

Rapport om solvens och finansiell ställning 2020



fennia

Innehåll

Sammanfattning	7
Sammanfattning Fenniagruppen.....	7
Affärsverksamhet och resultat.....	7
Administrationssystem	8
Riskprofil.....	9
Värdering för solvensändamål	12
Kapitalhantering	12
Sammanfattning Fennia	13
Affärsverksamhet och resultat.....	13
Administrationssystem	13
Riskprofil.....	15
Värdering för solvensändamål	17
Kapitalhantering	18
Sammanfattning Fennia Liv	18
Affärsverksamhet och resultat.....	19
Administrationssystem	19
Riskprofil.....	21
Värdering för solvensändamål	23
Kapitalhantering	23
A. Affärsverksamhet och resultat	25
A.1. Affärsverksamhet.....	25
A.1.1. Fennias affärsverksamhet	26
A.1.2. Fennia Livs affärsverksamhet	26
A.2. Försäkringsverksamhetens resultat.....	27
A.2.1. Resultat från Fennias försäkringsverksamhet	27
A.2.2. Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet.....	30
A.3. Placeringsverksamhetens resultat.....	31
A.3.1. Resultat från Fennias placeringsverksamhet.....	33
A.3.2. Resultat från Fennia Livs placeringsverksamhet	35

A.4.	Resultatet från övriga verksamheter	37
A.5.	Övrig information	37
B.	Administrationssystem	38
B.1.	Allmänt om administrationssystemet.....	38
B.1.1.	Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag.....	38
B.1.1.1.	Förvaltningsråd	38
B.1.1.2.	Styrelser.....	38
B.1.1.3.	Verkställande direktörer	39
B.1.2.	Löne- och belöningspolicy	39
B.1.3.	Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden.....	40
B.1.4.	Förändringar under rapporteringsperioden	40
B.1.5.	Bedömning av administrationssystemets lämplighet	40
B.1.6.	Förvaltning av placeringar	40
B.2.	Krav på lämplighet och pålitlighet	41
B.3.	Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning	42
B.3.1.	Riskhanteringssystem	42
B.3.1.1.	Ledningsgruppen för riskhantering	42
B.3.1.2.	ALCO-kommittén	43
B.3.1.3.	Styrmodellen för riskhanteringssystemet	43
B.3.1.4.	Riskhanteringsfunktion.....	44
B.3.1.5.	Syftet med riskhanteringssystemet.....	45
B.3.2.	Risk- och solvensbedömning.....	45
B.3.2.1.	Fennias risk- och solvensbedömning	48
B.3.2.2.	Fennia Livs risk- och solvensbedömning.....	49
B.4.	Intern kontroll.....	49
B.4.1.	Kontrollmiljö.....	49
B.4.2.	Riskbedömning	50
B.4.3.	Kontrollfunktioner	50
B.4.4.	Information och kommunikation.....	50
B.4.5.	Uppföljning	50
B.4.6.	Compliancefunktion.....	51
B.5.	Intern revision.....	51
B.5.1.	Organisering, oavhängighet och neutralitet	51
B.5.2.	Verksamhetsprinciper och uppgifter	51
B.6.	Aktuariefunktion.....	52

B.7.	Uppdragsavtal.....	52
B.8.	Övrig information	53
C.	Riskprofil	54
C.1.	Riskprofil	54
C.1.1.	Fennias riskprofil.....	55
C.1.2.	Fennia Livs riskprofil	55
C.2.	Försäkringsrisk.....	56
C.2.1.	Hantering av försäkringsrisker.....	58
C.2.2.	Bedömning av försäkringsrisker	59
C.2.2.1.	Bedömning av Fennias försäkringsrisker	60
C.2.2.2.	Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker	61
C.3.	Marknadsrisk.....	62
C.3.1.	Hantering av marknadsrisker.....	63
C.3.2.	Bedömning av marknadsrisker	64
C.3.2.1.	Bedömning av Fennias marknadsrisker	67
C.3.2.2.	Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker	69
C.3.3.	Ränterisk	70
C.3.3.1.	Fennias ränterisk.....	73
C.3.3.2.	Fennia Livs ränterisk	75
C.3.4.	Räntemarginalrisk.....	77
C.3.4.1.	Fennias räntemarginalrisk	78
C.3.4.2.	Fennia Livs räntemarginalrisk.....	79
C.3.5.	Aktierisk	80
C.3.5.1.	Fennias aktierisk.....	82
C.3.5.2.	Fennia Livs aktierisk	83
C.3.6.	Valutarisk	84
C.3.6.1.	Fennias valutarisk	85
C.3.6.2.	Fennia Livs valutarisk.....	86
C.3.7.	Fastighetsrisk	86
C.3.7.1.	Fennias fastighetsrisk	88
C.3.7.2.	Fennia Livs fastighetsrisk	90
C.3.8.	Risikkoncentrationer	91
C.3.8.1.	Fennias risikkoncentrationer	92
C.3.8.2.	Fennia Livs risikkoncentrationer	92
C.4.	Kreditrisk.....	92

