningen överväga att sänka risknivån eller motivera att en solvensnivå som underskrider den målsatta gränsen upprätthålls.

- ORSA-gräns

Gränsen är en egen bedömning av solvensbehovet, nedanför gränsen ska styrelsen och den operativa ledningen på ett omfattande sätt behandla olika alternativ med vilka solvensställningen åter kommer upp till den målsatta nivån och fatta de beslut som behövs för att förbättra solvensställningen.

- Gräns enligt solvenskapitalkrav

Gränsen är den som krävs enligt regleringen, nedanför gränsen ska styrelsen och den operativa ledningen utarbeta en saneringsplan och skicka den till tillsynsmyndigheten för godkännande.

- Gräns för konsoliderat minimisolvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav

Gränsen är den miniminivå som krävs enligt regleringen, nedanför gränsen ska styrelsen och den operativa ledningen utarbeta en realistisk finansieringsplan och skicka den till tillsynsmyndigheten för godkännande.

Den ovan beskrivna processen kombineras med kapitalhanteringsprocessen, som beskrivs i detalj i delen Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas.

I Fenniagruppens ORSA har man i den regleringsenliga solvensberäkningen identifierat följande faktorer, som avviker från den egna bedömningen och inverkar väsentligt på den egna bedömningen av solvensställningen:

- extrapolering av den riskfria räntekurvan
- kapitalkrav i ränteriskmodulen till följd av låga eller negativa räntor
- prissättnings- och reservrisk inom skadeförsäkring.

Fenniagruppens kapitaltillskott enligt ORSA har uppskattats till ca 26 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 106 miljoner euro. Tabellen beskriver Fenniagruppens solvensställning beräknad enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvans 31.12.2019 (mn euro)	Regleringsenlig	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	897,9	829,9
Solvenskapitalkrav	405,5	443,5
Fritt kapital	492,4	386,4
Relativ solvensställning	221,4 %	187,1 %
ORSA-gräns	126 %	-----

Fenniagruppens regleringsenliga solvens uppskattas tåla konjunktursvängningar i ekonomin också på lång sikt.

B.3.2.1. Fennias risk- och solvensbedömning

I Fennias ORSA har man i den regleringsenliga solvensberäkningen identifierat följande faktorer, som avviker från den egna bedömningen och inverkar väsentligt på den egna bedömningen av solvensställning:

- extrapolering av den riskfria räntekurvan
- kapitalkrav i ränteriskmodulen till följd av låga eller negativa räntor
- Fennia Livs kapitalkrav
- prissättnings- och reservrisk inom skadeförsäkring.

Fennias kapitaltillskott enligt ORSA har uppskattats till ca 36 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 120 miljoner euro. Tabellen beskriver Fennias solvensställning beräknat enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvens 31.12.2019 (mn euro)	Regleringsenlig	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	866,1	802,1
Solvenskapitalkrav	336,7	392,7
Fritt kapital	529,4	409,4
Relativ solvensställning	257,2 %	204,2 %
ORSA-gräns	136 %	-----

Fennias regleringsenliga solvens uppskattas tåla konjunktursvängningar i ekonomin också på lång sikt.

B.3.2.2. Fennia Livs risk- och solvensbedömning

I Fennia Livs ORSA har man i den regleringsenliga solvensberäkningen identifierat följande faktorer, som avviker från den egna bedömningen och inverkar väsentligt på den egna bedömningen av solvensställning:

- extrapolering av den riskfria räntekurvan
- kapitalkrav i ränteriskmodulen till följd av låga eller negativa räntor.

Fennia Livs kapitaltillskott enligt ORSA har uppskattats till ca 43 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 47 miljoner euro. Tabellen beskriver Fennia Livs solvensställning beräknat enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvens 31.12.2019 (mn euro)	Regleringsenlig	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	205,3	188,3
Solvenskapitalkrav	109,2	139,2
Fritt kapital	96,1	49,1
Relativ solvensställning	188,0 %	135,3 %
ORSA-gräns	143 %	-----

Fennia Livs regleringsenliga solvens uppskattas tåla konjunktursvängningar i ekonomin också på lång sikt.

B.4. Intern kontroll

Syftet med den interna kontrollen inom Fenniagruppen är att säkra att verksamheten är ändamålsenlig, effektiv och resultatrik, att den ekonomiska informationen och rapporteringen är tillförlitlig samt att regelverk följs. För en fungerande intern kontroll krävs alla anställdas, chefernas, den operativa ledningens och förvaltningsorganens insats.

Fenniagruppens system för intern kontroll bygger på den väletablerade COSO-standarden. I enlighet med den granskas kontrollsystemet genom följande delfaktorer:

- kontrollmiljö
- riskbedömning
- kontrollfunktioner
- information och kommunikation
- uppföljning.

B.4.1. Kontrollmiljö

Styrelserna för de bolag som hör till gruppen har helhetsansvar för att den interna kontrollen är välfungerande. Den operativa ledningen ser till att den interna kontrollen ordnas i praktiken.

För att stärka en god kontrollmiljö ska den operativa ledningen och cheferna i det dagliga arbetet främja Fenniagruppens värderingar, gott ledarskap, ändamålsenlig fördelning av ansvar och befogenheter, effektiv organisering av verksamheten och personalutveckling.

Personalen uppmuntras att anmäla misstänkta oetiska aktiviteter eller brott mot reglerna samt att utveckla såväl sin egen kompetens som bolagets verksamhet.

B.4.2. Riskbedömning

Att identifiera och hantera risker faller primärt på affärs- och stödfunktionernas ansvar, och riskhanterings- och compliancefunktionerna ger stöd i detta arbete. Risker bedöms som en del av den dagliga verksamheten och genom regelbundna riskkartläggningar. Mer information om hanteringen av operativa risker finns i delen Riskprofil.

B.4.3. Kontrollfunktioner

Kontrollfunktioner är processer, förfaringsätt och anvisningar med syfte att säkra att organisationen arbetar enligt ledningens målsättningar. Exempel på sådana är olika principer och förfaranden för godkännande, bemyndigande, verifiering, matchning, kontroll av verksamheten, administration av behörigheter, säkring av tillgångar och åtskillnad i arbetsuppgifter.

Största delen av kontrollfunktionerna genomförs som en del av den dagliga verksamheten och ledningen. I praktiken utför hela personalen kontrollfunktioner, och den operativa ledningens och chefernas kontinuerliga kontrollåtgärder intar en central position i detta. Genom utveckling av processerna eftersträvar Fenniagruppen en effektivare användning av automatiska systemkontroller i kontrollfunktionerna.

B.4.4. Information och kommunikation

Fenniagruppen vill säkerställa att all information som delas är uppdaterad och väsentlig med tanke på organisationens verksamhet och beslutsfattande och att informationen rapporteras i rätt format och i rätt tid. Syftet med styrningen av verksamheten är öppen informationsspridning såväl horisontellt som vertikalt genom hela organisationen.

B.4.5. Uppföljning

Uppföljningen delas in i kontinuerlig kontroll och separata revisioner, med vilka den interna kontrollens funktion och kvalitet bedöms. Den kontinuerliga kontrollen sker i den operativa verksamheten. Den inbegriper regelbunden styrning av den operativa ledningen och kontrollåtgärder som berör chefernas och hela personalens arbete. Alla anställda har ansvar för att de i sitt eget arbete observerar eventuella brister och utvecklingsobjekt i den interna kontrollen och rapporterar om dem för korrigerande åtgärder. Uppföljningen omfattar även kontroller genomförda av externa revisorer, den interna revisionen och compliancefunktionen. Organisationens kan också göra självvärderingar.

Fenniagruppens bolag låter varje år utföra en oavhängig totalbedömning av både gruppens och enskilda bolags styrningssystem och de dokumenterade verksamhetsprinciperna. Bedömningen ger bolagens styrelse och operativa ledning information om hur välfungerande den interna kontrollen är. Den interna revisionen ansvarar för det praktiska genomförandet av denna oavhängiga bedömning.

B.4.6. Compliance-funktion

Funktionen som i gruppen övervakar att bestämmelser följs, dvs. compliancefunktionen, är organiserad så att den dels finns i moderbolagets enhet Compliance och operativa risker och dels i dotterbolagen eller en extern leverantör av compliancetjänster.

Compliance-funktionen har principer på gruppnivå, vilka godkänts av styrelserna och vilka definierar funktionens uppgifter och ställning inom organisationen. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer.

Funktionen, som övervakar att bestämmelser följs, identifierar och bedömer också verkningar av bestämmelseändringar, risker förknippade med försummelse att följa bestämmelser och om de åtgärder som tagits för att förhindra och korrigera eventuella brister som förekommit då man följt bestämmelser är tillräckliga. Vidare främjar compliance tillämpning av bestämmelser genom att ge förutseende rådgivning och genom att utveckla interna metoder med vilka man effektivt och ändamålsenligt kan övervaka att bestämmelser följs.

Compliancefunktionens arbete utförs objektivt och självständigt. För att trygga oavhängigheten har bolagets compliance officer inte beslutanderätt i affärsfrågor och inget ansvar för affärs- och stödfunktionerna. Compliance officeren deltar inte i bolagets affärsfunktioner eller andra funktioner som han eller hon övervakar. Compliancefunktionen rapporterar regelbundet betydande compliancerisker till styrelsernas granskningsutskott, som rapporterar till styrelserna.

B.5. Intern revision

B.5.1. Organisering, oavhängighet och neutralitet

Den interna revisionen är en funktion som är oberoende av verksamheterna och som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att genomföra strategin och uppnå målen genom att erbjuda systematiska sätt att se på organisationens kontroll-, lednings- och förvaltningsprocesser samt bedömning och utveckling av riskhanteringsfunktion och effektivitet.

Fenniagruppens interna revision svarar för produktionen av interna revisionstjänster för samtliga gruppbolag. Den interna revisionen är en funktion som administrativt är underställd moderbolagets ekonomidirektör, men som rapporterar sina resultat direkt till Fennias och Fennia Livs styrelsernas gemensamma granskningsutskott, bolagens styrelser och verkställande direktörer.

För att trygga och säkra oavhängigheten i revisions- och konsultverksamheten har den interna revisionen inte något operativt ansvar för de aktiviteter som är föremål för bedömning, och deltar inte i beslutsfattandet för aktiviteterna. Bolagens styrelser följer regelbundet upp att oavhängigheten uppfylls.

B.5.2. Verksamhetsprinciper och uppgifter

Den interna revisionen följer en gruppövergripande instruktion, som är godkänd av styrelserna och som fastslår den interna revisionens syfte, behörighet och ansvar, verksamhetsområde och verksamhetens innehåll, dess position i organisationen samt rätt att få tillgång till information. Styrelserna godkänner årligen en verksamhetsplan för den interna revisionen.

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

- hur väl bolaget har genomfört strategin och uppnått sina mål
- omfattning och tillförlitlighet i solvenshanteringsprocessen
- effektivitet i riskhanteringen

- lönsamhet och ändamålsenlighet i resursanvändningen
- tillämpning av lagar, bestämmelser, interna verksamhetsprinciper, planer och anvisningar
- riktighet, tillräcklighet och ändamålsenlighet av information
- hur väl bolaget har säkrat sina tillgångar.

Den interna revisionen utför sina uppgifter enligt god intern revisionssed. God revisionssed och den interna revisionens oavhängighet och objektivitet styrs bland annat av de professionella standarder och etiska regler för intern revision, som publicerats av The Institute of Internal Auditors.

B.6. Aktuariiefunktion

Aktuariiefunktionen har en roll som aktör i både den första och den andra försvarslinjen.

Försäkringsbolagets ansvariga aktuarie ansvarar för aktuariiefunktionen och för att de försäkringsmatematiska metoder som används i prissättning och i beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga. Den ansvariga aktuarien fastställer även nivån på den försäkringstekniska ansvarsskulden.

Aktuariiefunktionen deltar i det effektiva genomförandet av riskhanteringssystemet, särskilt i skapandet av riskhanteringsmetoder, men också i genomförandet av bolagets egen risk- och solvensbedömning. Aktuariiefunktionens uppgifter är bland annat att beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig och kontinuerligt bedöma solvensnivån. Utöver dessa uppgifter tar aktuariiefunktionen fram rapporter till stöd för affärsverksamheten samt medverkar i produktutvecklingen och förbättringen av informationskvaliteten och stöder vid behov försäljningsprocessen för försäkringar.

Varje försäkringsbolag i Fenniagruppern har en egen aktuariiefunktion. Fennias aktuariiefunktion är administrativt underställd koncernchefen och den rapporterar direkt till granskningsutskottet som är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser, Fennias styrelse och verkställande direktör. Fennia Livs aktuariiefunktion är administrativt underställd verkställande direktören och den rapporterar direkt till granskningsutskottet som är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser, Fennia Livs styrelse och verkställande direktör.

B.7. Uppdragsavtal

Utläggning på entreprenad innebär att ett bolag som hör till Fenniagruppern ingår ett avtal med en extern serviceproducent avseende en viss process, tjänst eller uppgift som ingår i bolagets verksamhetsområde och som bolaget annars skulle utföra självt.

Fenniagruppern har gemensamma principer för utläggning på entreprenad för att säkra att utläggningen av funktioner på entreprenad ordnas så att riskerna förknippade med den kan hanteras, störningsfri verksamhet kan garanteras och kraven som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad kan uppfyllas.

Ansaret för utläggning på entreprenad och beslutsfattande delas mellan bolagets styrelser, affärsledningen och enheten Compliance och operativa risker. Enheten Compliance och operativa risker har som uppgift att bland annat stödja affärsverksamheten vid utarbetande av nödvändiga redogörelser och rapportering till tillsynsmyndigheten.

Innan beslut om utläggning fattas ska en intern utredning om utläggningen alltid utarbetas. Om den funktion som ska läggas ut bedöms vara central för bolagets verksamhet, utarbetas utredningen på en noggrannare nivå och särskild uppmärksamhet fästs vid säkerställande av serviceproducentens möjligheter till avbrottsfri verksamhet och dennas möjligheter till att vid behov överföra funktionen till en annan serviceproducent eller till att skötas av bolaget själv. Därutöver omfattar kraven på bedömning av lämpligheten och pålitligheten även de ansvariga personerna hos serviceproducenten.

Inom Fenniagruppern har man genom interna tjänsteavtal lagt ut funktioner, så att Fennia Liv och Fennia Kapitalförvaltning lagt ut bl.a. ekonomifunktionen, riskhanteringen och interna revisionstjänster till moderbolaget. Fennia och Fennia Liv har för sin del lagt ut placeringsverksamheten delvis till Fennia

Kapitalförvaltning. Dessutom har bolagen lagt ut till exempel användning och underhåll av och stödtjänster för datasystem samt tjänster som stöder ersättningsverksamheten på entreprenad till externa serviceproducenter.

Utlagda funktioner sköts i huvudsak inom Europeiska unionen.

B.8. Övrig information

De olika bolagens styrelser behandlar covid-19-pandemins inverkan på bolagets solvens och verksamhet vid sina möten under våren. Pandemins inverkan på bolagens affärsverksamhet bedöms utifrån scenarier som tagits fram. Ledningsgrupperna för Fennia och Fennia Liv följer läget genom att sammanträda oftare.

På grund av pandemin har bolaget bett sina externa partner meddela hur dessa har garderat sig i situationen och effektiviserar dessutom vid behov uppföljningen av med partnernas verksamhet.

Om Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs administration finns ingen annan väsentlig information att rapportera.

C. Riskprofil

C.1. Riskprofil

Riskprofilen består av kvantitativa och kvalitativa faktorer. Egna tillgångar (skillnad mellan tillgångar och skulder), kapitalbas, olika kapitalkrav och de tillgångar som behövs för kvalitetstäckning av kraven skildrar det kvantitativa perspektivet på riskprofilen. Det kvalitativa perspektivet beskriver oftast mycket svårsmåttade faktorer, som tillförlitlig administration, intern kontroll och riskhantering samt planering och uppföljning av verksamheten.

Ur kvantitativt perspektiv kan försäkrade intressen tryggas på bästa möjliga sätt, om

- den medräkningsbara kapitalbasen är tillräckligt stor
- den medräkningsbara kapitalbasen överskrider solvenskapitalkravet
- den öppna riskpositionen inte är för omfattande i relation till det fria kapitalet (skillnaden mellan den medräkningsbara kapitalbasen och solvenskapitalkravet).

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningsskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, efterställdhet och deras överförbarhet på gruppnivå, dvs. det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större medräkningsbar kapitalbas man har, desto större är risktäckningsskapaciteten och friheten att välja vilka risker man bär i verksamheten. Risktagning i sin tur återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Ju mer risk, desto större är solvenskapitalkravet.

Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen och solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem (relativ solvensställning) får man en uppfattning om riskprofilen. Att fastslå en riskprofil kräver således identifiering och förståelse av alla de ovannämnda faktorerna. Enbart den relativa solvensställningen (medräkningsbar kapitalbas delad med solvenskapitalkravet) säger inte tillräckligt om riskprofilen, eftersom samma relativa solvensställning kan uppnås på många olika sätt.

Nedan specificeras Fenniagruppens solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latenta skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2019	Kontribution	Andel	31.12.2018	Kontribution	Andel	Föränd- ring
Marknadsrisk	347,0	325,8	68,2 %	381,2	360,4	71,1 %	-34,3
Motpartsrisk	45,8	21,5	4,5 %	52,7	24,7	4,9 %	-6,9
Försäkringsrisk	145,7	92,4	19,3 %	141,4	88,6	17,5 %	4,3
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	36,4	36,4	7,6 %	31,7	31,7	6,3 %	4,7
Kapitalkrav för andra finanssektorer	1,7	1,7	0,4 %	1,5	1,5	0,3 %	0,3
Diversifiering	-98,7	-----	-----	-101,5	-----	-----	2,9
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	477,9	477,9	100,0 %	507,0	507,0	100,0 %	-29,1

C.1.1. Fennias riskprofil

Nedan specificeras Fennias solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen av latenta skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2019	Kontribution	Andel	31.12.2018	Kontribution	Andel	Föränd- ring
Marknadsrisk	300,7	283,5	70,1 %	308,8	295,7	75,5 %	-8,1
Motpartsrisk	34,0	15,6	3,9 %	31,4	13,8	3,5 %	2,6
Försäkringsrisk	118,3	73,6	18,2 %	97,9	58,3	14,9 %	20,4
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	31,7	31,7	7,8 %	23,9	23,9	6,1 %	7,8
Diversifiering	-80,2	-----	-----	-70,4	-----	-----	-9,8
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	404,5	404,5	100,0 %	391,6	391,6	100,0 %	12,9

C.1.2. Fennia Livs riskprofil

Nedan specificeras Fennia Livs solvenskapitalkrav enligt riskområden utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2019	Kontribution	Andel	31.12.2018	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	83,2	71,8	59,1 %	104,0	93,1	65,9 %	-20,9
Motpartsrisk	14,4	6,1	5,0 %	18,9	8,1	5,8 %	-4,5
Försäkringsrisk	56,3	38,9	32,0 %	56,8	36,2	25,6 %	-0,5
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	4,7	4,7	3,9 %	4,0	4,0	2,8 %	0,7
Diversifiering	-37,1	-----	-----	-42,3	-----	-----	5,2
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	121,5	121,5	100,0 %	141,4	141,4	100,0 %	-19,9

C.2. Försäkringsrisk

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamheten, dvs. meddela försäkring. Den fördelas i tre huvudklasser, som är prissättnings-, reserv- och katastrofrisk.

Prissättningsrisken hänför sig till val av den risk som ska försäkras, försäljningsstyrningen och framförallt till prissättningen av den risk som ska försäkras. Det är alltså fråga om förlustrisk som följer av att kostnader för framtida försäkringsersättningar, inkl. driftskostnader, överskrider de försäkringspremier som fås av försäkringar.

Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Reservrisken är förknippad med de osäkra antaganden som används vid beräkning av ansvarsskulden och med ogynnsamma avvikelser i faktiska intäkter och kostnader för beräknade premier, ersättningsbelopp, driftskostnader, provisioner och kassaflöden för dessa. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker), olika annullationsrisker (t.ex. återköpsrisk inom livförsäkring), driftskostnadsrisk och omprövningsrisk.

- Dödsfalls- och invaliditetsrisker

Dödsfallsrisker och invaliditetsrisker har närmast att göra med risklivförsäkring. Avtal om försäkringspremier och försäkringsvillkor ingås då försäkringen tecknas. Risken är att premierna inte räcker till för ersättningarna.

- Livsfallsrisk

Pensions- och sparförsäkringar kan vara förknippade med en livsfallsrisk. Risken är att försäkringarnas gottgörelser för dödsfall överskrider beloppet för det försäkringskapital som frigörs vid dödsfall. Livsfallsrisken berör i huvudsak äldre gruppensionsförsäkringar och tilläggspensionsförsäkringar, där pension utbetalas hela livstiden eller där dödsfallsskydd saknas eller har försetts med en övre åldersgräns.

Livsfallsrisk förknippas också med ersättningar i pensionsform, t.ex. i trafikförsäkringar och lagstadgade olycksfallsförsäkringar.

- Annullationsrisk

Försäkringstagaren av en livförsäkring kan ta ut försäkringens sparbelopp eller en del av det före utgångsdagen enligt försäkringsavtalet eller avbryta premiebetalningen. Sådana utfall är förknippade med återköps- eller annullationsrisker.

Sparförsäkringar är till karaktären engångsbetalningar. När skattelagar eller övrig lagstiftning förändras eller det allmänna ekonomiska läget försvagas ökar risken för återköp av sparförsäkringar betydligt. Antalet återköp är inte bara beroende av försäkringstagarens personliga behov utan även av avkastningsutsikterna för alternativa placeringar på marknaden.

Återköpsrätten för pensionsförsäkringar har begränsats till att bara gälla i vissa på förhand fastställda situationer. Risken för återköp är därför liten. Framtida försäkringspremier är förknippade med större osäkerhet. När försäkringen tecknas avtalar man i allmänhet om en betalningsplan. Försäkringsskyddet upphör inte, fastän kunden senare skulle låta bli att betala premierna. Den pension som utbetalas fastställs utifrån de inbetalda sparmedlen. Förändringar i arbetspensions- och skattelagstiftningen är dock ofta orsak till att kunden inte längre följer den ursprungliga betalningsplanen. Så har det gått särskilt för de individuella pensionsförsäkringarna.

Risklivförsäkringarna gäller så länge som kunden betalar premierna. Försäkringstagaren kan avsluta försäkringen när som helst. Orsakerna till att försäkringen upphör kan bland annat vara förändringar i kundens ekonomiska situation, familjeförhållanden, anställningsförhållanden eller företagsverksamhet. Kunder med gott hälsotillstånd kan också teckna en ny försäkring i ett annat försäkringsbolag. I motsvarande situation kan kunder med sämre hälsotillstånd ofta inte teckna en ny försäkring till normalt pris och förblir därför försäkrade i bolaget.

- Kostnadsrisk

Samtliga livförsäkringsavtal är förknippade med driftskostnadsrisk. En risk för att belastningsinkomsten från försäkringar, inklusive provisionsåterbäring i anknytning till fondanknutna försäkringar, inte räcker till driftskostnaderna för förvaltning av försäkringarna.

För livförsäkringsprodukter avtalar man i typfallet om förvaltningskostnaderna för försäkringen när man tecknar försäkringen. Bolaget har mycket små möjligheter att senare ändra de kostnader som det tar ut för försäkringen. För fondförsäkringar fastställs belastningsinkomsten i stor utsträckning utifrån placeringarnas marknadsvärde. När marknadsvärdet går ner, sjunker belastningsinkomsten på motsvarande sätt. I allmänhet kan man dock inte anpassa driftskostnaderna efter den lägre belastningsinkomsten på kort sikt. Å andra sidan höjer man inte automatiskt kostnaderna när marknadsvärdena stiger.

När man avtalar om förvaltningskostnader för försäkringar har bolaget vanligen inte kännedom om vilka ändringar bolaget tvingas göra i sina försäkringssystem under kommande år. Särskilt svåra att förutse är de ändringar som tillkommer genom ändringar i lagstiftningen. Ett konkret exempel på detta är förändringarna i beskattningen av individuella pensionsförsäkringar. Delvis av lagstiftningsskäl och delvis på grund av kundernas behov är man tvungen att ge försäkringstagarna och de försäkrade mer information än tidigare om innehållet i försäkringsskyddet och utvecklingen för försäkringskapitalet. Även den alltjämt ökande regleringen höjer bolagets förvaltningskostnader.

Också driftskostnaderna förknippade med skadeförsäkringsskyldigheter ska reserveras i ansvarsskulden.

- Omprövningsrisk

Omprövningsrisken hör till ersättningar i pensionsform, som förekommer t.ex. vid trafikförsäkringar och lagstadgade olycksfallsförsäkringar och där beloppet för den utbetalda pensionen kan förändras.

Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisker, dvs. risker för storskador. Med risken för storskador avses ett eventuellt skadefall som leder till mycket omfattande ekonomiska följder, som uppstår ytterst sällan och som avviker väsentligt från skadestatistiken.

C.2.1. Hantering av försäkringsrisker

Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, dvs. riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd.

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

Med prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet genom att sätta ett högre pris på en högre risk och vice versa. Grunden för riskmotsvarigheten är att ha korrekta och tillräckliga uppgifter, känna det objekt och den förmån som är försäkringsobjekt och göra en tillräckligt noggrann, marknadsbaserad prissättning. Endast på en sådan grund kan man göra ändamålsenliga riskanalyser, besluta om en tillräcklig nivå på premien och utforma försäkringens övriga villkor.

Försäkringsvillkor har en avsevärd betydelse i att begränsa försäkringsrisker. I villkoren fastställer man bland annat försäkringsavtalets omfattning och ersättningsbegränsningar. När det gäller livförsäkring begränsar lagstiftningen försäkringsbolagets rätt att höja premier eller ändra avtalsvillkor under försäkringens giltighetstid. Om de antaganden man har gjort visar sig vara otillräckliga, de beviljade förmånerna är för dyra ur finansmarknadens synvinkel och premierna och försäkringsvillkoren inte går att ändra, kommer gruppen att gå med förlust. Vid hantering av försäkringsrisker är det viktigt att utesluta icke-önskvärda risker eller via avtal begränsa dem till en önskvärd nivå.

Vid beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden tillämpas olika kvantitativa metoder, som har en central roll vid hantering av reservrisken. Med kvantitativa metoder avses skapande av numeriska bedömningar genom att tillämpa statistiska, ekonomiska och matematiska teorier och metoder eller andra finansieringsteorier och -metoder. Som kvantitativ metod räknas även metoden där man strävar efter ett numeriskt slutresultat och som helt eller delvis bygger på subjektiv expertbedömning.

Kvantitativa metoder är alltid förknippade med osäkerhet, vilket kan leda till en underskattning av den försäkringstekniska ansvarsskulden, dvs. ett otillräckligt belopp. Vid riskhantering med avseende på kvantitativa metoder ligger fokus på risker som gäller matematisk teori, uppgifternas kvalitet, estimering och parametrering, dokumentering, validering och processer för beräkning.

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

Hantering bygger på att varje metods uppbyggnad, matematiska teori och logik har dokumenterats väl och att metoden så väl som möjligt kan backas upp med vetenskapliga undersökningar och bästa praxis inom försäkringsbranschen. För att man ska kunna identifiera metodens styrka och svaghet är det viktigt att matematiska förenklingar, numeriska metoder, approximationer och användning av subjektiva expertbedömningar utreds och dokumenteras tillräckligt noga. Ägaren och utvecklarna av metoden ska se till att metodens olika delområden fungerar på önskat sätt, att de passar för avsett ändamål och att metoden är matematiskt korrekt och att de estimerade parametrarna är statistiskt pålitliga.

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

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

Genom att teckna återförsäkringar hanterar man och garderar man sig mot omfattande skador och skadefall. Användning av återförsäkring är förknippad med underordnade risker som återförsäkringens tillämplighets-, tillgångs-, pris- och motpartsrisk.

Vid livförsäkring har man giltiga återförsäkringsavtal i händelse av katastrofskador. Individuella liv- och invaliditetsförsäkringar återförsäkras i händelse av storskador. I fråga om grupplivförsäkringar för arbetstagare har återförsäkringen ordnats genom en gemensam branschpool.

Vid skadeförsäkring ska särskilt stora försäkringsrisker täckas med återförsäkringsskydd, och risken får inte överstiga gruppens risktagningsförmåga. Återförsäkringens effektivitet och självbehållsgränser utvärderas årligen. Risktoppar i försäkringsbeståndet identifieras och bedöms med tillhörande processer.

C.2.2. Bedömning av försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 145,7 miljoner euro (141,4 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 92,4 miljoner euro (88,6 mn euro), vilket är 19,3 procent (17,5 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2019	Kontribution	Andel	31.12.2018	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	60,1	47,2	32,4 %	60,8	48,3	34,1 %	-0,7
Reservrisk	97,9	89,6	61,5 %	95,3	87,3	61,8 %	2,6
Katastrofrisk	21,3	8,9	6,1 %	15,1	5,8	4,1 %	6,2
Diversifiering	-33,6	-----	-----	-29,9	-----	-----	-3,8
Solvenskapitalkrav totalt	145,7	145,7	100,0 %	141,4	141,4	100,0 %	4,3

Fenniagruppens försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisk. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 93,9 procent (95,9 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkrarens andel var 3,5 procent (3,9 %).

Tabellen visar en uppskattning av förändringen i Fenniagruppens solvensställning om bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden stiger med 1 procent:

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2019	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	897,9	874,6
Solvenskapitalkrav	405,5	408,7
Fritt kapital	492,4	465,9
Förändring i fritt kapital	-----	-26,5
Relativ solvensställning	221,4 %	214,0 %

Både liv- och skadeförsäkringsbeståndet är relativt bra diversifierade.

Inom livförsäkringens riskförsäkring skyddar återförsäkringsavtal försäkringsbelopp som överskrider en självrisk till ett visst eurobelopp, vilket begränsar riskkoncentrationen. Därtill minskar återförsäkringar mot katastrofer eventuell riskkoncentration ytterligare.

Vid skadeförsäkring återförsäkras stora risker individuellt för att begränsa riskkoncentrationer. Dessutom har man vid skadeförsäkring återförsäkringar mot katastrofer, vilket minskar effekten av eventuella riskkoncentrationer. Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

C.2.2.1. Bedömning av Fennias försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 118,3 miljoner euro (97,9 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 73,6 miljoner euro (58,3 mn euro), vilket är 18,2 procent (14,9 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2019	Kontribution	Andel	31.12.2018	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	60,1	50,3	42,5 %	50,8	42,8	43,8 %	9,3
Reservrisk	68,3	59,5	50,3 %	57,3	50,2	51,2 %	11,0
Katastrofrisk	19,4	8,5	7,2 %	12,2	4,9	5,0 %	7,3
Diversifiering	-29,5	-----	-----	-22,4	-----	-----	-7,1
Solvenskapitalkrav totalt	118,3	118,3	100,0 %	97,9	97,9	100,0 %	20,4

Fennias försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 92,8 procent (95,0 %).

Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkter med självrisk uppgick till 13,4 procent (13,3 %).

Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuden före återförsäkrarens andel var 6,5 procent (6,2 %).

Tabellen visar en uppskattning av förändringen av bolagets solvensställning om bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskuden stiger med en procent och premienivån stiger med en procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2019	Scenario	
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %	Försäkringspremier + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	866,1	845,7	869,8
Solvenskapitalkrav	336,7	335,9	337,0
Fritt kapital	529,4	509,8	532,8
Förändring i fritt kapital	-----	-19,6	3,4
Relativ solvensställning	257,2 %	251,8 %	258,1 %

Fennia har ett förhållandevis väl diversifierat försäkringsbestånd. Fennia återförsäkrar stora risker individuellt för att begränsa riskkoncentration. Dessutom har Fennia återförsäkringar mot katastrofer, vilket minskar effekten av eventuella riskkoncentrationer. Fennias försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

C.2.2.2. Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 56,3 miljoner euro (56,8 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 38,9 miljoner euro (36,2 mn euro), vilket är 32,0 procent (25,6 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2019	Kontribution	Andel	31.12.2018	Kontribution	Andel	Förändring
Reservrisk							
Dödsfallsrisk	8,1	1,5	2,7 %	7,0	1,3	2,3 %	1,1
Livsfallsrisk	13,1	5,7	10,1 %	9,5	3,7	6,5 %	3,6
Invaliditetsrisk	0,7	0,1	0,3 %	0,7	0,1	0,3 %	0,0
Annullationsrisk	38,8	35,2	62,6 %	40,2	37,0	65,1 %	-1,4
Kostnadsrisk	14,7	10,8	19,2 %	16,4	12,2	21,5 %	-1,7
Katastrofrisk	7,2	2,9	5,2 %	6,3	2,5	4,3 %	0,9
Diversifiering	-26,2	-----	-----	-23,2	-----	-----	-3,0
Solvenskapitalkrav totalt	56,3	56,3	100,0 %	56,8	56,8	100,0 %	-0,5

Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 81,8 procent (86,6 %).

Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuden före återförsäkrarens andel var 3,0 procent (3,6 %).

Tabellen visar en uppskattning av förändringen av bolagets solvensställning om bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskuden stiger med en procent:

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2019	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	205,3	191,0
Solvenskapitalkrav	109,2	112,3
Fritt kapital	96,1	78,7
Förändring i fritt kapital	-----	-17,4
Relativ solvensställning	188,0 %	170,1 %

Fennia Liv har ett förhållandevis väl diversifierat försäkringsbestånd. Inom riskförsäkring skyddar återförsäkringsavtal försäkringsbelopp som överskrider en självrisk till ett visst eurobelopp, vilket begränsar riskkoncentrationen. Därtill minskar återförsäkringar mot katastrofer eventuell riskkoncentration ytterligare. Fennia Livs försäkringsbestånd innehåller ingen betydande riskkoncentration.

Användning av återförsäkring är förknippad med underordnade risker såsom lämplighets-, tillgångs-, pris- och motpartsrisk. Användning av avgiven återförsäkring inom livförsäkringsverksamhet är liten och koncentrerar sig därför på ett antal motparter.

C.3. Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses i allmänhet de konsekvenser som förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och skulder medför för ekonomin, särskilt den medräkningsbara kapitalbasen, resultatet och solvensen. Riskfaktorer är ränte-, räntemarginal-, aktie-, fastighets-, valuta- och koncentrationsrisk. Marknadsriskerna kan betraktas enbart ur placeringstillgångarnas perspektiv, men det viktigaste är att granska marknadsriskerna ur hela balansräkningens synvinkel. Vid solvensberäkning görs en marknadsbaserad värdering av båda sidorna i balansräkningen, och därmed påverkar förändringar i riskfaktorerna samtidigt både tillgångar och skulder.

Förändringar i faktorerna för marknadsriskerna påverkar solvensen på två sätt: genom förändring av den medräkningsbara kapitalbasen och solvenskapitalkravet. Ett negativt utfall för marknadsriskerna minskar den medräkningsbara kapitalbasen, vilket försvagar solvensställningen. Förändringar i tillgångar och skulder har oftast också återverkningar på solvenskapitalkravet. När tillgångarnas värde minskar, minskar även solvenskapitalkraven, vilket lindrar de minskade marknadsvärdenas effekter på solvensställningen. Detta är särskilt tydligt vid realiserade risker på aktiemarknaden, då den symmetriska justeringsmekanismen minskar kapitalkravet.

Avkastningen på fondlivförsäkringar består i huvudsak av en förvaltningsprovision baserad på tillgångarna som utgör täckning för försäkringsavtalen. En del av provisionen tas ut som en del av försäkringsavtalen och en del fås i form av provisionsåterbärningar från fonderna som utgör täckning för avtalen. Om till exempel aktiernas värde sjunker, påverkar det tillgångarna som förvaltas och därmed den framtida avkastningen. Denna risk medför ett kapitalkrav, även om dess andel av det totala kapitalkravet för marknadsrisker är liten. Solvenskapitalkravet för fondförsäkringarna ingår i de kapitalkrav som redan presenterats.

C.3.1. Hantering av marknadsrisker

Den allmänna riskvilligheten, risktoleransen och affärsmålen styr placeringsverksamheten och skapar ramvillkor för den. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå affärsmålen utan att äventyra solvensmålen.

Hörnstenarna i hanteringen av marknadsrisker är aktsamhetsprincipen, riskreduceringstekniker och tillräcklig diversifiering av placeringarna. Avsikten är att säkerställa att tillgångarna placeras så att de är så kompatibla som möjligt med ansvarsskulden med hänsyn till den i förväg fastställda riskvilligheten, risktoleransen och det rådande affärsklimatet.

Marknadsrisker hanteras bland annat genom placeringsbegränsningar och limiter fastställda av styrelserna. Allokeringensbegränsningar garanterar en tillräckligt bred diversifiering av placeringstillgångarna och att tillgångarna inte har en för stor exponering mot någon enskild marknadsrisk. Utöver tillgångsspecifika begränsningar styrs placeringsverksamheten även av mer detaljerade begränsningar som säkerställer tillräcklig diversifiering inom varje tillgångsslag och förhindrar uppkomsten av för stora riskkoncentrationer.

Aktsamhetsprincipen innebär att tillgångarna endast ska placeras i produkter och instrument med identifierbara, mätbara, uppföljningsbara, hanterbara och rapporterbara risker. Om en placering inkluderar nya tillgångsslag eller instrument, ska man innan placeringsbeslutet fattas säkerställa att samtliga processer för att följa aktsamhetsprincipen har genomförts.

Utöver en tillräcklig diversifiering och aktsamhetsprincipen har man även slagit fast principer för riskreducering. Med riskreduceringsteknik avses alla arrangemang för att överföra risker på andra aktörer, anpassa risker eller helt eller delvis eliminera risker. För marknadsrisker inkluderar reduceringsteknikerna bland annat användning av derivat samt olika arrangemang med säkerheter och garantiförbindelser. Riskreduceringstekniker som inte uppfyller de uppställda kraven vad gäller laglighet, identifiering av risker, effektivitet, riskövervakning eller motpartens kreditvärdighet beaktas inte vid beräkning av solvenskapitalkravet. Det innebär att deras säkringseffekt endast gäller den medräkningsbara kapitalbasen.

Marknadsriskerna i anknytning till tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar hanteras passivt utan särskilda marknadsperspektiv eller säkringsstrategier vad gäller riskpositioner.

C.3.2. Bedömning av marknadsrisker

Exponering för marknadsrisker och dess konsekvenser mäts med hjälp av fördelningen mellan olika tillgångar, känslighetsanalyser och solvenskapitalkravet för varje enskild marknadsrisk.

Allokering enligt marknadsvärde på tillgångsslagen anger hur stor del av balansräkningen som är exponerad för respektive marknadsrisk. Allokeringen ska dock alltid beräknas enligt genomlysningssprincipen för fonder, eftersom det är det enda sättet att fastställa den verkliga allokeringen.

Till stöd för allokeringen används en känslighetsanalys för att utvärdera hur olika förändringar på marknaden påverkar tillgångar och skulder och den medräkningsbara kapitalbasen. På detta sätt kan riskpositionen analyseras för hela balansräkningen, vilket ger betydligt mer information om marknadsrisker och deras konsekvenser. De ovannämnda analyserna kompletteras dessutom med egen bedömning av de kapitalkrav som marknadsriskerna medför (egen risk- och solvensbedömning).

Känslighetsanalysen granskar effekterna av samtliga marknadsrisker (med undantag för koncentrationsrisker) på solvensställningen. Scenarierna som används är sänkta swapräntor 50 räntepunkter, dvs. 0,5 procentenheter, sänkta aktiekurser 20 procent, sänkta fastighetsvärden 20 procent, höjda räntemarginaler 100 räntepunkter, dvs. 1,0 procentenheter och sänkta valutakurser 10 procent.

Analyserna ger en god uppskattning av vilka konsekvenser olika scenarier för marknadsrisker har för solvensställningen. Känslighetsanalyser har gjorts för varje enskilt riskområde. I scenariot för aktierisker omvärderas den symmetriska justeringen efter chocken, och dess inverkan beaktas vid beräkning av solvenskapitalkravet. Vad gäller räntor beräknas noteringen för swapräntor fram till 20 års löptid enligt chocken, varefter diskonteringskurvan beräknas om på det sätt som anges i regleringen. I samtliga scenarier beräknas placeringarnas marknadsvärde på nytt för situationen efter scenariot, både ur marknadsvärdets och ur solvenskapitalkravets perspektiv.

Fenniagruppens placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2019				31.12.2018			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 977,8	71,1 %	388,5	31,4 %	1 529,7	61,0 %	333,3	32,4 %
Aktieplaceringar	276,4	9,9 %	850,1	68,6 %	371,0	14,8 %	641,2	62,4 %
Fastighetsplaceringar	507,7	18,2 %	0,0	0,0 %	560,5	22,4 %	0,0	0,0 %
Övriga	20,7	0,7 %	0,0	0,0 %	45,8	1,8 %	53,0	5,2 %
Totalt	2 782,5	100,0 %	1 238,6	100,0 %	2 507,0	100,0 %	1 027,5	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fenniagruppens tillgångar även 29,1 miljoner euro (25,1 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbäringar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 347,0 miljoner euro (381,2 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 68,2 procent (71,1 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2019			31.12.2018			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Ränterisk	9,9	0,8	0,2 %	26,1	16,0	4,2 %	-16,2
Aktiekursrisk	155,4	145,7	42,0 %	166,7	155,4	40,8 %	-11,3
Fastighetsrisk	112,7	94,8	27,3 %	126,2	107,5	28,2 %	-13,5
Räntemarginalrisk	91,0	73,7	21,2 %	81,6	64,8	17,0 %	9,4
Valutarisk	68,9	32,0	9,2 %	79,0	37,1	9,7 %	-10,1
Koncentrationsrisk	1,7	0,0	0,0 %	13,2	0,5	0,1 %	-11,4
Diversifiering	-92,6	-----	-----	-111,6	-----	-----	18,9
Solvenskapitalkrav totalt	347,0	347,0	100,0 %	381,2	381,2	100,0 %	-34,3

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 42,0 procent (40,8 %). Den näst största kontributionen, 27,3 procent (28,2 %), hade fastighetsrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 0,2 procent (4,2 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med sjunkande fastigheter Fenniagruppens solvensställning allra mest. En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 81,2 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 15,0 procentenheter.

Också inverkan av scenariot med sjunkande aktier är påtaglig. En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 46,5 miljoner euro och det fria kapitalet med 7,8 miljoner euro, men förbättrar den relativa solvensställningen med 10,7 procentenheter. Detta beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om kursnedgången är större, är den symmetriska justeringen inte längre lika effektiv, och återverkningarna syns tydligare även genom en försvagad solvensställning.

Räntenedgång utgör ett negativt scenario för bolaget ur ett solvensperspektiv. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 28,9 miljoner euro, och den relativa solvensställningen minskar med 13,4 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 8,2 procentenheter. Valutarisken är i huvudsak skyddad med valutaderivat. En negativ utveckling på 10 procent försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 2,8 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fenniagruppens medräkningsbara kapitalbas med 209,8 miljoner euro och det fria kapitalet med 184,3 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 40,4 procentenheter till 181,1 procent.

Känslighets- analys (mn euro)	31.12.2019	Scenario					
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	897,9	868,9	851,3	816,6	867,8	875,1	688,1
Solvenskapitalkrav	405,5	417,6	366,7	395,5	406,9	400,1	380,0
Fritt kapital	492,4	451,3	484,6	421,1	460,9	474,9	308,1
Förändring i fritt kapital	-----	-41,1	-7,8	-71,3	-31,5	-17,5	-184,3
Relativ solvensställning	221,4 %	208,1 %	232,2 %	206,5 %	213,3 %	218,7 %	181,1 %

C.3.2.1. Bedömning av Fennias marknadsrisker

Fennias placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 370,7	63,3 %	879,2	48,0 %
Aktieplaceringar	438,0	20,2 %	578,9	31,6 %
Fastighetsplaceringar	337,5	15,6 %	340,3	18,6 %
Övriga	18,5	0,9 %	32,4	1,8 %
Totalt	2 164,8	100,0 %	1 830,8	100,0 %

Den tämligen höga allokeringen av aktieplaceringarna beror i hög grad på ägandet av Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (och i föl ägandet av Fennia Skadeförsäkring). Deras andel av placeringstillgångarna var 10,0 procent (17,0 %). Allokeringen av övriga aktieplaceringar uppgick till 10,2 procent (14,6 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 300,7 miljoner euro (308,8 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 70,1 procent (75,5 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2019	Kontribution	Andel	31.12.2018	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	6,4	3,7	1,2 %	6,2	3,5	1,1 %	0,2
Aktierisk	165,4	157,6	52,4 %	180,7	172,8	56,0 %	-15,3
Fastighetsrisk	72,4	59,4	19,7 %	73,4	60,4	19,6 %	-1,0
Räntemarginalrisk	67,1	54,4	18,1 %	56,8	45,3	14,7 %	10,3
Valutarisk	52,6	22,8	7,6 %	55,5	24,2	7,8 %	-2,8
Koncentrationsrisk	29,3	2,9	0,9 %	28,0	2,5	0,8 %	1,3
Diversifiering	-92,6	-----	-----	-91,8	-----	-----	-0,8
Solvenskapitalkrav totalt	300,7	300,7	100,0 %	308,8	308,8	100,0 %	-8,1

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 52,4 procent (56,0 %). Den näst största kontributionen, 19,7 procent (19,6 %), hade fastighetsrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 1,2 procent (1,1 %).

I känslighetsanalysen inverkar scenariot med sjunkande fastighetsvärden den medräkningsbara kapitalbasen allra mest. En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 64,4 miljoner euro och medför en minskning av den relativa solvensställningen på 14,1 procentenheter.

Också inverkan av scenariot med sjunkande aktier är påtaglig. En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 46,2 miljoner euro och det fria kapitalet med 15,0 miljoner euro, men förbättrar den relativa solvensställningen med 11,2 procentenheter. Detta beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om kursnedgången är större, är den symmetriska justeringen inte längre lika effektiv, och återverkningarna blir tydligare även genom en försvagad solvensställning.