C.4.1.	Hantering av kreditrisker	93
C.4.2.	Bedömning av kreditrisker	93
C.4.2.1.	Bedömning av Fennias kreditrisk.....	93
C.4.2.2.	Bedömning av Fennia Livs kreditrisk	94
C.5.	Likviditetsrisk	94
C.5.1.	Hantering av likviditetsrisker.....	95
C.5.2.	Bedömning av likviditetsrisker	95
C.5.2.1.	Bedömning av Fennias likviditetsrisk.....	97
C.5.2.2.	Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk.....	98
C.6.	Operativa risker	99
C.6.1.	Hantering av operativa risker	100
C.6.2.	Bedömning av operativa risker	100
C.6.2.1.	Bedömning av Fennias operativa risker.....	101
C.6.2.2.	Bedömning av Fennia Livs operativa risker	101
C.7.	Övriga väsentliga risker	101
C.7.1.	Strategi- och affärsmiljörelaterade risker	101
C.7.2.	Kapitalanskaffningsrisk.....	102
C.7.3.	Ryktesrisk	102
C.7.4.	Grupprisker	102
C.7.5.	Hållbarhetsrisker	103
C.8.	Övrig information	103
D.	Värdering för solvensändamål	104
D.1.	Tillgångar	104
D.1.1.	Fennias tillgångar.....	105
D.1.2.	Fennia Livs tillgångar	106
D.1.3.	Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet ..	106
D.1.3.1.	Immateriella och materiella tillgångar	106
D.1.3.2.	Fastigheter och fastighetsaktier	106
D.1.3.3.	Aktier och andelar	107
D.1.3.4.	Obligationer	107
D.1.3.5.	Lån.....	107
D.1.3.6.	Derivat.....	107
D.1.3.7.	Lånefordringar	108
D.1.3.8.	Kassa och bank	108
D.1.3.9.	Premiefordringar och övriga fordringar	108

D.1.3.10.	Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.....	108
D.1.3.11.	Latent skattefordran.....	108
D.2.	Försäkringsteknisk ansvarsskuld.....	109
D.2.1.	Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld	109
D.2.2.	Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld.....	111
D.2.3.	Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser	113
D.3.	Övriga skulder	113
D.4.	Alternativa värderingsmetoder	113
D.5.	Övrig information	113
E.	Kapitalhantering.....	114
E.1.	Kapitalbas.....	114
E.1.1.	Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas.....	114
E.1.2.	Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas	115
E.1.2.1.	Fennias kapitalbas	118
E.1.2.2.	Fennia Livs kapitalbas.....	121
E.2.	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	124
E.2.1.	Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	125
E.2.2.	Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	127
E.3.	Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav	129
E.4.	Skillnader mellan standardberäkningsmodell och tillämpad intern modell.....	129
E.5.	Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav	129
E.6.	Övrig information	129
Bilagor		130
Kvantitativa tabeller		130

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 2020. Uppgifterna om Fenniagruppen och försäkringsbolagen i gruppen ingår i en gemensam rapport.

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-service Ab (Fennia-service), som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och riskhantering och eFennia Ab (eFennia), som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring. Ytterligare hör 14 fastighetsbolag till gruppen. Fenniagruppens struktur ändrades under 2020 i och med att dotterbolagen Fennia Kapitalförvaltning Ab och Fennia Fastigheter Ab såldes till S-Banken.

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 630,5 miljoner euro (688,5 mn euro). Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var 116,7 miljoner euro (122,0 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 120,2 miljoner euro (-136,2 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 97,7 miljoner euro (72,7 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 19,0 miljoner euro (49,2 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 99,8 miljoner euro (-186,0 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 20,5 miljoner euro (49,7 mn euro).