Räntenedgång utgör ett negativt scenario för bolaget ur ett solvensperspektiv. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 23,7 miljoner euro, och den relativa solvensställningen minskar med 7,8 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter försvagar Fennias relativa solvensställning med 8,7 procentenheter. Valutarisken är i huvudsak skyddad med valutaderivat. En negativ utveckling på 10 procent försvagar Fennias relativa solvensställning med 2,7 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fennias medräkningsbara kapitalbas med 188,0 miljoner euro och det fria kapitalet med 160,2 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 37,7 procentenheter till 219,5 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2019	Scenario					
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	866,1	842,4	819,9	801,8	835,7	844,5	678,1
Solvenskapitalkrav	336,7	337,8	305,5	329,7	336,3	331,9	308,9
Fritt kapital	529,4	504,6	514,4	472,0	499,4	512,6	369,2
Förändring i fritt kapital	-----	-24,7	-15,0	-57,4	-29,9	-16,8	-160,2
Relativ solvensställning	257,2 %	249,4 %	268,4 %	243,1 %	248,5 %	254,5 %	219,5 %

C.3.2.2. Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker

Fennia Livs placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2019				31.12.2018			
	Placerings- tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placerings- tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränte- placeringar	690,2	83,3 %	388,5	31,4 %	583,6	75,8 %	333,3	32,4 %
Aktie- placeringar	55,7	6,7 %	850,1	68,6 %	92,7	12,0 %	641,2	62,4 %
Fastighets- placeringar	80,9	9,8 %	0,0	0,0 %	81,0	10,5 %	0,0	0,0 %
Övriga	2,1	0,3 %	0,0	0,0 %	13,1	1,7 %	53,0	5,2 %
Totalt	828,9	100,0 %	1 238,6	100,0 %	770,3	100,0 %	1 027,5	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fennia Livs tillgångar även 29,1 miljoner euro (25,1 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 83,2 miljoner euro (104,0 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 59,1 procent (65,9 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2019	Kontribution	Andel	31.12.2018	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	6,7	0,9	1,0 %	13,8	9,0	8,6 %	-7,2
Aktiekursrisk	39,6	37,1	44,6 %	52,8	49,4	47,5 %	-13,2
Fastighetsrisk	17,9	14,1	17,0 %	18,0	14,3	13,7 %	-0,1
Räntemarginalrisk	27,7	23,5	28,2 %	25,0	20,7	19,9 %	2,7
Valutarisk	16,3	7,7	9,2 %	22,3	10,7	10,2 %	-6,0
Koncentrationsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Diversifiering	-25,0	-----	-----	-27,9	-----	-----	2,9
Solvenskapitalkrav totalt	83,2	83,2	100,0 %	104,0	104,0	100,0 %	-20,9

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 44,6 procent (47,5 %). Den näst största kontributionen, 28,2 procent (19,9 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 1,0 procent (8,6 %).

Räntenedgång utgör ett negativt scenario för bolaget ur ett solvensperspektiv. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 20,8 miljoner euro, och den relativa solvensställningen minskar med 28,3 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 11,2 miljoner euro och det fria kapitalet med 0,2 miljoner euro, men förbättrar den relativa solvensställningen med 10,4 procentenheter. Förbättringen beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om kursnedgången är större, är den symmetriska justeringen inte längre lika effektiv, och återverkningarna blir tydligare även genom en försvagad solvensställning.

En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 10,7 procentenheter. En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent försvagar den relativa solvensställningen med 11,7 procentenheter. Valutarisken är i huvudsak skyddad med valutaderivat. En negativ utveckling på 10 procent försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 3,6 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fennia Livs medräkningsbara kapitalbas med 61,9 miljoner euro och det fria kapitalet med 56,8 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 50,2 procentenheter till 137,8 procent.

Känslighets- analys (mn euro)	31.12.2019	Scenario					
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	205,3	184,5	194,1	192,4	196,1	199,5	143,4
Solvenskapitalkrav	109,2	115,6	97,8	109,1	110,6	108,2	104,1
Fritt kapital	96,1	69,0	96,3	83,2	85,5	91,3	39,3
Förändring i fritt kapital	-----	-27,1	0,2	-12,8	-10,6	-4,8	-56,8
Relativ solvensställning	188,0 %	159,7 %	198,4 %	176,3 %	177,3 %	184,3 %	137,8 %

C.3.3. Ränterisk

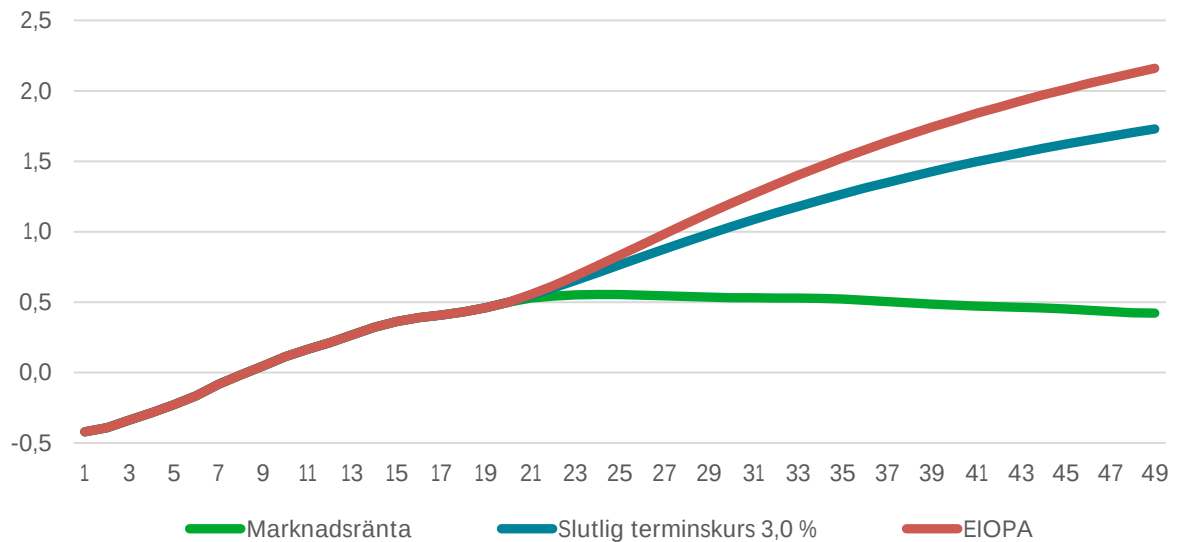
Med ränterisk avses förändringar i den medräkningsbara kapitalbasen och solvensen orsakade av fluktuationer i räntenivån. Till den försäkringstekniska ansvarsskulden hör ränterisker. För att hantera detta måste en stor del av placeringstillgångarna placeras i ränteinstrument. Ränteplaceringarnas omfattning, det vill säga hur stor exponeringen för ränterisker ska vara, är ett av de viktigaste besluten i fråga om hantering av marknadsrisker och placeringsverksamhet.

En förändring av räntenivån påverkar även det marknadsbaserade värdet på tillgångar och skulder. Om ränteplaceringarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens marknadsbaserade värdeförändringar avviker betydligt från varandra när räntenivån förändras, innebär det att den medräkningsbara kapitalbasen exponeras för ränterisk. När räntenivån förändras kommer tillgångarnas värdeförändring då inte att fullständigt kompensera för den försäkringstekniska ansvarsskuldens värdeförändring, vilket påverkar solvensen antingen negativt eller positivt.

Ränterisker hanteras och bevakas bland annat genom kassaflödesanalyser för ränteplaceringar och den försäkringstekniska ansvarsskulden. Ju bättre ränteplaceringarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens kassaflöden överensstämmer, desto lägre är positionens ränterisk. Ränterisken elimineras inte om enbart durationen och beloppen överensstämmer.

Negativa räntor och deras löptider medför inget solvenskapitalkrav för ränterisken. Till den del som räntekurvan är positiv innebär den sjunkande räntenivån ett lägre solvenskapitalkrav för ränterisken.

Vid solvensberäkning används en nollkuponräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA) för diskontering av den försäkringstekniska ansvarsskuldens kassaflöden. Denna kurva skiljer sig från den marknadsbaserade räntekurvan särskilt efter 20 års löptid, vilket innebär att det fullständigt marknadsmässiga värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden och därmed den medräkningsbara kapitalbasen avviker från det värde som används i myndigheternas beräkningar. Om den marknadsbaserade räntekurvan skulle användas vid fastställande av den medräkningsbara kapitalbasen och den relativa solvensställningen, skulle effekten vara negativ i båda fallen. En sänkning av den slutliga terminskursen i myndigheternas räntekurva skulle likaså försämra solvensställningen.



Fenniagruppens ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Ränteplaceringarnas fördelning 31.12.2019 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	119,2	6,0 %	0,0	61,9	15,9 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	81,5	4,1 %	8,1	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	1 136,6	57,5 %	1,7	129,5	33,3 %	3,9
Företagslån med hög risk	333,3	16,9 %	1,7	132,4	34,1 %	2,0
Lån med ställda säkerheter	8,0	0,4 %	6,4	0,1	0,0 %	0,2
Lån till tillväxtländer	33,2	1,7 %	6,3	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	119,6	6,0 %	2,5	1,4	0,4 %	2,2
Räntederivat	84,4	4,3 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	59,4	3,0 %	1,1	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	2,5	0,1 %	3,4	63,2	16,3 %	14,1
Totalt	1 977,8	100,0 %	1,9	388,5	100,0 %	4,3
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 608,0	-----	13,4	1 223,1	-----	10,5

Ränteplaceringarnas fördelning 31.12.2018 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	156,7	10,2 %	0,0	65,9	19,8 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	107,5	7,0 %	12,6	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	384,1	25,1 %	2,1	126,9	38,1 %	3,0
Företagslån med hög risk	655,5	42,8 %	1,3	87,3	26,2 %	2,3
Lån med ställda säkerheter	4,9	0,3 %	5,1	0,1	0,0 %	0,9
Lån till tillväxtländer	33,7	2,2 %	6,5	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	126,7	8,3 %	2,4	1,2	0,4 %	2,4
Räntederivat	5,7	0,4 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	51,7	3,4 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,1	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	3,1	0,2 %	4,8	52,0	15,6 %	7,1
Totalt	1 529,7	100,0 %	2,6	333,3	100,0 %	3,9
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 422,2	-----	12,8	999,5	-----	11,4

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för ränterisken var 9,9 miljoner euro (26,1 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,8 miljoner euro (16,0 mn euro). Ränteriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 0,2 procent (4,2 %).

Tabellen visar inverkan på Fenniagruppens solvensställning vid användning av den marknadsbaserade räntekurvan eller en lägre slutlig terminskurs.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2019	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	897,9	817,4	880,7
Solvenskapitalkrav	405,5	415,4	409,5
Fritt kapital	492,4	402,0	471,2
Förändring i fritt kapital	-----	-90,4	-21,2
Relativ solvensställning	221,4 %	196,8 %	215,1 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av placeringstillgångar
Nordea Bank Abp	84,4	3,0 %
Franska staten	29,9	1,1 %
Tyska staten	26,8	1,0 %
ING Bank Nederland N.V.	25,4	0,9 %
Daimler AG	19,7	0,7 %

C.3.3.1. Fennias ränterisk

Fennias ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Ränteplaceringarnas fördelning 31.12.2019 (mn euro)	31.12.2019			31.12.2018		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	71,0	5,2 %	0,0	66,0	7,5 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	63,2	4,6 %	8,1	35,3	4,0 %	19,4
Företagslån med hög kreditvärdighet	700,0	51,1 %	1,8	64,0	7,3 %	3,2
Företagslån med hög risk	240,3	17,5 %	1,8	430,8	49,0 %	1,3
Lån med ställda säkerheter	6,1	0,4 %	6,3	4,4	0,5 %	5,0
Lån till tillväxtländer	25,4	1,9 %	6,3	27,5	3,1 %	7,5
Företagslån på tillväxtmarknader	82,8	6,0 %	2,7	94,1	10,7 %	2,6
Räntederivat	50,7	3,7 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	129,3	9,4 %	1,9	154,3	17,6 %	3,4
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,1	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	1,9	0,1 %	3,4	2,7	0,3 %	5,0
Totalt	1 370,7	100,0 %	2,1	879,2	100,0 %	2,8
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 056,7	-----	12,9	795,2	-----	13,0

Fennias solvenskapitalkrav för ränterisken var 6,4 miljoner euro (6,2 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 3,7 miljoner euro (3,5 mn euro). Ränterisken andel av det totala solvenskapitalkravet var 1,2 procent (1,1 %).

Tabellen visar inverkan på Fennias solvensställning vid användning av den marknadsbaserade räntekurvan eller en lägre slutlig terminskurs.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2019	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	866,1	790,2	849,9
Solvenskapitalkrav	336,7	334,5	336,8
Fritt kapital	529,4	455,7	513,1
Förändring i fritt kapital	-----	-73,7	-16,3
Relativ solvensställning	257,2 %	236,2 %	252,3 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av investerings- tillgångar
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	75,5	3,5 %
Nordea Bank Abp	50,1	2,3 %
Franska staten	22,2	1,0 %
Tyska staten	20,8	1,0 %
ING Bank Nederland N.V.	16,0	0,7 %

C.3.3.2. Fennia Livs ränterisk

Fennia Livs ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Ränteplaceringarnas fördelning 31.12.2019 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	48,2	7,0 %	0,0	61,9	15,9 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	18,3	2,7 %	8,2	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	436,6	63,3 %	1,4	129,5	33,3 %	3,9
Företagslån med hög risk	93,0	13,5 %	1,5	132,4	34,1 %	2,0
Lån med ställda säkerheter	1,9	0,3 %	6,4	0,1	0,0 %	0,2
Lån till tillväxtländer	7,8	1,1 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	36,8	5,3 %	2,1	1,4	0,4 %	2,2
Räntederivat	33,7	4,9 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	13,3	1,9 %	7,0	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	0,6	0,1 %	3,2	63,2	16,3 %	14,1
Totalt	690,2	100,0 %	1,6	388,5	100,0 %	4,3
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	551,3	-----	14,4	1 223,1	-----	10,5

Ränteplaceringarnas fördelning 31.12.2018 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	71,3	12,2 %	0,0	65,9	19,8 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	19,2	3,3 %	19,1	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	223,1	38,2 %	1,3	126,9	38,1 %	3,0
Företagslån med hög risk	213,0	36,5 %	1,0	87,3	26,2 %	2,3
Lån med ställda säkerheter	0,3	0,0 %	3,7	0,1	0,0 %	0,9
Lån till tillväxtländer	0,5	0,1 %	1,9	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	31,3	5,4 %	1,6	1,2	0,4 %	2,4
Räntederivat	5,7	1,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	18,9	3,2 %	4,7	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,1	0,0 %	-----		0,0 %	
Övriga ränteplaceringar	0,4	0,1 %	3,8	52,0	15,6 %	7,1
Totalt	583,6	100,0 %	1,7	333,3	100,0 %	2,8
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	497,0	-----	12,6	999,5	-----	11,4

Fennia Livs solvenskapitalkrav för ränterisken var 6,7 miljoner euro (13,8 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,9 miljoner euro (9,0 mn euro). Ränteriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 1,0 procent (8,6 %).

Tabellen visar inverkan på Fennia Livs solvensställning vid användning av den marknadsbaserade räntekurvan eller en lägre slutlig terminskurs.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2019	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	205,3	182,3	200,3
Solvenskapitalkrav	109,2	114,9	109,8
Fritt kapital	96,1	67,4	90,5
Förändring i fritt kapital	-----	-28,7	-5,6
Relativ solvensställning	188,0 %	158,6 %	182,5 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av placeringstillgångar
Nordea Bank Abp	34,3	4,1 %
BMW Holding B.V.	10,3	1,2 %
Cooperatieve Rabobank U.A.	10,3	1,2 %
Bank of America Corporation	10,2	1,2 %
ABN AMRO Bank NV	9,5	1,1 %

C.3.4. Räntemarginalrisk

Ränteplaceringar medför även exponering för räntemarginalrisker. Placeringar i skuldebrev innebär en exponering för förändringar i emittentens räntemarginal. Risken realiserar om marknadens uppfattning av emittentens kreditvärdighet förändras, vilket påverkar skuldebrevens marknadsvärde negativt. Vid beräkning av solvenskapitalkravet fastställs kapitalkravet som medförs av placeringarnas räntemarginalrisker utifrån skuldebrevens marknadsvärde, duration och kreditvärdighet.

Tabellerna visar Fenniagruppens kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2019 (mn euro)	Placeringstillgångar							Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	23,5	15,9	1,9	0,2	3,3	17,3	62,1	0,0
AA	36,6	45,4	23,5	1,5	0,5	13,1	120,6	52,1
A	263,9	194,1	65,5	8,7	5,7	27,3	565,2	43,1
BBB	164,4	177,8	78,3	19,1	21,6	63,1	524,4	34,3
BB	12,9	6,6	14,6	12,8	14,3	17,9	79,1	32,8
B	22,6	8,7	7,2	7,0	10,9	14,9	71,2	1,6
CCC	2,0	0,6	1,0	0,2	0,1	0,3	4,2	0,0
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	229,3	20,5	33,4	18,0	16,9	29,2	347,4	162,7
Totalt	755,1	469,7	225,5	67,4	73,4	183,2	1 774,2	326,6

Kreditvärdighet 31.12.2018 (mn euro)	Placeringstillgångar							Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	8,4	13,3	8,4	14,8	17,3	76,5	138,6	0,0
AA	9,9	11,0	3,9	5,6	2,3	6,1	38,9	29,3
A	32,8	48,7	11,4	9,5	9,6	28,8	140,8	20,1
BBB	93,6	71,0	21,1	16,5	12,7	31,7	246,7	77,5
BB	30,7	26,6	15,7	9,2	10,1	14,6	106,9	18,0
B	42,1	14,3	9,9	6,8	12,3	15,3	100,7	0,6
CCC	3,3	1,2	0,6	0,2	0,0	0,1	5,4	0,0
CC	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	358,6	155,0	21,3	15,4	14,7	24,0	589,0	122,0
Totalt	579,6	341,3	92,4	77,9	79,0	197,1	1 367,2	267,4

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 91,0 miljoner euro (81,6 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 73,7 miljoner euro (64,8 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisken var 21,2 procent (17,0 %).

Placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till räntemarginalrisken beskrivs i avsnittet om ränterisk.

C.3.4.1. Fennias räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennias kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2019 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
AAA	12,5	9,9	1,5	0,1	2,6	13,3	39,8
AA	19,8	32,0	17,9	1,1	0,4	10,0	81,2
A	158,7	109,0	52,4	6,7	4,3	20,8	351,9
BBB	89,7	102,3	52,1	14,7	16,8	48,4	324,0
BB	10,4	5,0	11,1	10,0	11,0	13,5	61,1
B	17,4	6,4	5,5	5,4	8,5	11,6	54,9
CCC	1,5	0,5	0,7	0,1	0,1	0,3	3,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	169,6	59,6	22,6	14,9	44,0	22,2	332,9
Totalt	479,7	324,7	163,9	53,1	87,6	140,1	1 249,0

Kreditvärdighet 31.12.2018 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
AAA	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0	35,6	35,9
AA	1,1	1,3	0,1	0,8	1,2	1,1	5,7
A	4,1	10,4	4,0	4,0	2,7	22,8	48,0
BBB	13,1	15,7	8,7	8,6	5,4	16,5	68,0
BB	15,9	14,9	10,3	6,9	7,9	12,0	67,9
B	24,8	9,3	8,2	4,5	9,4	11,5	67,8
CCC	2,6	1,2	0,6	0,1	0,0	0,1	4,6
CC	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	304,6	118,0	13,3	10,2	9,1	59,8	515,1
Totalt	366,5	170,9	45,4	35,2	35,6	159,5	813,1

Fennias solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 67,1 miljoner euro (56,8 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 54,4 miljoner euro (45,3 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 18,1 procent (14,7 %).

Placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till räntemarginalrisken beskrivs i avsnittet om ränterisk.

C.3.4.2. Fennia Livs räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennia Livs kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2019 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	11,0	6,1	0,4	0,0	0,7	3,9	22,2	0,0
AA	16,8	13,3	5,6	0,4	0,1	3,1	39,3	52,1
A	105,1	85,1	13,1	2,0	1,4	6,6	213,3	43,1
BBB	74,8	75,5	26,2	4,4	4,9	14,7	200,4	34,3
BB	2,5	1,6	3,5	2,8	3,4	4,4	18,0	32,8
B	5,1	2,2	1,7	1,6	2,4	3,3	16,4	1,6
CCC	0,5	0,1	0,2	0,0	0,0	0,1	1,0	0,0
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	59,8	5,7	11,5	4,8	4,8	11,0	97,6	162,7
Totalt	275,5	189,8	62,3	16,0	17,7	47,0	608,3	326,6

Kreditvärdighet 31.12.2018 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	19,2	19,2	0,0
AA	2,2	7,6	0,0	2,1	0,0	0,0	11,9	29,3
A	27,6	32,5	2,9	2,2	2,7	1,0	68,9	20,1
BBB	78,5	52,8	8,8	4,7	6,2	3,7	154,7	77,5
BB	14,8	11,6	4,5	2,2	2,1	1,9	37,0	18,0
B	17,3	5,0	1,6	2,2	2,8	3,3	32,2	0,6
CCC	0,7	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	114,9	49,2	7,3	2,0	3,2	5,2	181,7	122,0
Totalt	256,0	158,8	25,1	15,5	16,9	34,2	506,5	267,4

Fennia Livs solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 27,7 miljoner euro (25,0 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 23,5 miljoner euro (20,7 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 28,2 procent (19,9 %).

Placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till räntemarginalrisken beskrivs i avsnittet om ränterisk.

C.3.5. Aktierisk

Aktierisk uppstår främst av aktieplaceringar. Aktierisker uppstår av eventuella förluster till följd av förändringar i aktiernas värde och ogynnsamma effekter på solvensställningen.

Fenniagruppens aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 276,4 miljoner euro (371,0 mn euro). Detta motsvarar 9,9 procent (14,8 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av aktieplaceringar.

Aktieplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2019				31.12.2018			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	181,2	65,5 %	850,1	100,0 %	263,2	71,0 %	641,2	100,0 %
Onoterade aktier	27,9	10,1 %	0,0	0,0 %	39,4	10,6 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	20,0	7,2 %	0,0	0,0 %	17,8	4,8 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	47,3	17,1 %	0,0	0,0 %	50,5	13,6 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	276,4	100,0 %	850,1	100,0 %	371,0	100,0 %	641,2	100,0 %

Även vissa andra tillgångsslag klassas som eller jämföras med aktierisker. Dessa hänförs sig vanligen till fonder med kraftig hävstång eller fonder där genomlysningmetoden inte kan tillämpas på fondens innehåll samt enskilda placeringar i genomlysta fonder som det inte går att få tillräckliga uppgifter om för solvensberäkning.

Placeringar klassade som aktiekursrisk (mn euro)	31.12.2019				31.12.2018			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	11,3	14,6 %	0,0	0,0 %	9,8	9,6 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	57,1	74,2 %	0,0	0,0 %	55,8	54,3 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,1	0,1 %	0,0	0,0 %
Övriga	8,6	11,2 %	0,0	100,0 %	37,0	36,0 %	53,0	100,0 %
Totalt	76,9	100,0 %	0,0	100,0 %	102,7	100,0 %	53,0	100,0 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken var 155,4 miljoner euro (166,7 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 145,7 miljoner euro (155,4 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 42,0 procent (40,8 %).

Vid beräkning av Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktierisker.

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av placeringstillgångar
Pihlajalinna Abp	34,6	1,2 %
Fennia Kapitalförvaltning Ab	15,3	0,5 %
Kayne Anderson Capital Advisors, L.P.	9,9	0,4 %
Triton Investment Management Limited	8,2	0,3 %
Revenio Group Abp	7,1	0,3 %

Placeringar av tillgångar i direkta noterade aktier var väl diversifierade och hade inga större koncentrationsrisker.

C.3.5.1. Fennias aktierisk

Fennias aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 438,0 miljoner euro (578,9 mn euro). Detta motsvarar 20,2 procent (31,6 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	143,3	32,7 %	181,7	31,4 %
Onoterade aktier	237,6	54,2 %	343,7	59,4 %
Aktiefonder	17,5	4,0 %	17,8	3,1 %
Kapitalfonder	39,7	9,1 %	35,6	6,2 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	438,0	100,0 %	578,9	100,0 %

Även vissa andra tillgångsslag klassas som eller jämföras med aktierisker. Dessa hänför sig vanligen till fonder med kraftig hävstång eller fonder där genomlysningmetoden inte kan tillämpas på fondens innehåll samt enskilda placeringar i genomlysta fonder som det inte går att få tillräckliga uppgifter om för solvensberäkning.

Placeringar som likställs med aktierisker (mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	11,3	17,1 %	9,8	12,3 %
Fastighetsfonder	47,8	72,6 %	46,8	58,5 %
Räntefonder	0,0	0,0 %	0,1	0,1 %
Övriga	6,8	10,3 %	23,4	29,2 %
Totalt	65,8	100,0 %	80,0	100,0 %

Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken var 165,4 miljoner euro (180,7 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 157,6 miljoner euro (172,8 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 52,4 procent (56,0 %).

Vid beräkning av Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktierisker.

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av investeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	217,3	10,0 %
Pihlajalinna Abp	30,5	1,4 %
Fennia Kapitalförvaltning Ab	15,3	0,7 %
Kayne Anderson Capital Advisors, L.P.	9,9	0,5 %
Revenio Group Abp	7,1	0,3 %

Placeringar av tillgångar i direkta noterade aktier var väl diversifierade och hade inga större koncentrationsrisker.

C.3.5.2. Fennia Livs aktierisk

Fennia Livs aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 55,7 miljoner euro (92,7 mn euro). Detta motsvarar 6,7 procent (12,0 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av aktieplaceringar.

Aktieplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2019				31.12.2018			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	37,9	68,1 %	850,1	100,0 %	70,0	75,5 %	641,2	100,0 %
Onoterade aktier	7,6	13,6 %	0,0	0,0 %	7,8	8,5 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	2,5	4,5 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	7,7	13,8 %	0,0	0,0 %	14,8	16,0 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	55,7	100,0 %	850,1	100,0 %	92,7	100,0 %	641,2	100,0 %

Även vissa andra tillgångsslag klassas som eller jämföras med aktierisker. Dessa hänförs vanligen till fonder med kraftig hävstång eller fonder där genomlysningmetoden inte kan tillämpas på fondens innehåll samt enskilda placeringar i genomlysta fonder som det inte går att få tillräckliga uppgifter om för solvensberäkning.

Placeringar klassade som aktierisk (mn euro)	31.12.2019				31.12.2018			
	Placerings-tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placerings-tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	9,2	83,1 %	0,0	0,0 %	9,0	40,3 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,1	0,4 %	0,0	0,0 %
Övriga	1,9	16,9 %	0,0	100,0 %	13,3	59,4 %	53,0	100,0 %
Totalt	11,1	100,0 %	0,0	100,0 %	22,4	100,0 %	53,0	100,0 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken var 39,6 miljoner euro (52,8 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 37,1 miljoner euro (49,4 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 44,6 procent (47,5 %).

Vid beräkning av Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktierisker.

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av placeringstillgångar
Pihlajalinna Abp	4,0	0,5 %
Amplus Holding Oy	3,6	0,4 %
Triton Investment Management Limited	2,7	0,3 %
Partners Group European Buyout	1,6	0,2 %
MB Equity Fund IV Ky	1,6	0,2 %

Placeringar av tillgångar i direkta noterade aktier var väl diversifierade och hade inga större koncentrationsrisker.

C.3.6. Valutarisk

Valutakursrisken utgörs till största del av placeringar i andra valutor än euron. För den försäkringstekniska ansvarsskulden är åtaganden, med undantag för fondförsäkringarna, utställda i euro och medför därför ingen egentlig valutakursrisk. Fondförsäkringarna medför valutakursrisker till den del som täckningen för dem är placeringar i utländsk valuta. Deras andel av kapitalkravet för valutarisk är dock blygsam.

Placeringstillgångarnas valutakursrisker skyddas och hanteras med hjälp av valutaderivat. Den öppna valutapositionen för den likvida placeringsportföljen får inte överskrida maximibeloppet som styrelsen godkännt. Skyddet hänför sig i huvudsak till betydande valutor. Små valutarisker skyddas i regel inte, dels för att det är dyrt eller i praktiken omöjligt och dels för att valutariskerna i dessa placeringar ofta tas medvetet utgående från en bedömning av valutakurserna. Valutapositioner som identifieras vid genomlysning av fonder skyddas inte. Beräkningen av solvenskapitalkravet för valutarisk bygger på antagandet om att valutaderivat förnyas.

Tabellen visar valutapositionen för Fenniagruppens placeringar.

Valutaposition 31.12.2019 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	NOK	DKK	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	2 476,1	183,0	30,6	26,2	24,3	8,5	3,0	31,0	306,4
Valutaderivat	-----	-39,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-39,1
Placeringstillgångarnas nettoposition	2 476,1	143,9	30,6	26,2	24,3	8,5	3,0	31,0	267,4
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	891,4	146,3	70,9	27,0	14,1	15,6	14,1	59,2	347,2
Nettoposition	3 367,5	290,2	101,5	53,2	38,4	24,1	17,1	90,2	614,6

Valutaposition 31.12.2018 (mn euro)	EUR	USD	GBP	CHF	INR	SEK	HKD	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	1 943,2	439,0	45,8	25,2	17,9	13,6	6,8	15,4	563,7
Valutaderivat	-----	-233,1	-24,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-257,5
Placeringstillgångarnas nettoposition	1 943,2	205,9	21,4	25,2	17,9	13,6	6,8	15,4	306,2
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	773,6	108,6	18,7	48,0	1,7	7,3	10,5	59,1	253,8
Nettoposition	2 716,9	314,5	40,2	73,2	19,5	20,9	17,3	74,5	560,1

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för valutarisken var 68,9 miljoner euro (79,0 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 32,0 miljoner euro (37,1 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 9,2 procent (9,7 %).

C.3.6.1. Fennias valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennias placeringar.

Valutaposition 31.12.2019 (mn euro)	EUR	USD	SEK	CHF	GBP	NOK	HKD	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 925,3	140,1	24,2	22,7	19,9	6,7	2,7	23,3	239,5
Valutaderivat	-----	-26,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-26,8
Nettoposition av placeringstillgångar	1 925,3	113,3	24,2	22,7	19,9	6,7	2,7	23,3	212,7

Valutaposition 31.12.2018 (mn euro)	EUR	USD	GBP	INR	CHF	SEK	HKD	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 416,4	328,1	31,8	17,9	10,6	9,6	3,6	12,8	414,4
Valutaderivat	-----	-174,5	-16,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-190,8
Nettoposition av placeringstillgångar	1 416,4	153,6	15,5	17,9	10,6	9,6	3,6	12,8	223,6

Fennias solvenskapitalkrav för valutarisken var 52,6 miljoner euro (55,5 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 22,8 miljoner euro (24,2 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 7,6 procent (7,8 %).

C.3.6.2. Fennia Livs valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Livs placeringar.

Valutaposition 31.12.2019 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	NOK	CHF	DKK	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	761,9	42,9	6,4	6,3	1,8	1,6	0,7	7,2	66,9
Valutaderivat	-----	-12,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-12,3
Placeringstillgångarnas nettoposition	761,9	30,6	6,4	6,3	1,8	1,6	0,7	7,2	54,7
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	891,4	146,3	70,9	27,0	15,6	14,1	14,1	59,2	347,2
Nettoposition	1 653,4	176,8	77,3	33,3	17,5	15,7	14,8	66,4	401,9

Valutaposition 31.12.2018 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	NOK	CHF	DKK	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	626,5	109,7	13,0	13,0	3,4	2,8	1,5	0,4	143,8
Valutaderivat	-----	-58,6	-8,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-66,7
Placeringstillgångarnas nettoposition	626,5	51,1	4,9	13,0	3,4	2,8	1,5	0,4	77,1
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	773,6	108,6	48,0	18,7	7,3	10,5	11,4	49,4	253,8
Nettoposition	1 400,1	159,7	52,9	31,7	10,7	13,3	12,9	49,8	331,0

Fennia Livs solvenskapitalkrav för valutarisken var 16,3 miljoner euro (22,3 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 7,7 miljoner euro (10,7 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 9,2 procent (10,2 %).

C.3.7. Fastighetsrisk

Fastighetsrisk avser förändringar i den medräkningsbara kapitalbasen och solvensställningen orsakade av förändringar i fastigheternas värde.

Fenniagruppen har en omfattande fastighetsportfölj som till största del består av direkta fastighetsplaceringar i Finland. Utöver direkta fastighetsplaceringar har man även placeringar i fastighetsfonder samt placeringar i fastighetsbolag på samma villkor som för främmande kapital. Eftersom placeringarna vid beräkning av solvenskapitalkravet klassas utifrån deras faktiska risker, har en del av fastighetsplaceringarna i solvensberäkningen jämförts som aktierisk eller ränte- och räntemarginalrisk.

Fastighetsrisken kan realiseras i form av sjunkande fastighetsvärden eller minskande kassaflöden, dvs. hyror från fastigheterna. En minskning av kassaflödet följs vanligen av en prisnedgång eftersom fastigheterna värderas utifrån förväntade kassaflöden. Fastigheternas värde kan även sjunka till följd av en nedgång i den allmänna prisnivån.

Fastighetsplaceringar är illikvida och det finns inga likvida derivat för att skydda dem. Därför fokuserar riskhanteringen på omsorgsfulla fastighetsanalyser, portföljens sammansättning och en tillräcklig diversifiering. I fastighetsplaceringar gynnas huvudstadsregionen och tillväxtcentrum, eftersom riskerna där är mindre. Dessutom söks spridning i olika fastighetstyper, där dynamiken av efterfrågan och utbud är olika och där

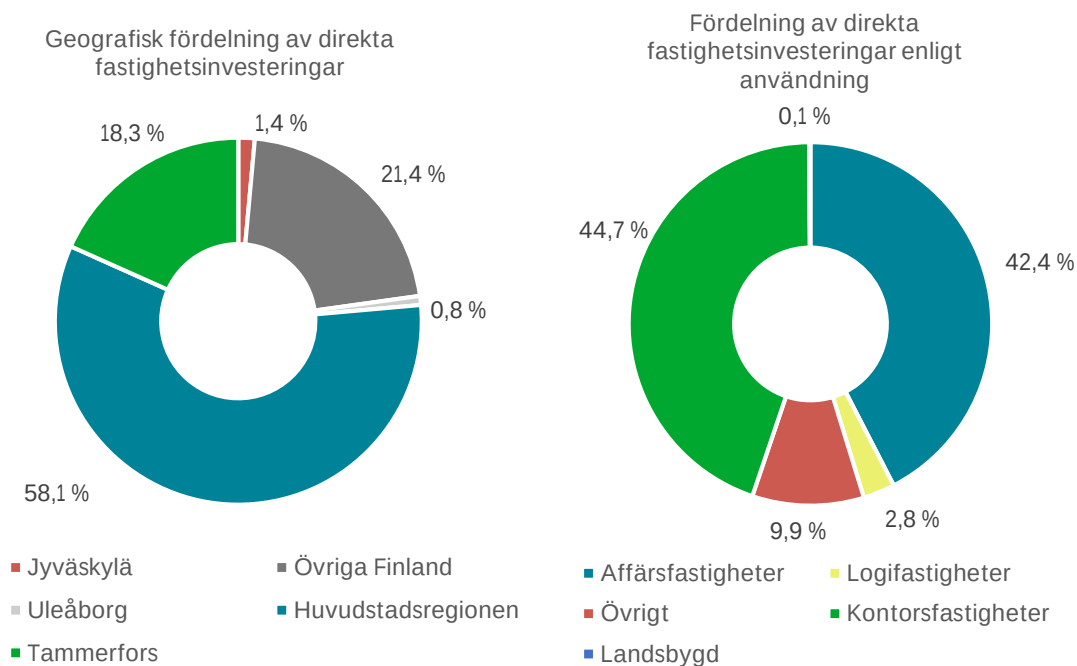
konjunkturedgång och -uppgång orsakas av olika faktorer. Man undviker även för stora koncentrationer på enskilda branscher eller användningsområden.

Fastighetsplaceringarna är i genomsnitt större än enskilda aktie- och ränteplaceringar. Därför förekommer fastighetsplaceringar ofta bland de största riskkoncentrationerna. Direkta fastighetsplaceringar har dock högre tröskelvärden jämfört med övriga tillgångsslag och medför därför inte liknande kapitalkrav för koncentrationsrisken i solvensberäkningen.

Tabellen visar Fenniagruppens direkta fastighetsplaceringar och fastighetsfonder enligt verkligt värde.

Fastighetsplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2019				31.12.2018			
	Placerings-tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placerings-tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	450,7	88,8 %	0,0	-----	504,7	90,0 %	0,0	-----
Fastighetsfonder	57,1	11,2 %	0,0	-----	55,8	10,0 %	0,0	-----
Totalt	507,7	100,0 %	0,0	-----	560,5	100,0 %	0,0	-----

Nedanstående diagram presenterar fördelningen av Fenniagruppens fastighetstillgångar geografiskt och enligt användningssyfte.



Fenniagruppens solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 112,7 miljoner euro (126,2 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 94,8 miljoner euro (107,5 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 27,3 procent (28,2 %).

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	83,0	3,0 %
Hämeenkatu 4, Tampere	55,4	2,0 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	47,9	1,7 %
Kauppakeskuskiinteistöt Fea Ky	42,0	1,5 %
Tripla Mall Ky	29,9	1,1 %

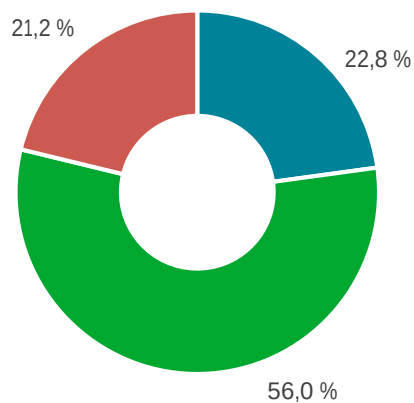
C.3.7.1. Fennias fastighetsrisk

Tabellen visar Fennias direkta fastighetsplaceringar och fastighetsfonder enligt verkligt värde.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	289,7	85,8 %	293,5	86,3 %
Fastighetsfonder	47,8	14,2 %	46,8	13,7 %
Totalt	337,5	100,0 %	340,3	100,0 %

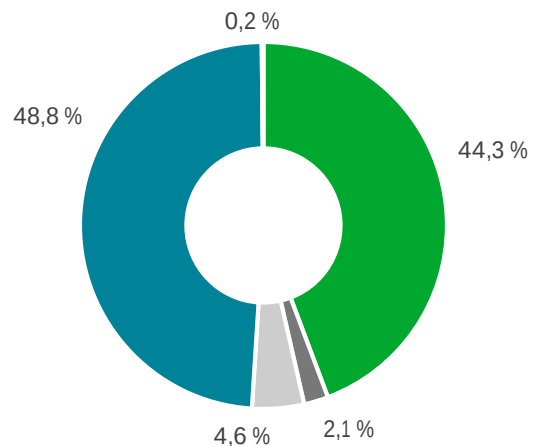
Nedanstående diagram presenterar fördelningen av Fennias fastighetstillgångar geografiskt och enligt användningssyfte.

Geografisk fördelning av direkta fastighetsinvesteringar



- Övriga Finland
- Huvudstadsregionen
- Tammerfors

Fördelning av direkta fastighetsinvesteringar enligt användning



- Affärsfastigheter
- Kontorsfastigheter
- Övrigt
- Landsbygd
- Logifastigheter

Fennias solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 72,4 miljoner euro (73,4 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 59,4 miljoner euro (60,4 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 19,7 procent (19,6 %).

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av investerings- tillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	57,6	2,7 %
Hämeenkatu 4, Tampere	55,4	2,6 %
Kauppaeskuskiinteistöt FEA Ky	42,0	1,9 %
Tripla Mall Ky	29,9	1,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	23,3	1,1 %

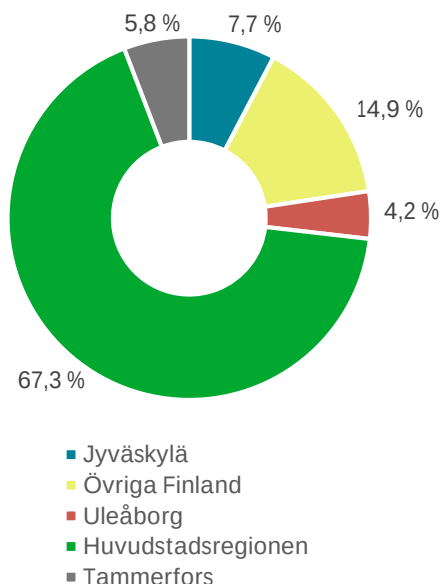
C.3.7.2. Fennia Livs fastighetsrisk

Tabellen visar Fennia Livs direkta fastighetsplaceringar och fastighetsfonder enligt verkligt värde.

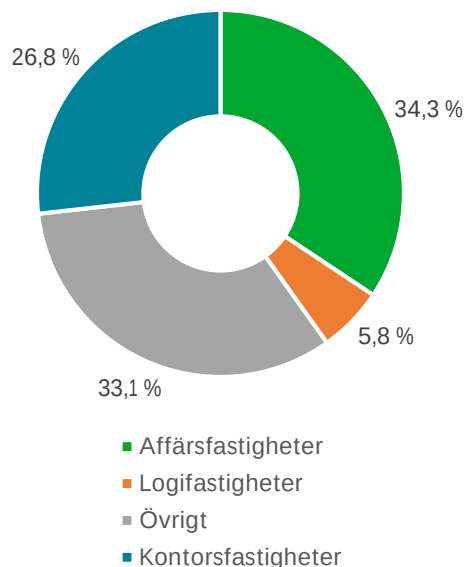
Fastighets- placeringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2019				31.12.2018			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighets- placeringar	71,6	88,6 %	0,00	-----	72,0	88,9 %	0,00	-----
Fastighetsfonder	9,2	11,4 %	0,00	-----	9,0	11,1 %	0,00	-----
Totalt	80,9	100,0 %	0,0	-----	81,0	100,0 %	0,00	-----

Nedanstående diagram presenterar fördelningen av Fennia Livs fastighetstillgångar geografiskt och enligt användningssyfte.

Geografisk fördelning av direkta fastighetsinvesteringar



Fördelning av direkta fastighetsinvesteringar enligt användning



Fennia Livs solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 17,9 miljoner euro (18,0 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 14,1 miljoner euro (14,3 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 17,0 procent (13,7 %).

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,1	1,9 %
Kiinteistö Oy Teohypo	13,1	1,6 %
Kiinteistö Oy Gigahertsi	9,8	1,2 %
Kiinteistö Oy Sellukatu 5	4,7	0,6 %
Katinkullan Pallohalli Oy	4,4	0,5 %

C.3.8. Riskkoncentrationer

Placeringstillgångarna medför även solvenskapitalkrav om en för stor del av portföljen är placerad i aktier, skuldebrev eller andra placeringsinstrument från samma emittent. Då kan insolvens, konkurs, förändringar i kreditvärdigheten eller andra ogynnsamma händelser hos en enskild emittent få orimligt stora konsekvenser för Fenniagruppens kapitalbas. Koncentrationsrisker kan undvikas genom tillräcklig diversifiering av placeringarna, vilket även minimerar enskilda emittenters inverkan på helheten. Kreditvärdigheten hos en emittent påverkar solvenskapitalkravet för koncentrationsrisken avsevärt och bevakning av kreditbetyg är därför viktigt vid hantering av koncentrationsrisker. Detta har beaktats bland annat genom fastställandet av emittentspecifika gränser samt eurogränser för enskilda placeringar.

Fastighetsplaceringar har högre tröskelvärde än övriga placeringar, vilket innebär att även om riskkoncentrationen för direkta fastighetsplaceringar är stora medför de inte nödvändigtvis något solvenskapitalkrav.

Tabellen visar de största motpartskoncentrationerna i Fenniagruppens placeringstillgångar med hänsyn till koncentrationsrisken räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	83,0	3,0 %
Hämeenkatu 4, Tampere	55,4	2,0 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	47,9	1,7 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	42,0	1,5 %
Pihlajalinna Oyj	34,6	1,2 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 1,7 miljoner euro (13,2 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,01 miljoner euro (0,5 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,003 procent (0,1 %).

C.3.8.1. Fennias riskkoncentrationer

Tabellen visar de största motpartskoncentrationerna i Fennias placeringstillgångar med hänsyn till koncentrationsrisken räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	217,3	10,0 %
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	75,5	3,5 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	57,6	2,7 %
Hämeenkatu 4, Tampere	55,4	2,6 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	42,0	1,9 %

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 29,3 miljoner euro (28,0 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 2,9 miljoner euro (2,5 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,9 procent (0,8 %).

C.3.8.2. Fennia Livs riskkoncentrationer

Tabellen visar de största motpartsriskkoncentrationer i Fennia Livs placeringstillgångar med hänsyn till koncentrationsrisken räknat enligt verkligt värde.

Motpart (EUR million)	Verkligt värde 31.12.2019	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,1	1,9 %
Kiinteistö Oy Teohypo	13,1	1,6 %
BMW Holding B.V.	10,3	1,2 %
Coöperatieve Rabobank U.A.	10,3	1,2 %
Bank of America Corporation	10,2	1,2 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 0,0 miljoner euro (0,0 mn euro).

C.4. Kreditrisk

Kreditrisk, dvs. motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Vad gäller placeringar ska motpartsrisken skiljas från räntemarginalrisken, där en försämrade kreditvärdighet hos en motpart eller emittent leder till ett minskat marknadsvärde och därmed en förändring i den medräkningsbara kapitalbasen. En bred, dvs. ökad, räntemarginalrisk är det första symtomet på en högre motpartsrisk, som dock realiserar först vid motpartens insolvens. En ökad räntemarginalrisk innebär inte nödvändigtvis att motpartsrisken realiserar.

Utöver placeringar medförs motpartsrisk även av bland annat återförsäkringsavtal. Det är möjligt att motparten i ett återförsäkringsavtal inte kan fullfölja sina åtaganden.