Vid rapporteringsperiodens slut uppgick Fenniagruppens placeringstillgångar till 2 895,2 miljoner euro (2 710,3 mn euro) enligt verkligt värde. Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2020 var 126,4 miljoner euro (232,1 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 4,3 procent (9,5 %). Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2020 var -10,7 miljoner euro (87,0 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -131,1 miljoner euro (-145,1 mn euro). Fenniagruppen tillämpade fortsättningsvis strategin för balanshantering som infördes 2019. I enlighet med modellen för balanshantering utgörs Fenniagruppens placeringstillgångar av tre helheter: säkringsportfölj, placeringsportfölj och strategisk portfölj.

Administrationssystem

I enlighet med den ömsesidiga bolagsformen i moderbolaget Fennia innehas den högsta beslutande makten i Fenniagruppern genom bolagsstämman av försäkringstagarna, det vill säga 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.

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. 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.

I gruppen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. 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 producerar riskhanteringstjänster för samtliga gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Det centrala syftet med riskhantering 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 Fenniagruppern 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 gruppens regelverk efterföljs, det vill säga compliancefunktionen, är organiserad i moderbolaget Fennia. Fennia Kapitalförvaltning hörde till gruppen fram till den 31 juli 2020. Dess complianceuppgifter var utlagda utanför Fenniagruppern. Funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer.

Den interna revisionen är en funktion som är oberoende av verksamheterna och som stöder Fenniagruppern 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 om processer, service eller uppdrag som utförs inom någon av bolagens bransch och som bolaget i annat fall skulle utföra själv. Fenniagruppern 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, efterställighet och deras överförbarhet på gruppnivå, det vill säga 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 (det vill säga före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) var vid utgången av rapporteringsperioden 492,8 miljoner euro (459,7 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 377,4 miljoner euro (347,0 mn euro), motpartsrisken 50,5 miljoner euro (45,8 mn euro), försäkringsrisken 160,3 miljoner euro (145,7 mn euro) och den operativa risken 17,6 miljoner euro (17,4 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 413,7 miljoner euro (387,5 mn euro). Då den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 959,6 miljoner euro (907,7 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 232,0 procent (234,3 %).

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

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, det vill säga riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 160,3 miljoner euro (145,7 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskens kontribution 96,3 miljoner euro (93,4 mn euro), vilket är 19,5 procent (20,3 %) 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, det vill säga 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 377,4 miljoner euro (347,0 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution till solvenskapitalkravet 355,2 miljoner euro (325,6 mn euro), vilket är 72,1 procent (70,8 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 57,3 procent (42,0 %).

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid Fenniagruppens solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt, förbindelser utanför balansräkningen 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 50,5 miljoner euro (45,8 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 23,7 miljoner euro (21,6 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,8 procent (4,7 %).

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 realiseras.

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 realiseras 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 deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 17,6 miljoner euro (17,4 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,6 procent (3,8 %).

Fenniagruppen 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, hållbarhetsrisker 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 2 904,8 miljoner euro (2 783,9 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 2 542,6 miljoner euro (2 489,7 mn euro).

Fenniagruppen 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 sammanlagt 3 101,8 miljoner euro (2 935,5 mn euro) och den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet till 3 434,7 miljoner euro (3 392,2 mn euro).

Ansvarsskulden för Fenniagruppen 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 är den miniminivå som krävs för att gruppen med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner. Detta minimikrav fastställs på högre nivå än solvenskapitalkravet enligt solvensregleringen och solvenskapitalkravet enligt gruppens egen riskuppfattning.

För oförutsägbara stressfaktorer fastslår Fenniagruppen en kapitalbuffert utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Kapitalbufferten ger tid att anpassa riskpositionen när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, det vill säga 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 allokera 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 959,6 miljoner euro (907,7 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Fenniagruppen tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på kapitalbasen.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 413,7 miljoner euro (387,5 mn euro) och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet till 118,3 miljoner euro (111,3 mn euro). De medräkningsbara kapitalbasmedlens relation till det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet var 810,9 procent (811,5 %). 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 2020.

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.

Under sommaren 2020 slutförde Fennia och S-Banken företagsaffären där S-Banken köpte Fenniagruppens kapitalförvaltnings- och fastighetsplaceringstjänster, det vill säga dotterbolagen Fennia Kapitalförvaltning Ab, som erbjuder kapitalförvaltningstjänster, och Fennia Fastigheter Ab, som erbjuder fastighetsförvaltning.

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 469,6 miljoner euro (418,0 mn euro). Totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 88,8 (168,5 %) varav skadorna, det vill säga riskprocenten, utgjorde 53,1 (117,5 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen det vill säga omkostnadsprocenten 35,7 (51,0 %).