C.4.1. Hantering av kreditrisker

Precis som för marknadsrisker är utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker att identifiera motparterna och mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

För att begränsa motpartsriskerna har man fastställt en miniminivå för motparter kreditvärdighet, gjort upp om säkerheter och begränsat ansvarets maxnivåer per motpart.

C.4.2. Bedömning av kreditrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 45,8 miljoner euro (52,7 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 21,5 miljoner euro (24,7 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,5 procent (4,9 %).

Motpartsrisker uppstår vid solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt (med avdrag för säkerheternas förlusttäckningskapacitet) samt kundfordringar.

Tabellen visar Fenniagruppens största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2019 (mn euro)	Öppen riskposition
OP Andelslag	25,7
Taaleri Abp	20,1
Nordea Bank Abp	14,8
General Reinsurance	14,4
Danske Bank A/S	12,9

C.4.2.1. Bedömning av Fennias kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 34,0 miljoner euro (31,4 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 15,6 miljoner euro (13,8 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,9 procent (3,5 %).

Motpartsrisken uppstår vid solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt (med avdrag för säkerheternas förlusttäckningskapacitet) samt kundfordringar.

Tabellen visar Fennias största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2019 (mn euro)	Öppen riskposition
OP Andelslag	16,1
General Reinsurance	14,4
Hannover Re	9,7
Svenska Handelsbanken AB	8,2
Sirius International Ab	7,7

C.4.2.2. Bedömning av Fennia Livs kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 14,4 miljoner euro (18,9 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 6,1 miljoner euro (8,1 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,0 procent (5,8 %).

Motpartsrisken uppstår vid solvensberäkning främst av likvida medel och motparter i derivatkontrakt (exklusive säkerheternas förlusttäckningskapacitet) samt kundfordringar.

Tabellen visar Fennia Livs största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2019 (mn euro)	Öppen riskposition
Taaleri Abp	20,1
United Bankers Oyj	9,9
OP Andelslag	9,5
Evli Bank Abp	9,0
S-Pankki Oy	7,4

C.5. Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. En sådan situation kan uppstå om realiseringen av tillgångar eller placeringar går för långsamt, realiseringen medför en betydande kostnad eller inte är möjlig överhuvudtaget. Likviditetsrisk kan även uppstå om man på grund av svag marknadslikviditet inte kan anpassa sin riskposition tillräckligt snabbt när marknadsläget eller solvenssituationen kräver det.

På likviditetsrisken inverkar också förväntad vinst från framtida försäkringspremier. Beräkningen av den försäkringstekniska ansvarsskulden i solvensberäkningen bygger på framtida kassaflöden, där man till vissa delar också tar hänsyn till framtida premier och förväntade vinster och förluster till följd av dem. Den förväntade vinsten eller förlusten som ingår i framtida premier är en kalkylmässig beräkning, som är skillnaden mellan beloppet för den försäkringstekniska ansvarsskulden räknad utan framtida premier och med framtida premier. En vinst minskar den försäkringstekniska ansvarsskulden, varvid dess effekt på kapitalbasen fortfarande är positiv och den minskar likviditetsrisken på lång sikt.

C.5.1. Hantering av likviditetsrisker

Hantering av likviditetsrisker är uppdelad i lång- och kortsiktiga likviditetsrisker.

Den långsiktiga tidshorisonten är flera år, ibland årtionden, och handlar om en tidsmässig samordning av kassaflöden för tillgångar och skulder. Den hanteras inte direkt som en separat risk, utan i samband med den marknadsbaserade värderingen och den övergripande hanteringen av ränterisker.

Tidshorisonten för kortsiktiga likviditetsrisker är fyra månader och de hanteras genom specifika gränser för och inom varje tillgångsslag samt genom placeringsprinciper. Begränsningar som används vid likviditetshantering är till exempel minimalallokeringar för penningmarknadsplaceringar, att placeringarna är likvida tillgångar, motpartslimit och tillräcklig diversifiering, begränsning av antalet illikvida placeringar samt hantering av återförsäkringsavtal.

C.5.2. Bedömning av likviditetsrisker

Likviditetsrisker ingår inte i standardformeln för solvensberäkning och medför inget kapitalkrav, men de kan ha stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hantering av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiserar.

Hantering av kortsiktiga likviditetsrisker och realiseringen av placeringar påverkas främst av andelen illikvida placeringar och måste granskas före genomlysningssprincipen för fonder, det vill säga som direkta placeringar. Fastighetsplaceringar, kapitalfonder, onoterade aktier och vissa lån som saknar kreditvärdering är illikvida till sin karaktär och svåra att realisera snabbt utan att påverka marknadspriset.

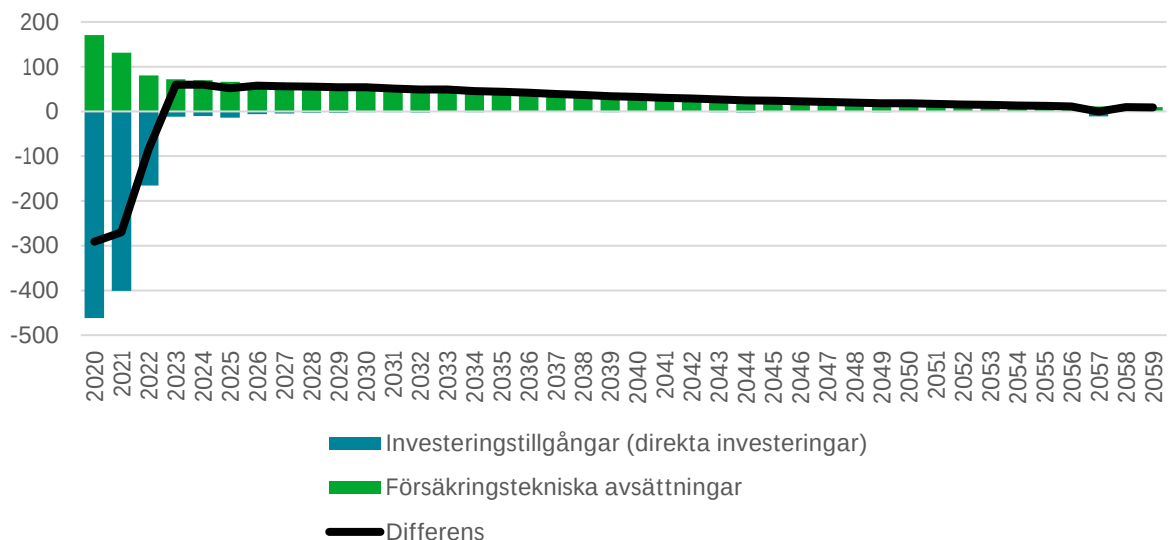
En god likviditet under normala marknadsförhållanden innebär inte nödvändigtvis att likviditeten förblir lika god i ett krisscenario. En del av företagslån blir mycket svårare att realisera om marknadsförhållandena försämras väsentligt. En motsvarande risk gäller även de alternativa placeringarna, även om strategin också där är utformad för maximal likviditet och inlösentider på högst en månad. Aktieplaceringar har däremot relativt god likviditet även vid svagare marknadsförhållanden, främst för att de enskilda placeringarna är relativt små. Aktieportföljen kan dessutom skyddas med likvida derivat, vilket gör det möjligt att snabbt minska marknadsrisken. Aktiederivat kan vid svagare marknadsförhållanden utnyttjas för att skydda placeringar i skuldebrev med höga risker eller rentav fastighetsplaceringar.

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fenniagruppern var 763,4 miljoner euro (860,5 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 28,5 procent (34,3 %). Av andra direkta placeringar ur placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 57,4 procent (51,1 %) realiserbara på en dag, 68,6 procent (60,2 %) inom en vecka och 71,5 procent (65,6 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2019 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 381,2	156,4	0,0	0,0	0,0	1 537,5	57,4 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	295,9	2,5	0,0	0,0	0,0	298,4	11,1 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	60,4	6,8	0,0	0,0	11,3	78,5	2,9 %
Realisering tar över 1 månad	156,9	55,6	497,8	53,0	0,0	763,4	28,5 %
Totalt	1 894,4	221,3	497,8	53,0	11,3	2 677,7	100,0 %

Likviditet 31.12.2018 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 025,9	255,3	0,0	0,0	0,0	1 281,2	51,1 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	228,0	0,7	0,0	0,0	0,0	228,8	9,1 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	125,3	0,3	0,0	0,0	10,9	136,5	5,4 %
Realisering tar över 1 månad	183,9	65,6	560,5	50,5	0,0	860,5	34,3 %
Totalt	1 563,1	321,9	560,5	50,5	10,9	2 507,0	100,0 %

Den långsiktiga likviditetsrisken beskrivs av placeringstillgångarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens framtida kassaflöden och skillnaden mellan dem.



Kassaflödena för tillgångar och skulder avviker tidsmässigt väsentligt från varandra, vilket innebär en betydande återinvesteringsrisk för Fenniagruppen.

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 121,9 miljoner euro (202,5 mn euro).

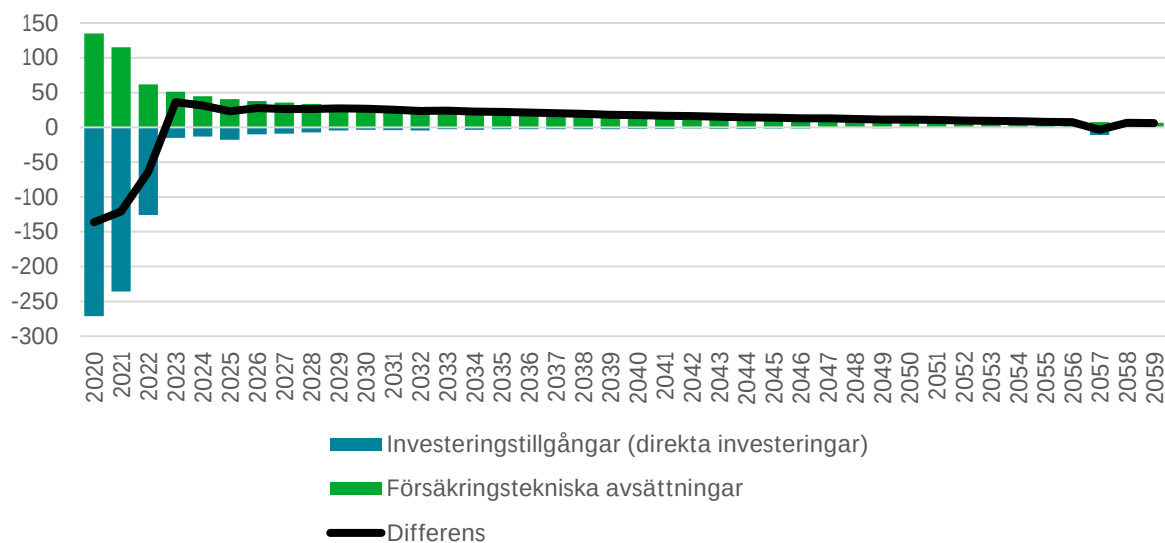
C.5.2.1. Bedömning av Fennias likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia var 844,7 miljoner euro (1 005,1 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 40,2 procent (54,9 %). Av andra direkta placeringar ur placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 48,5 procent (39,5 %) realiserbara på en dag, 56,1 procent (43,8 %) inom en vecka och 59,8 procent (45,2 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2019 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	897,3	120,4	0,0	0,0	0,0	1 017,7	48,5 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	157,7	2,2	0,0	0,0	0,0	159,9	7,6 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	60,4	6,1	0,0	0,0	11,3	77,8	3,7 %
Realisering tar över 1 månad	129,5	266,6	405,6	43,0	0,0	844,7	40,2 %
Totalt	1 244,8	395,3	405,6	43,0	11,3	2 100,0	100,0 %

Likviditet 31.12.2018 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	546,4	176,0	0,0	0,0	0,0	722,4	39,5 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	78,0	0,5	0,0	0,0	0,0	78,4	4,3 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	13,9	0,0	0,0	0,0	10,9	24,8	1,4 %
Realisering tar över 1 månad	261,6	367,6	340,3	35,6	0,0	1 005,1	54,9 %
Totalt	899,8	544,1	340,3	35,6	10,9	1 830,8	100,0 %

Den långsiktiga likviditetsrisken beskrivs av placeringstillgångarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens framtida kassaflöden och skillnaden mellan dem.



Kassaflödena för tillgångar och skulder avviker tidsmässigt väsentligt från varandra, vilket innebär en betydande återinvesteringsrisk för Fennia.

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 109,9 miljoner euro (98,2 mn euro).

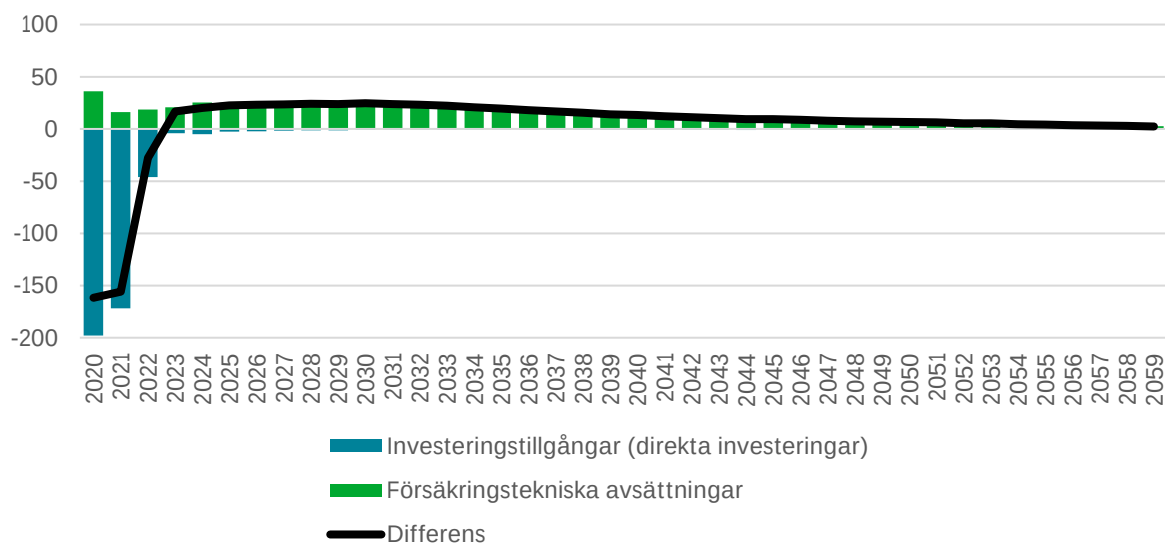
C.5.2.2. Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Liv var 136,0 miljoner euro (143,1 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 17,1 procent (18,6 %). Av andra direkta placeringar ur placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 65,4 procent (56,1 %) realiserbara på en dag, 82,8 procent (79,3 %) inom en vecka och 82,9 procent (81,4 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2019 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	483,9	36,0	0,0	0,0	0,0	519,9	65,4 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	138,2	0,2	0,0	0,0	0,0	138,5	17,4 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	0,0	0,7	0,0	0,0	0,0	0,7	0,1 %
Realisering tar över 1 månad	27,4	6,4	92,1	10,0	0,0	136,0	17,1 %
Totalt	649,6	43,3	92,1	10,0	0,0	795,0	100,0 %

Likviditet 31.12.2018 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	365,2	67,2	0,0	0,0	0,0	432,4	56,1 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	178,5	0,2	0,0	0,0	0,0	178,7	23,2 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	15,8	0,3	0,0	0,0	0,0	16,1	2,1 %
Realisering tar över 1 månad	37,1	10,1	81,0	14,8	0,0	143,1	18,6 %
Totalt	596,7	77,8	81,0	14,8	0,0	770,3	100,0 %

Den långsiktiga likviditetsrisken beskrivs av placeringstillgångarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens framtida kassaflöden och skillnaden mellan dem.



Kassaflödena för tillgångar och skulder avviker tidsmässigt väsentligt från varandra, vilket innebär en betydande återinvesteringsrisk för Fennia Liv.

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 12,0 miljoner euro (105,6 mn euro).

C.6. Operativa risker

Hantering av operativa risker ingår i Fenniagruppens övergripande riskhantering. Med operativa risker avses de risker som Fenniagruppen utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Därför berör de operativa riskerna och deras hantering alla anställda inom Fenniagruppen.

Målet med Fenniagruppens operativa riskhantering är att

- på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiserar samt att bevaka konsekvenserna av realiserade risker, det vill säga minimera förlusterna
- genom riskhantering bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål

- för sin egen del säkra att gruppens verksamhet uppfyller de krav som ställs upp av myndigheterna och i lagstiftningen.

C.6.1. Hantering av operativa risker

Hantering av operativa risker inom Fenniagrupperna följer principerna för hantering av operativa risker, vilka godkänts av bolagens styrelser. Principerna fastställer bland annat roller, ansvarsområden och processer för gruppens operativa riskhantering. Utöver dessa principer har Fenniagrupperna även andra principer för vissa särskilda operativa riskklasser, till exempel förhindrande av penningtvätt och finansiering av terrorism, dataskydd samt principer för beredskapsplanering.

Fenniagruppernas hantering av operativa risker sker i samarbete med funktionerna för riskhantering och compliance.

Fenniagruppernas hanteringsprocess gällande operativa risker inkluderar identifiering, bedömning, hantering och uppföljning av risker samt tillhörande rapportering. Processen bygger på regelbundna riskkartläggningar i affärs- och stödfunktioner, vilka inkluderar bedömning av riskerna utifrån deras sannolikhet och konsekvenser, fastställande av riskhanteringsmetoder samt utnämning av ansvarspersoner. Risker rapporteras till gruppens ledning och styrelser. Identifiering av operativa risker inkluderar även compliancerisker.

Kontinuitetshantering utgör en del av Fenniagruppernas hantering av operativa risker. Dess väsentliga faktorer är verksamhetsspecifika kontinuitets- och beredningsplaner samt övning som stödjer dessa. Säkerställande av kontinuiteten i verksamheten har beaktats även i avtal och i samarbete med utomstående tjänsteleverantörer.

Enligt modellen med tre försvarslinjer har affärs- och stödfunktionerna det primära ansvaret för hanteringen och bevakningen av operativa risker. Gruppens riskhanteringsfunktion bistår och följer affärs- och stödfunktionerna i detta arbete, utvecklar riskhanteringsprocessen och tillhörande verktyg samt handhar rapporteringen av operativa risker.

Alla anställda inom Fenniagrupperna har rätt och skyldighet att rapportera upptäckta realiserade risker och tillbud genom gruppens rapporteringssystem. Systemet möjliggör insamling av riskrapporter från olika delar av organisationen, som sedan kan användas för att utveckla verksamheten.

C.6.2. Bedömning av operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppernas operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 36,4 miljoner euro (31,7 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 7,6 procent (6,3 %).

För hanteringen av operativa risker utvecklade gruppen 2019 bland annat uppföljning av riskers inbördes samband på enhetsnivå, uppdaterade beredningsplaner, höll kontinuitetsövningar och aktiverade affärsenheter för kontinuerlig riskhantering.

C.6.2.1. Bedömning av Fennias operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 31,7 miljoner euro (23,9 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 7,8 procent (6,1 %).

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia var förknippade med exempelvis kompetens och nyckelpersoner, funktion och integration av de viktigaste data- och kommunikationssystemen, dataskydd och datahantering, regelimplementering, ledning och utveckling av verksamhet.

C.6.2.2. Bedömning av Fennia Livs operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,7 miljoner euro (4,0 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,9 procent (2,8 %).

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia Liv var förknippade med exempelvis regelimplementering, funktion av de viktigaste data- och kommunikationssystemen, dataskydd, nyckelpersoner samt processernas och samarbetspartners verksamhet.

C.7. Övriga väsentliga risker

Fenniagruppern och enskilda bolag inom gruppen exponeras även för övriga risker, som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Dessa risker är ofta svåra eller rentav omöjliga att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin och affärsmiljön, anskaffning av tilläggs kapital, ryktesrisker samt nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

C.7.1. Strategi- och affärsmiljörelaterade risker

Strategiska och affärsmiljörelaterade risker kan betraktas som antingen Fenniagrupperns interna eller externa risker. Interna strategiska risker kan realiseras om Fenniagrupperns verksamhet eller verksamheten i gruppens bolag leds på fel sätt eller om gruppen har valt fel strategi med hänsyn till konkurrensläget, lagstiftningen eller marknadsklimatet. Detta kan leda till att Fenniagruppern eller ett enskilt bolag inom gruppen förlorar sin marknadsposition eller till en försämrad lönsamhet eller solvensställning. Externa risker som påverkar verksamheten är vanligen politiska risker eller förknippade med politiska beslut. Exempel på sådana risker är förändringar i skattefördelarna för försäkringsavtal, vårdreformen eller andra lagreformer som i väsentlig grad förändrar verksamhetsmiljön och Fenniagrupperns eller ett enskilt bolags verksamhetsförutsättningar. Konsekvenserna är liknande som för strategiska risker som föranleds av gruppens egen verksamhet.

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

C.7.2. Kapitalanskaffningsrisk

Om solvenssituation försämras avsevärt kan det enda sättet att korrigera solvensställningen bli att hitta extern finansiering. Kapitalanskaffningsrisker kan realiseras om tillskottskapital inte finns tillgängligt när det behövs eller om priset är väsentligt högre än förväntat. Om det inte finns kapitaltillskott att tillgå i sådana lägen, kan detta äventyra Fenniagrupperns eller ett gruppbolags kontinuitet. Överdrivet dyrt kapital kan å sin sida äventyra Fenniagrupperns eller ett gruppbolags lönsamhet och förmåga att producera mervärde.

C.7.3. Ryktesrisk

Med ryktesrisk avses risken för att produktnamnet Fennia skadas eller att den offentliga bilden av ett enskilt bolag som hör till Fenniagruppern skadas. Ryktesrisker kan orsakas av samarbetspartner, om deras värderingar eller verksamhetsprinciper avviker från Fenniagrupperns.

Ett gott rykte är avgörande för försäkringsverksamheten och hela Fenniagrupperns verksamhet. Utan ett gott rykte kan samarbetet med Fenniagrupperns intressenter bli svårare eller omöjligt. Att bygga upp ett förlorat förtroende är svårt och Fenniagruppern måste därför behandla alla sina kunder på ett jämlikt, förtroendeingivande och moraliskt riktigt sätt i all verksamhet för att minimera ryktesriskerna.

Utgångspunkten för hanteringen av ryktesrisken är att identifiera de eventuella händelser som kan inverka negativt på Fenniagruppens eller gruppbolagens image. Ryktesrisken avviker från övriga risker till sin karaktär eftersom riskhändelser kan basera sig utöver på verkliga händelser också helt eller delvis på händelser utan verklighetsgrund, till exempel ett falskt rykte.

Ryktesrisken hanteras inte som eget riskområde, utan en del av operativa risker, som kan leda till imagepåverkningar om de förverkligas. När de risker som påverkar imagen är identifierade kan man inom organisationen genomföra olika riskhanteringsåtgärder. Ryktesrisker förebyggs bäst genom dagligt professionellt arbete och genom att följa angivna principer och anvisningar. När man hanterar imagepåverkningar är tydlig, öppen och genomtänkt intern och extern kommunikation viktig.

C.7.4. Grupprisker

Fenniagruppern och enskilda gruppbolag exponeras även för grupprisker. Med grupprisker avses risker som beror på att moderbolaget och dess dotterbolag driver affärsverksamhet i gruppform.

Det kan t.ex. handla om följande risker:

- Transaktionsrisker vid gruppinterna transaktioner, till exempel ändamålsenlig prissättning.
- Smittrisker, det vill säga situationer där ett bolags problem eller de risker som bolaget tagit smittar av sig till gruppens övriga bolag eller hela gruppen. Till detta räknas även moraliska risker (moral hazard), med vilka man avser situationer där en risk, som ett av bolagen tagit med avsikt och på ett omoraliskt sätt, och förlusten till följd av den helt eller delvis överförs för att bäras av moderbolaget eller övriga bolag.
- Risker för intressekonflikter uppstår då vissa gruppbolags eller hela gruppens intressen är inbördes motstridiga.
- Koncentrationsrisker inträffar om en enskild motpart blir för betydande på gruppnivå, även om risken skulle vara inom tillåtna gränser för de enskilda bolagen.
- Risker förknippade med administration kan bero på att en del av funktionerna har ordnats på gruppnivå och en del på ett enskilt bolags nivå. Skillnader i bolagens administrationssystem kan leda till koordinationsutmaningar och extra risker.

Hanteringen av grupprisker bygger på att systemet för den interna kontrollen i hela gruppen, särskilt riskhanteringssystemet och tillsynen över att följa bestämmelser och tillhörande anmälningsförfaranden, har fastställts och genomförts på ett logiskt och transparent sätt. Rollerna och ansvarsområdena för olika aktörer ska vara tydliga och väldefinierade både inom Fenniagruppens bolag och inom gruppen.

C.8. Övrig information

Covid-19-pandemin har inte under början av året väsentligt påverkat Fenniagruppens, Fennias eller Fennia Livs riskprofil. På grund av den konservativa risktagningen i placeringsverksamheten har det inte funnits behov av större ändringar.

Inom operativa risker framhäver undantagssituationen till följd av pandemin särskilt frågor som gäller nyckelpersoner och tillgång på personal, funktion av system och distansförbindelser, bedrägerimeddelanden och verksamhetsledning. Åtgärder som gäller dessa har regelbundet behandlats i samband med riskkartläggningar.

På grund av pandemin har gruppens kontinuitetsplan uppdaterats utanför den normala cykeln under våren 2020. Dessutom har Fennias försäkrings- och skadetjänster utarbetat en egen ny plan i händelse av undantagssituationer. Kontinuitetsövningen för 2020 kommer att koncentrera sig på att dokumentera de erfarenheter man fått av pandemin.

Inga andra väsentliga uppgifter om Fenniagruppens, Fennias eller Fennia Livs riskprofil finns att rapportera.

D. Värdering för solvensändamål

Balansräkningen i solvensräkningen bygger på bokslutet enligt den finländska bokföringsprincipen (FAS), som rättats enligt solvensregleringen. Som jämförelseuppgifter används siffror i bokslutet, men de har grupperats enligt balansstrukturen i solvensberäkningen.

Värderingsprinciperna i solvensberäkningen bygger på IFRS-standarderna. Målet är att fastställa det verkliga värdet enligt den marknadsmässiga principen. De väsentligaste skillnaderna mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens kapitalbas beror på värderingsdifferensen mellan placeringstillgångar, värderingen av ansvarsskulden och hanteringen av utjämningsbeloppet.

D.1. Tillgångar

Vid solvensrapportering klassificeras tillgångar på det sätt som regleringen kräver. Klassificeringen bygger på tillgångarnas karaktär och riskklassificering.

Placeringsinstrumentens verkliga värde fastställs enligt noterade priser på aktiva marknader. Instrumenten värderas enligt inköpskursen eller det senaste avslutspriset om inköpspris inte finns till hands eller börsen som priset inhämtas från tillämpar en auktionsmetod. Om ingen publik notering för placeringsinstrumentet som helhet finns att tillgå, men det finns en aktiv marknad för dess komponenter, fastställs det verkliga värdet enligt komponenternas marknadspriser. Om det inte finns någon aktiv marknad eller om värdepappret inte noteras, ska det verkliga värdet fastställas enligt vedertagna värderingsmetoder på marknaden. Om det inte är möjligt att fastställa det verkliga värdet på en finansiell tillgång, betraktas anskaffningsutgiften som en tillräcklig uppskattning av det verkliga värdet. Andelen sådana tillgångar i gruppens balansräkning är obetydlig.

Värderingsprinciperna eller värderingsgrunderna har inte förändrats under rapporteringsperioden. Osäkerhetsfaktorer förknippade med antaganden och bedömningar om framtiden gäller främst fastigheternas verkliga värde.

Investeringar (mn euro)	31.12.2019			31.12.2018		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balans- räkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balans- räkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	42,9	7,9	35,0	44,9	9,8	35,1
Fastigheter, andra än för eget bruk	407,8	327,4	80,4	459,8	372,2	87,5
Aktier	152,3	113,2	39,1	253,1	199,1	54,0
Innehav i anknutna företag	15,5	1,5	14,0	15,5	2,1	13,4
Masskuldebrevslån	975,2	966,7	8,5	581,1	564,4	16,7
Företag för kollektiva investeringar	955,0	917,1	38,0	969,0	937,8	31,2
Lån	59,4	58,4	1,0	51,7	64,4	-12,7
Kontanter	89,3	97,5	-8,2	126,0	133,4	-7,3
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,1	0,1	0,0	1,2	1,2	0,0
Derivat	86,5	0,0	86,5	5,7	0,0	5,7
Placeringar totalt	2 783,9	2 489,7	294,2	2 508,0	2 284,4	223,6

D.1.1. Fennias tillgångar

Investeringar (mn euro)	31.12.2019			31.12.2018		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balans- räkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balans- räkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	23,7	10,3	13,4	26,1	9,0	14,9
Fastigheter, andra än för eget bruk	266,0	175,3	90,7	267,5	180,4	83,5
Aktier	112,9	85,1	27,9	175,3	138,3	31,5
Innehav i anknutna företag	232,8	68,5	164,3	327,5	174,5	215,9
Masskuldebrevslån	576,5	571,3	5,2	133,5	132,9	-0,7
Företag för kollektiva investeringar	722,4	690,1	32,3	701,6	679,6	32,0
Lån	129,3	129,4	-0,1	154,3	175,5	-11,7
Kontanter	49,9	49,9	0,0	44,7	44,7	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,1	0,1	0,0	1,1	1,1	0,0
Derivat	51,3	0,0	51,3	0,0	0,0	2,3
Placeringar totalt	2 164,8	1 779,9	385,0	1 831,6	1 536,0	367,8

D.1.2. Fennia Livs tillgångar

Investeringar (mn euro)	31.12.2019			31.12.2018		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balans- räkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balans- räkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	0,5	0,5	0,0	0,3	0,6	-0,3
Fastigheter, andra än för eget bruk	71,1	64,3	6,8	71,7	60,5	11,2
Aktier	39,3	29,6	9,8	77,8	62,9	14,9
Innehav i anknutna företag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Masskuldebrevslån	398,7	395,4	3,3	286,0	282,8	3,2
Företag för kollektiva investeringar	232,6	227,0	5,6	247,8	239,9	7,8
Lån	13,3	12,7	0,5	18,9	19,7	-0,8
Kontanter	39,4	39,4	0,0	62,4	62,4	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	35,3	0,0	35,3	5,7	0,0	5,7
Placeringar totalt	830,2	768,9	61,3	770,6	728,8	41,8

D.1.3. Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet

D.1.3.1. Immateriella och materiella tillgångar

I bokslutet upptas materiella och immateriella tillgångar till beloppet av anskaffningsutgiften minskat med avskrivningar enligt plan. Om det finns skäl att anta att värdet av dessa tillgångar har minskat, ska en avskrivning för värdeminskning redovisas. Goodwill och övriga utgifter med lång verkningstid tas inte upp i solvensberäkningen, eftersom de inte har ett marknadsvärde. Vid solvensberäkning anses värdering av materiella tillgångar enligt bokslutet, dvs. bokföringsvärdet, som skäligt värde av det verkliga värdet.

D.1.3.2. Fastigheter och fastighetsaktier

Byggnader och konstruktioner tas i bokslutets balansräkning upp till anskaffningsutgiften med avdrag för avskrivningarna enligt plan eller till ett lägre verkligt värde. Fastighetsaktier och markområden tas i balansräkningen upp till anskaffningsutgiften eller till ett lägre verkligt värde. I bokslutet används samma verkliga värden som i solvensberäkningen, och verkliga värden tas i bokslutet upp som noter.

Vid solvensberäkning värderas fastighetsplaceringarna till verkligt värde. Det verkliga värdet på fastigheter fastställs enligt avkastningsvärdemetoden som bygger på framtida avkastning och marknadsbaserade avkastningsförväntningar. Värderingen utgår från fastighetsspecifika egenskaper, bland annat fastighetens läge, kondition och uthyrningssituation samt marknadsbaserade jämförelseuppgifter om alternativa hyror och avkastningskravnivåer. Värderingen har för de största fastighetsplaceringarna utförts årligen i samarbete med en utomstående fastighetsvärderare och i övrigt av gruppens egna experter.

D.1.3.3. Aktier och andelar

Aktier och andelar tas i bokslutets balansräkning upp till anskaffningsutgiften eller till ett lägre verkligt värde. Vid solvensberäkning värderas dessa tillgångar till verkligt värde. Verkliga värden presenteras i noterna till bokslutet.

För noterade värdepapper och för sådana värdepapper som har en marknad används som verkligt värde årets sista tillgängliga kurs enligt fortlöpande handel, eller om den saknas, den sista avslutskursen.

Som verkligt värde för värdepapper som inte noteras används det sannolika överlåtelsepriset, den återstående anskaffningsutgiften eller ett substansvärde. För andelar i kapitalinvesteringsfonder används den värdering som förvaltningsbolaget uppgett om fondens verkliga värde.

D.1.3.4. Obligationer

Obligationer tas i bokslutets balansräkning upp till anskaffningsutgiften. Anskaffningsutgiften beräknas med hjälp av medelpriset. Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften för obligationer periodiseras bland ränteintäkterna eller som avdrag för dessa under finansmarknadsinstrumentets löptid. Motposten bokförs som ökning eller minskning av anskaffningsutgiften. Värdeförändringar orsakade av fluktuationer i räntenivån bokförs inte. Nedskrivningar i anknytning till emittentens kreditvärdighet bokförs i resultatet. Vid solvensberäkning värderas obligationer till verkligt värde. Verkliga värden presenteras i noterna till bokslutet. Vid solvensberäkning upptas rörliga räntor som härrör från placeringar till verkligt värde för tillgången i fråga. I bokslutets balansräkning ingår placeringarnas rörliga räntor i gruppen fordringar.

D.1.3.5. Lån

Kundlån värderas till nominellt värde i bokslutet. I solvensberäkningen värderas lånen på marknadsmässiga villkor.

D.1.3.6. Derivat

En negativ skillnad mellan det verkliga värdet för ett icke-skyddande derivatkontrakt och ett högre bokföringsvärde bokförs som kostnad i bokslutet. Orealiserade intäkter bokförs inte. Räntederivat används för att skydda ränterisken gällande den marknadsmässiga ansvarsskulden mot framtida värdeförändringar enligt gruppens riskhantering. Dessa räntederivat bokförs som skyddande.

Vid säkringsredovisning bokförs inte negativ värdeförändring på derivat som kostnad till den del som värdeförändringen på det skyddade objektet täcker den och förutsatt att skyddet är effektivt. Om emellertid den negativa värdeförändringen på skyddade räntederivat överskrider den positiva värdeförändringen på den skyddade marknadsmässiga ansvarsskulden, bokförs den överskridande delen till nedskrivningar av placeringar.

Av räntederivat bokförs som intäkter och kostnader för räkenskapsperioden sådana räntor som enligt avtal hänförs till perioden. Vinster eller förluster till följd av att räntederivat, som bokförts som skyddande, har stängts periodiseras över löptiden för varje derivatkontrakt.

Vid solvensberäkning värderas derivatkontrakt till verkligt värde. Det verkliga värdet på derivatkontrakt fastställs utifrån marknadsnoteringar för avtal eller om dessa saknas utifrån kassaflödesprognoser och en riskfri ränta härledda från marknadsinstrument. Verkliga värden presenteras i noterna till bokslutet.

D.1.3.7. Lånefordringar

Lånefordringar tas i bokslutets balansräkning upp till det nominella värdet eller till ett bestående lägre sannolikt värde. Vid solvensberäkning värderas kundlån till deras marknadsvärde (så kallad mark-to-model-värdering).

Värderingsmodellen bygger på tre huvudsakliga faktorer. Framtida kassaflöden förutspås med hänsyn till lånets karaktär och återbetalningstid. Kassaflödena diskonteras med en ränta som beaktar en marknadshärledd riskfri ränta och en riskpremie som återspeglar motpartens kreditvärdighet.

D.1.3.8. Kassa och bank

Kassa och bank tas i bokslutets balansräkning upp till det nominella värdet. Räntor på insättningar bokförs till fordringar i bokslutets balansräkning. Det finns inga skillnader i värderingen enligt solvensberäkningen och bokslutet.

D.1.3.9. Premiefordringar och övriga fordringar

Premiefordringar tas i balansräkningen upp till det sannolika värdet och övriga fordringar till det nominella värdet eller till ett bestående lägre sannolikt värde. Från premiefordringarnas nominella värde har annullationer som baserar sig på tidigare erfarenhet dragits av, varvid man får det sannolika värdet. En fordran som sannolikt inte kommer att betalas bokförs som kreditförlust. Vid solvensberäkning betraktas endast förfallna fordringar från försäkringstagare som premiefordringar. Värdering av övriga fordringar enligt bokslutet anses som skälig värdering av det verkliga värdet, och övriga fordringar värderas i solvensberäkningen till bokföringsvärdet enligt bokslutet.

D.1.3.10. Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar

Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar värderas både i bokslutet och vid beräkningen av solvensen till verkligt värde.

D.1.3.11. Latent skattefordran

Latenta skattefordringar till följd av periodiseringsdifferenser i bokföring och beskattning tas inte upp i koncernbolagens bokslut. I koncernbokslutet bokförs latenta fordringar upp till det belopp som den beskattningsbara inkomsten sannolikt kommer att utgöra i framtiden och mot vilken dessa kan utnyttjas. Latenta skattefordringar som uppstår till följd av skillnader i värderingsprinciperna för solvensberäkningen och bokslutet tas inte upp i solvensberäkningen.

D.2. Försäkringsteknisk ansvarsskuld

Bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuld som beräknats utifrån försäkringsavtal i solvensberäkningen är förväntat nuvärde för framtida kassaflöden som gäller det nuvarande försäkringsbeståndet. Framtida kassaflöden från försäkringsavtal diskonteras med en swap-nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA. Den försäkringstekniska ansvarsskulden är summan av det bästa estimatet och riskmarginalen. Riskmarginalen beräknas med den så kallade Cost of Capital-metoden med en förväntad kapitalkostnad på 6 procent.

För att fastställa framtida kassaflöden behövs förutom information om avtalen i det befintliga försäkringsbeståndet även olika antaganden om de försäkrades livstid och beteende. Sådana antaganden är bland annat antaganden om dödlighet, invaliditetsfrekvens, återköp, pensionstid, nya premier, placering av försäkringskapital, extra förmåner och försäkringars driftskostnader.

Fenniagruppern har inga interna återförsäkringsarrangemang, så Fenniagrupperns försäkringstekniska ansvarsskuld består både i bokslutet och solvensberäkningen av Fennias och Fennia Livs sammanlagda försäkringstekniska ansvarsskuld.

Fenniagrupperns bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld var 3 392,2 miljoner euro (3 270,9 mn euro) och den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 2 947,8 miljoner euro (2 519,9 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 13,9 miljoner euro (14,9 mn euro) och i solvensberäkningen 6,3 miljoner euro (8,2 mn euro).

D.2.1. Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld

Den bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden bestod av premieansvar på 155,7 miljoner euro (126,9 mn euro) och ersättningsansvar på 1 312,9 miljoner euro (988,1 mn euro) och utjämningsbelopp på 113,8 miljoner euro (336,3 mn euro) och dess totala belopp var 1 582,4 miljoner euro (1 451,2 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden var 1 131,6 miljoner euro (849,0 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 1 056,7 miljoner euro (795,2 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 74,8 miljoner euro (53,8 mn euro), Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var 14,9 miljoner euro (-52,5 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet var 1 041,9 miljoner euro (795,2 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 12,9 miljoner euro (5,7 mn euro) och i solvensberäkningen 9,8 miljoner euro (5,2 mn euro).

Tabellen visar fördelningen av den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden i bästa estimat samt i riskmarginal enligt försäkringsgren. Siffrorna är före avgiven återförsäkring, dvs. i siffrorna har inte kassaflöden som gäller avtal om avgiven återförsäkring beaktats.

Försäkringstyp (mn euro)	31.12.2019			31.12.2018		
	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld
Sjukkostnadsförsäkringar	49,9	4,2	54,1	18,3	2,9	21,2
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	2,0	0,7	2,7	1,5	0,7	2,2
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	44,3	11,7	55,9	14,2	8,6	22,8
Trafikförsäkringar för motorfordon	35,1	6,9	42,0	16,6	4,9	21,5
Övriga försäkringar för motorfordon	47,8	6,9	54,7	22,4	4,5	27,0
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	2,1	1,9	4,1	1,3	1,2	2,5
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	31,4	8,8	40,2	16,9	5,4	22,3
Allmänna ansvarsförsäkringar	24,6	3,1	27,7	29,3	3,5	32,8
Kredit- och borgensförsäkringar	1,6	0,3	1,9	3,8	0,5	4,4
Rättsskyddsförsäkringar	19,1	1,2	20,2	14,9	1,4	16,3
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	-1,1	0,7	-0,5	0,1	0,6	0,8
Icke-proportionella sjukåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella ansvarsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella sjö-, luft- och transportåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella egendomsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och sjukförsäkringsåtaganden	489,7	18,9	508,7	398,9	12,9	411,8
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	310,4	9,4	319,8	256,9	6,7	263,5
Totalt	1 056,7	74,8	1 131,6	795,2	53,8	849,0

Kassaflödena för den försäkringstekniska ansvarsskuldens bästa estimat är fastställda med simuleringsteknik i solvensberäkningen. I fråga om dödlighet och invaliditet bygger Fennias antaganden på undersökningar och analyser inom försäkringsbranschen. Till övriga delar bygger de antaganden som tillämpats vid beräkningen av ansvarsskulderna på tidigare beteende i bolagets eget försäkringsbestånd och på nuvarande sätt att handha försäkringar. Den marknadsmässiga försäkringstekniska ansvarsskulderna beräknas per försäkringsavtal, vars summa utgör den totala ansvarsskulderna.

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

- Totalskadeuppskattningar som reserverats fallspecifikt är uppskattningar av enskilda skadors totala omfattning och kommer att preciseras till slutgiltiga totalskadebelopp när skadornas hela omfattning klar görs. I synnerhet bedömningen av framtida pensionsrelaterade ersättningar är osäker när det gäller utvecklingen av återstående livslängd.
- Reservationer för okända och kända skadereservationer som inte gjorts från fall till fall bygger på uppskattningar av skadornas omfattning och överlevnad utifrån skadestatistik.
- Storleken på kommande ersättningar påverkas av kostnadsutvecklingen för kostnader som betalas för försäkringsgrenen i fråga. Exempelvis för bilsador påverkar utvecklingen av reparationskostnader eller för sjukkostnadsförsäkringar vårdåtgärdernas eller läkemedlens prisutveckling ersättningens slutgiltiga storlek. Det finns alltid osäkerhet kring framtida inflation, vilket medför osäkerhet kring bedömningen av framtida ersättningar.

De mest betydelsefulla skillnaderna i grunderna, metoderna och centrala antaganden för värderingen av den försäkringstekniska ansvarsskulden vid solvensberäkning och i bokslutet är följande:

- I bokslutet diskonteras inte den beräknade försäkringstekniska ansvarsskulden.
- Den kollektiva värderingsmetoden bygger i bokslutet på en traditionell chain ladder-metod för skadetrianglar.

Även följande faktorer bidrar till skillnaden mellan företagets värdering för solvensberäkning och för bokslutet:

- På grund av värderingsskillnaden var premieansvaret i bokslutet 156 miljoner euro och i solvensberäkningen 15 miljoner euro.
- Regressfordringarna för pensionskapitalen enligt lagstadgad olycksfallsförsäkring var 21 miljoner euro, som inte upptas i bokslutet men upptas som netto i solvensberäkningen.
- Ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk uppgick till 29 miljoner euro i bokslutet medan ersättnings- och försäkringspremiebetalningarna avseende denna del av ansvarsskulden i praktiken motsvarade varandra i solvensberäkningen.
- Det förekommer skillnader i begrepp i anknytning till upphörande av avtal.
- Det finns skillnader i beräkningen av marginaler.

D.2.2. Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 809,8 miljoner euro (1 629,6 mn euro). Den bestod för sparförsäkringarnas del av försäkringskapital 1 690,6 miljoner euro (1 499,2 mn euro) och av ansvarsskulden för räntekomplettering 105,2 miljoner euro (114,7 mn euro), sammanlagt 1 796,0 miljoner euro (1 613,9 miljoner euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 237,9 miljoner euro (1 027,0 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar och övrig försäkringsteknisk ansvarsskuld var 13,8 miljoner euro (15,6 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen var 1 816,2 miljoner euro (1 529,4 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för sparförsäkringar utgörs av bästa estimat 1 847,5 miljoner euro (1 557,2 mn euro) och en riskmarginal 24,3 miljoner euro (19,4 mn euro), sammanlagt 1 871,8 miljoner euro (1 576,6 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 235,3 miljoner euro (1 010,6 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar var -55,6 miljoner euro (-47,2 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 0,0 miljoner euro (0,0 mn euro) och i solvensberäkningen -3,5 miljoner euro (-3,9 mn euro).

Tabellen visar fördelningen av den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden i bästa estimat samt i riskmarginal enligt försäkringsgren. Siffrorna är före avgiven återförsäkring, dvs. i siffrorna har inte kassaflöden som gäller avtal om avgiven återförsäkring beaktats.

Försäkringsteknisk ansvarsskuld enligt försäkringsslag (mn euro)	31.12.2019			31.12.2018		
	Bästa estimat	Risk marginal	Totalt	Bästa estimat	Risk marginal	Totalt
Sparförsäkring						
Med beräkningsränta	32,3	0,4	32,6	44,3	0,4	44,7
Fondanknutna	770,1	3,8	773,9	655,6	4,3	659,9
Kapitaliseringsavtal						
Med beräkningsränta	6,7	0,0	6,7	7,2	0,0	7,2
Fondanknutna	159,7	0,8	160,5	106,2	0,5	106,7
Individuell pension						
Med beräkningsränta	264,9	3,0	267,9	240,1	2,0	242,0
Fondanknutna	129,9	1,7	131,7	107,7	1,5	109,2
Gruppension						
Med beräkningsränta	320,5	8,8	329,3	266,1	6,0	272,1
Fondanknutna	163,5	5,8	169,3	130,0	4,8	134,8
Risklivförsäkring	-73,0	17,4	-55,6	-60,7	13,5	-47,2
Totalt	1 774,4	41,7	1 816,2	1 496,5	32,9	1 529,4
Med beräkningsränta	624,3	12,2	636,5	557,7	8,4	566,1
Fondanknutna	1 223,1	12,2	1 235,3	999,5	11,1	1 010,6
Risklivförsäkring	-73,0	17,4	-55,6	-60,7	13,5	-47,2
Totalt	1 774,4	41,7	1 816,2	1 496,5	32,9	1 529,4

Kassaflödena för den försäkringstekniska ansvarsskuldens bästa estimat är fastställda med simuleringsteknik och avtalsspecifikt i solvensberäkningen.

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

- Framtida kassaflöden bygger på olika värden härledda från historisk statistik, t.ex. framtida dödlighet, arbetsförmåga och kundbeteende. Den faktiska utvecklingen lär avvika från dessa värden.
- På framtida driftskostnader inverkar storleken på värdet på den framtida inflationen. Den faktiska inflationsutvecklingen lär avvika från detta värde.

De mest betydelsefulla skillnaderna i grunderna, metoderna och centrala antaganden för värderingen av den försäkringstekniska ansvarsskulden vid solvensberäkning och i bokslutet är följande:

- Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden för försäkringsbeståndet med beräkningsränta är särskilt känslig för förändringar i räntekurvan som används för diskontering. Den låga räntenivån på marknaden har lett till att den försäkringstekniska ansvarsskulden i solvensberäkningen de senaste åren överstigit försäkringskapitalet. I beräkningen av den försäkringstekniska ansvarsskulden i bokslutet har man beaktat den låga räntenivån genom överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan under de kommande åren.
- Marknadens räntenivå har haft en mindre effekt på den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar. Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen påverkas för fondförsäkringarnas del mer av antaganden om återköp och driftskostnaderna än av räntenivån.

- För riskförsäkringarnas del bestod bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld av premieansvaret, ersättningsansvaret för kända och okända ersättningar samt ansvaret för extra förmåner, totalt 11,1 miljoner euro. Den försäkringstekniska ansvarsskulden för riskförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt -55,6 miljoner euro, eftersom de framtida premierna väntas överstiga driftskostnaderna som behövs för förvaltning av framtida ersättningar och försäkringar. Denna effekt syns även i avgiven återförsäkring, vars värde i tillgångar var negativt. Beloppen är särskilt känsliga för antaganden om annullationer vad gäller riskförsäkringar.

D.2.3. Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser

Den försäkringstekniska ansvarsskulden i Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsbestämmelser.

D.3. Övriga skulder

Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs övriga skulder är relativt kortfristiga med anknytning till indirekta skatter, leverantörsfakturor och andra skulder förknippade med den operativa verksamheten. De övriga skulderna redovisas i balansräkningen och beaktas till sitt nominella värde vid solvensberäkning.

Latenta skatteskulder till följd av periodiseringsdifferenser i bokföring och beskattning tas inte upp i koncernbolagens bokslut. I koncernbokslutet bokförs latenta skatteskulder i sin helhet. I solvensberäkningen beaktas dessutom eventuell latent skatteskuld som uppstår till följd av skillnader i värderingsprinciperna för solvensberäkningen och bokslutet. De latenta skatterna räknas ut enligt den fastställda skattesatsen på bokslutsdagen.

D.4. Alternativa värderingsmetoder

Beslut om att övergå till alternativa värderingsmetoder fattas separat från fall till fall och motiveringarna dokumenteras. Om en alternativ värderingsmetod är den enda möjligheten för ett placeringsinstrument, ska det finnas dokumenterade värderingsmodeller innan ett placeringsbeslut fattas.

D.5. Övrig information

Covid-19-pandemin har inte orsakat långvariga problem i värderingen av noterade placeringar. Värderingen sker fortfarande via börsen, men små kortvariga störningar har konstaterats. Värdering av vissa illikvida placeringar, som fastigheter, har försvårats. På marknaden görs mycket få transaktioner och aktiviteten är låg. Värderingsnivån på fastigheter fastställs av en oberoende fastighetsvärderare från fall till fall. Rätt få illikvida placeringar har gjorts utanför gruppen och deras inverkan på Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs solvensställning är inte betydande.

Ingen övrig väsentlig information finns att rapportera om värdering för solvensändamål i Fenniagruppen, Fennia eller Fennia Liv.

E. Kapitalhantering

E.1. Kapitalbas

E.1.1. Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas

Syftet med hanteringen av kapitalbasen är att säkra tillräckliga tillgångar för att täcka solvenskapitalkravet i regleringen och ett tillräckligt stort överskott vid varje given tidpunkt samt att fördela kapitalet på de centrala riskområdena på ett effektivt sätt enligt förhållandet mellan risker och avkastning. Överskottet fastställs enligt egen bedömning av riskerna i förhållande till det solvenskapitalkrav som regleringen förutsätter samt beredskap inför plötsliga och oförutsägbara störningar.

Den lägsta nivån för kapitalbasen fastställer den miniminivå som krävs för att med stor sannolikhet ska kunna uppfylla de förpliktelser som gäller de försäkrade förmånerna. Denna nivå av kapitalbasen fastställs av det större av de två följande solvenskapitalkraven:

- solvenskapitalkravet som krävs enligt solvensregleringen
- ett solvenskapitalkrav utifrån egen riskbedömning (ORSA).

Både kapitalbasen och solvenskapitalkravet kan förändras snabbt på grund av öppna riskpositioner, vilket kan leda till att man inte nödvändigtvis längre kan bedriva verksamhet i normal ordning. För plötsliga och oförutsägbara stressfaktorer fastslås en kapitalbuffert av önskad storlek utöver den krävda miniminivån på kapitalbasen. Syftet med kapitalbufferten är att ge tid att anpassa riskpositionen när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, dvs. att anpassa solvensställningen och positionen för risker och avkastning på ett genomtänkt sätt till en nivå som motsvarar den nya situationen.

Det belopp som behövs för kapitalbufferten värderas också på lång sikt, varvid man till granskningen lägger till kvalitativa synpunkter och icke-mätbara risker. Sådana är t.ex. styrelsens affärsstrategier samt risker och möjligheter i anknytning till affärs miljön.

Vid risk- och solvensbedömningen, som görs minst en gång om året, uppdateras och fastställs riskvilligheten och risktoleransen samt allokeras det kapital som är exponerat för risk i förhållande till helheten och de enskilda riskerna. Riskgränser och begränsningar för risktagning utformas för att motsvara ovannämnda mål. Riskgränserna bevakas kontinuerligt och risktagningen kontrolleras och vid behov uppdateras hanteringsramen kvartalsvis för att motsvara eventuella förändringar i verksamheten eller på placeringsmarknaden.

Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet. Verkställande direktören och den högsta ledningen ansvarar för att risktagningsplaner utarbetas och solvensmål ställs upp. Styrelsen godkänner risktagningsplanerna och de fastställda riskgränserna.

E.1.2. Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas

Fenniagruppens solvens beräknas med metoden som bygger på konsolidering (s.k. metod 1).

Tabellerna visar sammansättningen och beloppet för Fenniagruppens kapitalbas vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	897,9	909,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	0,0	69,2
Totalt	897,9	839,8
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	897,9	839,8

Fennias och Fennia Livs kapitalbas kunde vid utgången av rapporteringsperioden användas i sin helhet på grupp-nivå (föregående år överskreds maximibeloppet med 69,2 mn euro).

Tabellerna visar en specifikation över kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden samt medräkningsbara belopp för att täcka solvenskapitalkravet och minimisolvenskapitalkravet.

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2019 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	897,9	897,9	893,3
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	897,9	897,9	893,3

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2018 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	839,8	839,8	835,6
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	839,8	839,8	835,6

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas tillhör i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimisolvenskapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fenniagruppens bilaga S.23.01.22.

Fenniagruppen tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på kapitalbasen.

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 472,4 miljoner euro (601,7 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2019 (mn euro)			
Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	67,3	-67,3
Immateriella tillgångar	0,0	12,4	-12,4
Placeringar	2 783,9	2 489,7	294,2
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 238,6	1 238,6	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	6,3	13,9	-7,6
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	29,1	0,0	29,1
Latent skattefordran	3,3	3,3	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	78,6	175,4	-96,8
Tillgångar totalt	4 139,8	4 000,6	139,2
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 947,7	3 278,5	-330,7
Utjämningsbelopp	0,0	113,8	-113,8
Skulder av derivat	1,3	0,0	1,3
Latent skatteskuld	126,5	7,6	118,9
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	166,3	175,3	-9,0
Skulder totalt	3 241,9	3 575,2	-333,2
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	897,9	425,5	472,4

31.12.2018 (mn euro)			
Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	75,0	-75,0
Immateriella tillgångar	0,0	63,5	-63,5
Placeringar	2 508,0	2 284,4	223,6
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 027,4	1 027,4	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	8,2	14,9	-6,7
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	25,1	0,0	25,1
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	96,9	189,9	-93,0
Tillgångar totalt	3 665,6	3 655,1	10,5
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 519,9	2 898,4	-378,5
Utgjenningsbelopp	0,0	372,5	-372,5
Skulder av derivat	1,1	1,1	0,0
Latent skatteskuld	172,7	9,9	162,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	63,0	66,0	-3,0
Skulder totalt	2 756,6	3 347,8	-591,2
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	909,0	307,3	601,7

Skillnaderna mellan balansräkningarna beror främst på att

- goodwill och immateriella tillgångar inte tas upp i balansräkningen för solvensändamål
- vissa placeringar i bokslutet värderas till anskaffningsutgiften, den upp- eller nedskrivna anskaffningsutgiften, nominellt värde eller i övrigt enligt aktsamhetsprincipen, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas till marknadsvärde eller marknadsbaserat värde
- i bokslutets balansräkning värderas fordringar enligt återförsäkringsavtal med soliditetsprincipen utan diskontering, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas marknadsbaserat med hänsyn till de försäkringsförpliktelser som ligger inom avtalsgränserna
- förväntade provisionsåterbäringar från placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar aktiveras i balansräkningen för solvensändamål
- i balansräkningen för solvensändamål aktiveras inte latent skattefordring för framtida förluster.

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

- den försäkringstekniska ansvarsskulden i balansräkningen för solvensändamål värderas marknadsmässigt, medan bokslutets värdering bygger på återköpsvärde och soliditetsprincipen
- utgjenningsbeloppet ingår i bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld, men inte i solvensberäkningen
- balansräkningen för solvensändamål inkluderar latent skatteskuld för framtida vinst.

En detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid rapporteringsperiodens slut återfinns i Fenniagruppens bilaga S.02.01.02.

E.1.2.1. Fennias kapitalbas

Tabellerna visar sammansättningen och beloppet för Fennias kapitalbas vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	866,1	876,7
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	866,1	876,7
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	866,1	876,7

Tabellerna visar en specifikation över kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden samt medräkningsbara belopp för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2019 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	866,1	866,1	866,1
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	866,1	866,1	866,1

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2018 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	876,7	876,7	876,7
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	876,7	876,7	876,7

Bolagets tillgängliga kapitalbas tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimikapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennias bilaga S.23.01.01.

Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 538,9 miljoner euro (622,6 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2019 (mn euro)			
Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	79,2	-79,2
Placeringar	2 164,8	1 779,9	385,0
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	9,8	13,9	-4,2
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	74,9	153,7	-78,8
Tillgångar totalt	2 249,5	2 026,7	222,9
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 131,6	1 468,6	-337,1
Utjämningsbelopp	0,0	113,8	-113,8
Skulder av derivat	0,0	0,0	0,0
Latent skatteskuld	134,7	0,0	134,7
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	117,1	117,1	0,0
Skulder totalt	1 383,4	1 699,5	-316,1
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	866,1	327,2	538,9

31.12.2018 (mn euro)			
Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	56,9	-56,9
Placeringar	1 831,6	1 536,0	295,6
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	5,2	5,7	-0,5
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	87,3	149,6	-62,3
Tillgångar totalt	1 924,1	1 748,1	176,0
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	849,0	1 115,0	-266,0
Utjämningsbelopp	0,0	336,3	-336,3
Skulder av derivat	0,8	0,8	0,0
Latent skatteskuld	155,6	0,0	155,6
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	42,0	42,0	0,0
Skulder totalt	1 047,4	1 494,0	-446,6
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	876,7	254,1	622,6

Skillnaderna mellan balansräkningarna beror främst på att

- goodwill och immateriella tillgångar inte tas upp i balansräkningen för solvensändamål
- vissa placeringar i bokslutet värderas till anskaffningsutgiften, den upp- eller nedskrivna anskaffningsutgiften, nominellt värde eller i övrigt enligt aktsamhetsprincipen, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas till marknadsvärde eller marknadsbaserat värde
- i bokslutets balansräkning värderas fordringar enligt återförsäkringsavtal med soliditetsprincipen utan diskontering, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas marknadsbaserat med hänsyn till de försäkringsförpliktelser som ligger inom avtalsgränserna
- i övriga skulder har en betydande del av premieintäkterna och fordringarna från försäkringsförmedlare överförts till beräkningen av den försäkringstekniska ansvarsskulden
- i balansräkningen för solvensändamål aktiveras inte latent skattefordring för framtida förluster.

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

- den försäkringstekniska ansvarsskulden i balansräkningen för solvensändamål värderas marknadsmässigt, medan bokslutets värdering bygger på soliditetsprincipen
- utjämningsbeloppet ingår i bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld, men inte i solvensberäkningen
- balansräkningen för solvensändamål inkluderar latent skatteskuld för framtida vinst.

En detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid rapporteringsperiodens slut återfinns i Fennias bilaga S.02.01.02.

E.1.2.2. Fennia Livs kapitalbas

Tabellerna visar kapitalbasens sammansättning och belopp vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Primärkapital		
Skillnad mellan tillgångar och skulder	217,3	249,0
Egna aktier (som innehas direkt eller indirekt)	0,0	0,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	-12,0	-6,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	205,3	243,0
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	205,3	243,0

Tabellerna visar en specifikation över kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden samt medräkningsbara belopp för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2019 (mn euro)	Tillgängliga	För att täcka solvenskapitalkravet	För att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	205,3	205,3	205,3
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	205,3	205,3	205,3

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2018 (mn euro)	Tillgängliga	För att täcka solvenskapitalkravet	För att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	243,0	243,0	243,0
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	243,0	243,0	243,0

Bolagets tillgängliga kapitalbas tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimikapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennia Livs bilaga S.23.01.01.

Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 52,5 miljoner euro (115,4 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2019 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	1,2	-1,2
Immateriella tillgångar	0,0	3,9	-3,9
Placeringar	830,2	768,9	61,3
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 238,6	1 238,6	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-3,5	0,0	-3,5
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	29,1	0,0	29,1
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	4,9	18,1	-13,2
Tillgångar totalt	2 099,3	2 030,8	68,6
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 816,2	1 809,8	6,3
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	1,3	0,0	1,3
Latenta skatteskulder	13,1	0,0	13,1
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	51,4	56,1	-4,7
Skulder totalt	1 882,0	1 866,0	16,1
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	217,3	164,8	52,5

31.12.2018 (mn euro)			
Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	1,4	-1,4
Immateriella tillgångar	0,0	4,3	-4,3
Placeringar	770,6	728,8	41,8
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 027,4	1 027,4	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-3,9	0,0	-3,9
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	25,1	0,0	25,1
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	3,3	16,8	-13,6
Tillgångar totalt	1 822,5	1 778,8	43,7
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 529,4	1 629,6	-100,2
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	0,2	0,2	0,0
Latenta skatteskulder	28,8	0,0	28,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	15,1	15,4	-0,4
Skulder totalt	1 573,5	1 645,2	-71,7
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	249,0	133,6	115,4

Skillnaderna mellan balansräkningarna beror främst på att

- goodwill och immateriella tillgångar inte tas upp i balansräkningen för solvensändamål
- vissa placeringar i bokslutet värderas till anskaffningsutgiften, den upp- eller nedskrivna anskaffningsutgiften, nominellt värde eller i övrigt enligt aktsamhetsprincipen, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas till marknadsvärde eller marknadsbaserat värde
- inga fordringar enligt återförsäkringsavtal ingår i bokslutets balansräkning, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas marknadsbaserat med hänsyn till de försäkringsförpliktelser som ligger inom avtalsgränserna
- förväntade provisionsåterbäringar från placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar aktiveras i balansräkningen för solvensändamål
- i balansräkningen för solvensändamål aktiveras inte latent skattefordring för framtida förluster.

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

- den försäkringstekniska ansvarsskulden i balansräkningen för solvensändamål värderas marknadsmässigt, medan bokslutets värdering bygger på återköpsvärde och soliditetsprincipen
- balansräkningen för solvensändamål inkluderar latent skatteskuld för framtida vinst.

En detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid rapporteringsperiodens slut återfinns i Fennia Livs bilaga S.02.01.02.

E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 405,5 miljoner euro (401,4 mn euro) och Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav till 115,7 miljoner euro (119,3 mn euro).

Fenniagruppens solvenskapitalkrav fördelade enligt riskklass vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod är följande:

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Marknadsrisk	347,0	381,2
Motpartsrisk	45,8	52,7
Försäkringsrisk vid livförsäkring	64,8	63,7
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	74,2	67,8
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	78,9	82,7
Diversifiering	-171,0	-174,4
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	439,7	473,8
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	36,4	31,7
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	-5,6
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-72,4	-100,0
Kapitalkrav för andra finanssektorer	1,7	1,5
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	405,5	401,4
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	405,5	401,4

I korrigeringen av förlusttäckningskapacitet i latent skatter beaktas inte latent skattefordringar till följd av förlust i det givna scenariot.

Fennia tillämpar förenklade beräkningar vid beräkningar som gäller naturkarastrofrisk enligt standardformeln. Med undantag av Finlandsrisken förenklas uppgifter om riskzonsnivåer som förutsätts vid beräkningarna i fråga genom att gruppera uppgifterna till varje lands högsta riskzon. Naturkarastrofrisk utanför Finland är ytterst liten, och förenklandet är skyddande. Fennia tillämpar inga andra förenklingar i beräkningen av standardformeln.

En specifikation över Fenniagruppens solvenskapitalkrav återfinns i Fenniagruppens bilaga S.25.01.22.

Väsentliga indata vid beräkning av Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav är följande:

Försäkringsbolag (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv - Minimikapitalkrav	31,5	28,7
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia - Minimikapitalkrav	84,2	78,3
Fennia Skadeförsäkring - Minimikapitalkrav	-----	12,3
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	115,7	119,3

Fenniagruppen använder inte

- interna modeller för beräkning av solvenskapitalkravet
- bolagsspecifika parametrar för beräkning av standardformeln
- durationsbaserad aktierisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.2.1. Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 336,7 miljoner euro (313,3 mn euro) och minimisolvenskapitalkrav till 84,2 miljoner euro (78,3 mn euro).

Fennias solvenskapitalkrav fördelade enligt riskklass vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod är följande:

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Marknadsrisk	300,7	308,8
Motpartsrisk	34,0	31,4
Försäkringsrisk vid livförsäkring	16,2	13,0
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	74,2	60,7
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	78,9	67,9
Diversifiering	-131,3	-114,1
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	372,8	367,7
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	31,7	23,9
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-67,8	-78,3
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	336,7	313,3
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	336,7	313,3

En specifikation över Fennias solvenskapitalkrav återfinns i Fennias bilaga S.25.01.21.

Väsentliga indata vid beräkning av Fennias minimikapitalkrav är följande: Siffrorna är netto med avdrag för återförsäkring/specialföretag.

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Bästa estimat och försäkrings- tekniska avsättningar beräknade som helhet	Premie- inkomst under de senaste 12 månaderna	Bästa estimat och försäkrings- tekniska avsättningar beräknade som helhet	Premie- inkomst under de senaste 12 månaderna
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	49,9	44,5	18,3	39,1
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	2,0	4,8	1,5	4,3
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	44,3	89,7	14,2	74,3
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	35,1	78,3	16,6	64,6
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	47,8	94,4	22,4	72,9
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	2,1	12,3	1,3	10,2
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	29,6	96,6	16,9	79,8
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	22,8	7,7	24,1	21,6
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	1,6	0,5	3,8	0,4
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	19,1	8,3	14,9	7,2
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	0,0	4,9	0,1	4,1
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	0,0	-----	0,0	-----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	0,0	-----	0,0	-----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	0,0	-----	0,0	-----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	793,9	-----	655,7	-----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-----	0,0	-----	0,0

I korrigeringen av förlusttäckningskapacitet i latent skatter beaktas inte latent skattefordringar till följd av förlust i det givna scenariot.

Fennia tillämpar förenklade beräkningar vid beräkningar som gäller naturkarastrofrisk enligt standardformeln. Med undantag av Finlandsrisken förenklas uppgifter om riskzonsnivåer som förutsätts vid beräkningarna i fråga genom att gruppera uppgifterna till varje lands högsta riskzon. Naturkarastrofrisk utanför Finland är ytterst liten, och förenklandet är skyddande. Fennia tillämpar inga andra förenklingar i beräkningen av standardformeln.

En mer detaljerad specifikation över beräkningen av Fennias minimikapitalkrav vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennias bilaga S.28.01.01.

Fennia använder inte

- interna modeller för beräkning av solvenskapitalkravet
- bolagsspecifika parametrar för beräkning av standardformeln
- durationsbaserad aktierisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.2.2. Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennia Livs solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 109,2 miljoner euro (108,6 mn euro) och minimisolvenskapitalkrav till 31,5 miljoner euro (28,7 mn euro).

Fennia Livs solvenskapitalkrav fördelade enligt riskklass vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod var följande:

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2019	31.12.2018
Marknadsrisk	83,2	104,0
Motpartsrisk	14,4	18,9
Försäkringsrisk vid livförsäkring	56,3	56,8
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	0,0	0,0
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	0,0	0,0
Diversifiering	-37,1	-42,3
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	116,8	137,4
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	4,7	4,0
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	-5,6
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-12,3	-27,1
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	109,2	108,6
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	109,2	108,6

I korrigeringen av förlusttäckningskapacitet i latent skatter beaktas inte latent skattefordringar till följd av förlust i det givna scenariot.

En specifikation över Fennia Livs solvenskapitalkrav återfinns i Fennia Livs bilaga S.25.01.21.

Väsentliga indata vid beräkning av Fennia Livs minimikapitalkrav är följande: Siffrorna är netto med avdrag för återförsäkring/specialföretag.

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2019		31.12.2018	
	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	604,9	-----	552,0	-----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	19,5	-----	5,6	-----
Försäkringsförpliktelser med index-reglerade förmåner och fondförsäkring	1 223,1	-----	999,5	-----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	0,0	-----	0,0	-----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-----	2 244,3	-----	2 220,5

En mer detaljerad specifikation över beräkningen av Fennia Livs solvenskapitalkrav vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennia Livs bilaga S.28.01.01.

Fennia Liv använder inte

- interna modeller för beräkning av solvenskapitalkravet
- bolagsspecifika parametrar för beräkning av standardformeln
- förenklade beräkningar för riskmoduler eller undergrupper i standardformeln
- durationsbaserad aktierisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.3. Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav

Fenniagruppen, Fennia eller Fennia Liv använder sig inte av undergruppen för durationsbaserad aktierisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4. Skillnader mellan standardberäkningsmodell och tillämpad intern modell

Fenniagruppen, Fennia eller Fennia Liv använder sig inte av interna modeller för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5. Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav

Fenniagruppen, Fennia eller Fennia Liv har inte under rapporteringsperioden underskridit det solvenskapitalkrav, minimisolvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav som regelverket fastställt.

E.6. Övrig information

Covid-19-pandemin har påverkat Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs solvensställning negativt. Solvensställningarna har dock blivit på en god nivå. Fenniagruppen, Fennia eller Fennia Liv har inte under början av året underskridit det solvenskapitalkrav, minimisolvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav som regelverket fastställt.

Enligt tidpunkten för rapporteringen den 31 mars 2020 var Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs solvensställning följande:

Inverkan av covid-19-pandemin (mn euro)	Fennia-gruppen		Fennia		Fennia Liv	
	31.12.2019	31.3.2020	31.12.2019	31.3.2020	31.12.2019	31.3.2020
Medräkningsbar kapitalbas	897,9	762,2	866,1	744,3	205,3	174,3
Solvenskapitalkrav	405,5	381,0	336,7	313,0	109,2	104,2
Fritt kapital	492,4	381,2	529,4	431,4	96,1	70,1
Förändring i fritt kapital	-----	-111,2	-----	-98,0	-----	-26,0
Relativ solvensställning	221,4 %	200,1 %	257,2 %	237,8 %	188,0 %	167,3 %

Ingen övrig väsentlig information finns att rapportera om Fenniagruppens, Fennias eller Fennia Livs kapitalhantering.

Bilagor

Kvantitativa tabeller

I bifogade bilagor finns numeriska data för 2019 enligt solvensregleringen för Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv. Siffrorna i tabellerna är i tusen euro.

Bilaga - Fenniagruppen**S.02.01.02****Balansräkning****Tillgångar**

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier – börsnoterade

Aktier – icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II- värde C0010
R0030	0
R0040	3 308
R0050	0
R0060	42 883
R0070	2 592 264
R0080	407 774
R0090	15 460
R0100	152 279
R0110	139 848
R0120	12 431
R0130	975 184
R0140	5 566
R0150	969 618
R0160	0
R0170	0
R0180	955 041
R0190	86 525
R0200	0
R0210	0
R0220	1 238 628
R0230	59 407
R0240	0
R0250	0
R0260	59 407
R0270	6 304
R0280	3 595
R0290	3 595
R0300	0
R0310	2 709
R0320	380
R0330	2 329
R0340	0
R0350	62
R0360	6 802
R0370	1 261
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	89 279
R0420	99 603
R0500	4 139 803

Bilaga - Fenniagruppen**S.02.01.02****Balansräkning****Skulder**

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Summa skulder**Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder**

	Solvens II- värde C0010
R0510	303 105
R0520	190 377
R0530	0
R0540	160 511
R0550	29 866
R0560	112 728
R0570	0
R0580	96 137
R0590	16 591
R0600	1 409 325
R0610	508 675
R0620	0
R0630	489 746
R0640	18 930
R0650	900 649
R0660	0
R0670	861 630
R0680	39 019
R0690	1 235 303
R0700	0
R0710	1 223 146
R0720	12 157
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	126 526
R0790	1 348
R0800	0
R0810	0
R0820	6 342
R0830	2 011
R0840	114 314
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	43 670
R0900	3 241 944
R1000	897 859

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	8 327	0	5 630					447 052
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					452
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	5 393
Netto	R0200	8 327	0	5 630	0	0	0	0	442 111
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	7 695	0	5 175					447 997
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					446
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	4 808
Netto	R0300	7 695	0	5 175	0	0	0	0	443 635
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	10 213	0	4 320					317 075
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					-414
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	-1 508
Netto	R0400	10 213	0	4 320	0	0	0	0	318 168
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0					0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0					0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	4 349	0	2 319	0	0	0	0	227 729
Övriga kostnader	R1200								-258 699
Totala kostnader	R1300								-30 970

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Bilaga - Fenniagruppen

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	447 052	0	0	0	0	0	447 052
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	452	0	0	0	0	0	452
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	5 393	0	0	0	0	0	5 393
Netto	R0200	442 111	0	0	0	0	0	442 111
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	447 997	0	0	0	0	0	447 997
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	446	0	0	0	0	0	446
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	4 808	0	0	0	0	0	4 808
Netto	R0300	443 635	0	0	0	0	0	443 635
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	317 075	0	0	0	0	0	317 075
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-414	0	0	0	0	0	-414
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	-1 508	0	0	0	0	0	-1 508
Netto	R0400	318 168	0	0	0	0	0	318 168
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	227 729	0	0	0	0	0	227 729
Övriga kostnader	R1200							-258 699
Totala kostnader	R1300							-30 970

Bilaga - Fenniagruppen
S.05.02.01
Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	247 724	0	0	0	0	0	247 724
Återförsäkrares andel	R1420	738	0	0	0	0	0	738
Netto	R1500	246 985	0	0	0	0	0	246 985
Intjänade premier								
Brutto	R1510	247 724	0	0	0	0	0	247 724
Återförsäkrares andel	R1520	738	0	0	0	0	0	738
Netto	R1600	246 985	0	0	0	0	0	246 985
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	391 109	0	0	0	0	0	391 109
Återförsäkrares andel	R1620	2 535	0	0	0	0	0	2 535
Netto	R1700	388 574	0	0	0	0	0	388 574
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	16 395	0	0	0	0	0	16 395
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							16 395

Bilaga - Fenniagruppen
S.22.01.22
Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitets- justering satt till noll	Effekt av matchnings- justering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	2 947 732	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	893 307	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	897 859	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	405 452	0	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Infordrade men inte betalda i stamaktiekapital på gruppnivå
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå
Överskottsmedel
Icke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå
Preferensaktier
Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på gruppnivå
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan
Icke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)
Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II
Avdrag
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet icke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG
Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)
Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används
Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter
Totala avdrag
Totalt primärkapital efter avdrag

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0020	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0060	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0080	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0100	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0120	0		0	0	0
R0130	889 573	889 573			
R0140	0		0	0	0
R0150	0		0	0	0
R0160	0				0
R0170	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0190	0	0	0	0	0
R0200	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	4 553	4 553	0	0	0
R0240	4 553	4 553	0	0	
R0250	0	0	0	0	0
R0260	0	0	0	0	0
R0270	0	0	0	0	0
R0280	4 553	4 553	0	0	0
R0290	893 307	893 307	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen

S.23.01.22

Kapitalbas

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringsfonder, Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

Total tillgänglig kapitalbas för för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå

Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0410	4 553	4 553	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	4 553	4 553	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0520	893 307	893 307	0	0	0
R0530	893 307	893 307	0	0	
R0560	893 307	893 307	0	0	0
R0570	893 307	893 307	0	0	
R0610	115 685				
R0650	772,2 %				

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Solvenskapitalkrav på gruppnivå
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

Avstämningsreserv
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter
Andra primärkapitalposter
Justerings för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och
Övrig icke tillgänglig kapitalbas

Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Förväntade vinster
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0660	897 859	897 859	0	0	0
R0680	405 452				
R0690	221,4 %				

	C0060
R0700	897 859
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	0
R0760	889 573
R0770	109 873
R0780	11 982
R0790	121 855

Bilaga - Fenniagruppen

S.25.01.22

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

- Marknadsrisk
- Motpartsrisk
- Teckningsrisk för livförsäkring
- Teckningsrisk för sjukförsäkring
- Teckningsrisk för skadeförsäkring
- Diversifiering
- Immateriell tillgångsrisk

Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

- Operativ risk
 - Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
 - Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
 - Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

- Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

- Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
- Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
- Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
- Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
- Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304
- Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Information om andra enheter

- Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)
- Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag
- Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut
- Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
- Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav
- Kapitalkrav för övriga företag

Totalt solvenskapitalkrav

- Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

Solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
R0010	346 961		Ingen
R0020	45 816		
R0030	64 767	Ingen	Ingen
R0040	74 230	Ingen	Ingen
R0050	78 944	Ingen	Ingen
R0060	-170 968		
R0070	0		
R0100	439 749		

	C0100
R0130	36 407
R0140	0
R0150	-72 447
R0160	0
R0200	403 709
R0210	0
R0220	405 452
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	115 685
R0500	1 742
R0510	1 742
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	405 452

Bilaga - Fenniagruppen
S.32.01.22
Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt / icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	2392951-7	2	Fennia Kapitalförvaltning Ab	8	aktiebolag	2	Finanssivalvonta
FI	743700IF63Q0466FN058	1	Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	1	försäkringsaktiebolag	2	Finanssivalvonta
FI	7437003I83168NH5GN58	1	Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	2	ömsesidigt försäkringsbolag	1	Finanssivalvonta

(forts.)

Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupptillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppsovens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		4
100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
						1		1

Bilaga - Fennia**S.02.01.02****Balansräkning****Tillgångar**

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier – börsnoterade

Aktier – icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II- värde C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	23 716
R0070	1 961 932
R0080	266 017
R0090	232 775
R0100	112 931
R0110	108 069
R0120	4 862
R0130	576 504
R0140	5 056
R0150	571 448
R0160	0
R0170	0
R0180	722 435
R0190	51 269
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	129 261
R0240	0
R0250	0
R0260	129 261
R0270	9 775
R0280	3 595
R0290	3 595
R0300	0
R0310	6 180
R0320	380
R0330	5 800
R0340	0
R0350	62
R0360	6 802
R0370	952
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	49 872
R0420	67 174
R0500	2 249 545

Bilaga - Fennia
S.02.01.02
Balansräkning

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Summa skulder

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

	Solvens II- värde C0010
R0510	303 105
R0520	190 377
R0530	0
R0540	160 511
R0550	29 866
R0560	112 728
R0570	0
R0580	96 137
R0590	16 591
R0600	828 458
R0610	508 675
R0620	0
R0630	489 746
R0640	18 930
R0650	319 782
R0660	0
R0670	310 355
R0680	9 428
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	134 737
R0790	18
R0800	0
R0810	0
R0820	5 981
R0830	1 236
R0840	76 358
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	33 539
R0900	1 383 431
R1000	866 114

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Bilaga - Fennia

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	417 589	0	0	0	0	0	417 589
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	452	0	0	0	0	0	452
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	5 386	0	0	0	0	0	5 386
Netto	R0200	412 655	0	0	0	0	0	412 655
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	423 016	0	0	0	0	0	423 016
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	446	0	0	0	0	0	446
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	4 800	0	0	0	0	0	4 800
Netto	R0300	418 661	0	0	0	0	0	418 661
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	300 382	0	0	0	0	0	300 382
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-414	0	0	0	0	0	-414
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	-1 520	0	0	0	0	0	-1 520
Netto	R0400	301 488	0	0	0	0	0	301 488
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	219 264	0	0	0	0	0	219 264
Övriga kostnader	R1200							-258 699
Totala kostnader	R1300							-39 435

Bilaga - Fennia

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
			C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200
		R1400						
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier								
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	203 014	0	0	0	0	0	203 014
Återförsäkrares andel	R1620	2 115	0	0	0	0	0	2 115
Netto	R1700	200 899	0	0	0	0	0	200 899
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							0

Bilaga - Fennia

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som summan av bästa
skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för
försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade- försäkrings- avtal som härör från andra försäkrings- åtaganden än sjuk- försäkrings- åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv- försäkring utom sjuk- försäkring, inkl. fond- och index- försäkring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070			
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	0		0	0		0	0	310 355	0	310 355
R0080	0		0	0		0	0	5 800	0	5 800
R0090	0		0	0		0	0	304 555	0	304 555
R0100	0	0			0			9 428	0	9 428
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	0	0			0			319 782	0	319 782

Bilaga - Fennia
S.12.01.02
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal
Bästa skattning
Bästa skattning, brutto
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring
Riskmarginal
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal
Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	489 746	0	489 746
R0080		0	0	380	0	380
R0090		0	0	489 365	0	489 365
R0100	0			18 930	0	18 930
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			508 675	0	508 675

Bilaga - Fennia
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – totalt
Försäkringstekniska avsättningar – totalt
Totala medel som kan återkrävas enligt
återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell
återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd
av motpartsfallissemang – totalt
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan
återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell
återförsäkring – totalt

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring									
	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0320	54 070	2 734	55 923	42 049	54 702	4 066	40 233	27 665	1 877
R0330	0	0	0	0	0	0	1 749	1 846	0
R0340	54 070	2 734	55 923	42 049	54 702	4 066	38 484	25 818	1 877

Bilaga - Fennia
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning
Premieavsättningar
Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
	Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke- proportionell sjuk- återförsäkring	Icke- proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke- proportionell sjö-, luftfarts- och transport- återförsäkring	Icke- proportionell egendoms- återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	2 263	0	-2 927	0	0	0	0	14 883
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	2 263	0	-2 927	0	0	0	0	14 883
R0160	16 811	0	1 790	0	0	0	0	241 764
R0240	0	0	0	0	0	0	0	3 595
R0250	16 811	0	1 790	0	0	0	0	238 170
R0260	19 074	0	-1 137	0	0	0	0	256 647
R0270	19 074	0	-1 137	0	0	0	0	253 052
R0280	1 162	0	686	0	0	0	0	46 457
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0

Bilaga - Fennia

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt
återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell
återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd
av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan
återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell
återförsäkring – totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
	Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke- proportionell sjuk- återförsäkring	Icke- proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke- proportionell sjö-, luftfarts- och transport- återförsäkring	Icke- proportionell egendoms- återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320	20 237	0	-451	0	0	0	0	303 105
R0330	0	0	0	0	0	0	0	3 595
R0340	20 237	0	-451	0	0	0	0	299 510

Bilaga - Fennia
S.19.01.21
Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår / försäkringsår	Z0020	1
----------------------------	-------	---

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)
(absolut belopp)

		Utvecklingsår											Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Föregående	R0100											3 134	R0100	3 134	3 134
N-9	R0160	162 968	75 224	11 511	6 833	3 689	2 202	1 859	1 638	1 251	1 047		R0160	1 047	268 222
N-8	R0170	166 282	84 912	13 285	5 236	3 389	2 602	3 507	1 865	1 384			R0170	1 384	282 463
N-7	R0180	168 461	80 592	13 664	6 814	4 493	2 344	2 585	1 702				R0180	1 702	280 655
N-6	R0190	164 819	81 530	14 149	5 954	3 931	2 320	1 320					R0190	1 320	274 021
N-5	R0200	157 942	63 210	11 239	6 103	3 515	2 599						R0200	2 599	244 608
N-4	R0210	159 298	65 546	11 018	5 270	3 741							R0210	3 741	244 873
N-3	R0220	166 606	69 862	17 336	5 361								R0220	5 361	259 165
N-2	R0230	165 432	81 997	12 390									R0230	12 390	259 818
N-1	R0240	171 102	77 141										R0240	77 141	248 243
N	R0250	182 806											R0250	182 806	182 806
Totalt												R0260	292 624	2 548 007	

S.19.01.21

0 0

(absolut belopp)

Utvecklingsår													Årets slut (diskonterad data)	
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Föregående											54 104			
N-9		0	0	0	0	0	27 192	24 497	21 195	20 565				
N-8		0	0	0	0	34 920	24 359	22 372	20 237					
N-7		0	0	0	0	40 021	31 301	26 590	24 966					
N-6		0	0	0	45 413	35 779	25 673	21 892						
N-5		0	0	64 911	51 004	38 703	33 307							
N-4		0	80 084	56 313	46 490	33 343								
N-3		160 266	82 143	50 139	37 570									
N-2		176 800	79 851	65 573										
N-1		159 504	75 242											
N		172 327												
												Totalt		

Bilaga - Fennia
S.22.01.21
Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	1 131 562	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	866 114	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	866 114	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	336 734	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	866 114	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	84 183	0	0	0	0

Bilaga - Fennia
S.23.01.01
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Överskottsmedel
Preferensaktier
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	857 828	857 828			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	866 114	866 114	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0

Bilaga - Fennia

S.23.01.01

Kapitalbas

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0500	866 114	866 114	0	0	0
R0510	866 114	866 114	0	0	
R0540	866 114	866 114	0	0	0
R0550	866 114	866 114	0	0	
R0580	336 734				
R0600	84 183				
R0620	257,2 %				
R0640	1 028,8 %				

Avstämningsreserv

- Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
- Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
- Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter
- Andra primärkapitalposter
- Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	866 114
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	857 828
R0770	0
R0780	11 982
R0790	11 982

Bilaga - Fennia

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

- Marknadsrisk
- Motpartsrisk
- Teckningsrisk för livförsäkring
- Teckningsrisk för sjukförsäkring
- Teckningsrisk för skadeförsäkring
- Diversifiering
- Immateriell tillgångsrisk

Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

- Operativ risk
- Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
- Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
- Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

- Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

- Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
- Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
- Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
- Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
- Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

LAC DT

- LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder
- LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott
- LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år
- LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år
- Maximal LAC DT

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
R0010	300 692		Ingen
R0020	33 999		
R0030	16 188	Ingen	Ingen
R0040	74 230	Ingen	Ingen
R0050	78 944	Ingen	Ingen
R0060	-131 263		
R0070	0		
R0100	372 789		

	C0120
R0130	31 702
R0140	0
R0150	-67 758
R0160	0
R0200	336 734
R0210	0
R0220	336 734
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Ja/Nej
	C0109
R0590	1

	LAC DT
	C0130
R0640	-67 758
R0650	-67 758
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-80 898

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	C0010		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	R0010	56 536		
			C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	49 851	44 480	
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	2 024	4 810	
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	44 261	89 707	
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	35 104	78 257	
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	47 774	94 371	
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	2 131	12 325	
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	29 640	96 551	
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	22 756	7 675	
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	1 575	531	
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	19 074	8 327	
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	0	0	
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	4 904	
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	0	0	
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	0	0	
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0	
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	0	0	

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Minimikapitalkrav _L Resultat	C0040		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma (efter återförsäkring / specialföretag)
	R0200	16 672		
			C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	0		
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	0		
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	0		
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	793 920		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250			0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav	C0070	
	R0300	73 208
Solvenskapitalkrav	R0310	336 734
Högsta minimikapitalkrav	R0320	151 530
Lägst minimikapitalkrav	R0330	84 183
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	84 183
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	3 200
Minimikapitalkrav	R0400	84 183

Bilaga - Fennia Liv
S.02.01.02
Balansräkning

Tillgångar

Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	528
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	777 009
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	71 118
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	0
Aktier	R0100	39 349
Aktier – börsnoterade	R0110	31 779
Aktier – icke börsnoterade	R0120	7 569
Obligationer	R0130	398 680
Statsobligationer	R0140	510
Företagsobligationer	R0150	398 170
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	232 606
Derivat	R0190	35 256
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 238 628
Lån och hypotekslån	R0230	13 252
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	13 252
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	-3 471
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	-3 471
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-3 471
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförsäkringsfordringar	R0370	309
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	39 408
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	33 681
Summa tillgångar	R0500	2 099 344

**Solvens II-
värde
C0010**

Bilaga - Fennia Liv**S.02.01.02****Balansräkning****Skulder**

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Summa skulder**Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder**

	Solvens II- värde C0010
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	0
R0580	0
R0590	0
R0600	580 867
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	580 867
R0660	0
R0670	551 276
R0680	29 591
R0690	1 235 303
R0700	0
R0710	1 223 146
R0720	12 157
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	13 127
R0790	1 331
R0800	0
R0810	0
R0820	361
R0830	774
R0840	39 424
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	10 842
R0900	1 882 029
R1000	217 316

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Bilaga - Fennia Liv

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	247 724	0	0	0	0	0	247 724
Återförsäkrares andel	R1420	738	0	0	0	0	0	738
Netto	R1500	246 985	0	0	0	0	0	246 985
Intjänade premier								
Brutto	R1510	247 724	0	0	0	0	0	247 724
Återförsäkrares andel	R1520	738	0	0	0	0	0	738
Netto	R1600	246 985	0	0	0	0	0	246 985
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	188 073	0	0	0	0	0	188 073
Återförsäkrares andel	R1620	309	0	0	0	0	0	309
Netto	R1700	187 764	0	0	0	0	0	187 764
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	16 395	0	0	0	0	0	16 395
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							16 395

Bilaga - Fennia Liv

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv-försäkring utom sjuk-försäkring, inkl. fond- och index-försäkring)
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	624 319		0	1 223 146		0	-73 043	0	0	1 774 422
R0080	0		0	0		0	-3 471	0	0	-3 471
R0090	624 319		0	1 223 146		0	-69 572	0	0	1 777 893
R0100	12 186	12 157			17 405			0	0	41 748
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	636 505	1 235 303			-55 638			0	0	1 816 170

Bilaga - Fennia Liv

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjuk-försäkring som liknar livförsäkring
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	0	0	0
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	0	0	0
R0100	0			0	0	0
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			0	0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.22.01.21
Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	1 816 170	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	205 316	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	205 316	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	109 219	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	205 316	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	31 502	0	0	0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.23.01.01
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Överskottsmedel
Preferensaktier
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut
--

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Annat tilläggskapital
Sammanlagt tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	166 833	166 833			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	205 316	205 316	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.23.01.01
Kapitalbas

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0500	205 316	205 316	0	0	0
R0510	205 316	205 316	0	0	
R0540	205 316	205 316	0	0	0
R0550	205 316	205 316	0	0	
R0580	109 219				
R0600	31 502				
R0620	188,0 %				
R0640	651,8 %				

Avstämningsreserv

- Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
- Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
- Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter
- Andra primärkapitalposter
- Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	217 316
R0710	0
R0720	12 000
R0730	38 483
R0740	0
R0760	166 833
R0770	109 873
R0780	0
R0790	109 873

Bilaga - Fennia Liv
S.25.01.21
Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
Motpartsrisk
Teckningsrisk för livförsäkring
Teckningsrisk för sjukförsäkring
Teckningsrisk för skadeförsäkring
Diversifiering
Immateriell tillgångsrisk

Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

LAC DT

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder
LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år
Maximal LAC DT

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
R0010	83 173		Ingen
R0020	14 421		
R0030	56 276	Ingen	Ingen
R0040	0	Ingen	Ingen
R0050	0	Ingen	Ingen
R0060	-37 086		
R0070	0		
R0100	116 784		

	C0100
R0130	4 705
R0140	0
R0150	-12 270
R0160	0
R0200	109 219
R0210	0
R0220	109 219
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Ja/Nej
	C0109
R0590	1

	LAC DT
	C0130
R0640	-12 270
R0650	-12 270
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-24 298

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	C0010	
	R0010	0
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring Icke-proportionell sjukåterförsäkring Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
	R0020	0
	R0030	0
	R0040	0
	R0050	0
	R0060	0
	R0070	0
	R0080	0
	R0090	0
	R0100	0
	R0110	0
	R0120	0
	R0130	0
	R0140	0
	R0150	0
	R0160	0
	R0170	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Minimikapitalkrav _L Resultat	C0040	
	R0200	31 502
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
	R0210	604 867
	R0220	19 452
	R0230	1 223 146
	R0240	0
	R0250	2 244 282

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav Solvenskapitalkrav Högsta minimikapitalkrav Lägst minimikapitalkrav Kombinerat minimikapitalkrav Tröskelvärde för minimikapitalkrav	C0070	
	R0300	31 502
	R0310	109 219
	R0320	49 149
	R0330	27 305
	R0340	31 502
	R0350	3 200
Minimikapitalkrav	C0070	
	R0400	31 502