Vid rapporteringsperiodens slut uppgick Fennias placeringstillgångar enligt verkligt värde till 2 146,3 miljoner euro (1 997,4 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2020 var 80,5 miljoner euro (198,6 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 3,9 procent (11,2 %). Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2020 var -3,7 miljoner euro (105,5 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -84,2 miljoner euro (-93,2 mn 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, det vill säga 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. 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 ordförande 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.

I gruppen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. 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 har organiserats i enheten Riskhantering, compliance och data protection. Enheten är underställd koncernens ekonomidirektör som självständig enhet och den producerar riskhanteringsfunktionens tjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Det centrala syftet med riskhantering 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 gruppens regelverk efterföljs, det vill säga compliancefunktionen, är organiserad i moderbolaget Fennia. Funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingsätt tillämpas i kundrelationer.

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 om processer, service eller uppdrag som utförs inom någon av bolagens bransch och 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, det vill säga 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 415,5 miljoner euro (387,1 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 326,6 miljoner euro (300,7 mn euro), motpartsrisken 38,3 miljoner euro (34,0 mn euro), försäkringsrisken 129,0 miljoner euro (118,3 mn euro) och den operativa risken 14,0 miljoner euro (13,5 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 342,8 miljoner euro (319,2 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 931,1 miljoner euro (875,9 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 271,6 procent (274,4 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamhet, det vill säga meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, reserv- och katastrofrisk det vill säga risk för storskador. 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 bland annat biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker) och olika annullationsrisker, driftskostnadsrisk och omprövningsrisk.

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, det vill säga riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 129,0 miljoner euro (118,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskens kontribution 75,0 miljoner euro (74,7 mn euro), vilket är 18,0 procent (19,3 %) 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, det vill säga sådana risker som ger upphov till förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och skulder och därmed påverkar bolagets ekonomiska ställning, räknas ränte-, räntemarginal-, 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 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 326,6 miljoner euro (300,7 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution till solvenskapitalkravet 308,9 miljoner euro (283,3 mn euro), vilket är 74,4 procent (73,2 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 66,7 procent (52,4 %).

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid Fennias solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida

medel och motparter i derivatkontrakt, förbindelser utanför balansräkningen 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 Fennias motpartsrisk var 38,3 miljoner euro (34,0 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 17,6 miljoner euro (15,7 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,2 procent (4,0 %).

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.

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 deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 14,0 miljoner euro (13,5 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,4 procent (3,5 %).

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, hållbarhetsrisker 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-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.

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 269,1 miljoner euro (2 164,8 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 1 831,8 miljoner euro (1 779,9 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 1 153,8 miljoner euro (1 119,3 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 1 084,1 miljoner euro (1 056,7 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 69,7 miljoner euro (62,6 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 525,4 miljoner euro (1 582,4 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 är den miniminivå som krävs för att bolaget med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner. 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, det vill säga 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 931,1 miljoner euro (875,9 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 342,8 miljoner euro (319,2 mn euro) och minimikapitalkrav till 85,7 miljoner euro (79,8 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 1 086,4 procent (1 097,8 %). Bolaget har inte under rapporteringsperioden understigit det solvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav 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 2020.

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 160,9 miljoner euro (241,0 mn euro). Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 76,4 procent (84,7 %). Beloppet för utbetalda ersättningar var 105,8 miljoner euro (178,0 mn euro). Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 11,0 miljoner euro (8,7 mn euro). Driftskostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 15,4 miljoner euro (16,4 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbäringar från fonder) var 82,6 (89,5 %). Utan provisionsåterbäringar var omkostnadsprocenten 93,9 (101,1 %). År 2020 betalade Fennia Liv kundåterbäringar för 2,0 miljoner euro (2,1 mn euro).

Fennia Livs placeringstillgångar enligt verkligt värde uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 854,5 miljoner euro (821,7 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2020 var 49,6 miljoner euro (57,1 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 6,0 procent (7,6 %). Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2020 var 1,8 miljoner euro (5,1 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -46,9 miljoner euro (-52,0 mn 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. 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.

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.

I gruppen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. 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 producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag. Det centrala syftet med riskhantering 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 gruppens regelverk efterföljs, det vill säga compliancefunktionen, är organiserad i moderbolaget Fennia. Funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer.

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 om processer, service eller uppdrag som utförs inom någon av bolagens bransch och 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, det vill säga 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.

Fennia Livs solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 129,5 miljoner euro (121,5 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 87,1 miljoner euro (83,2 mn euro), motpartsrisken 14,3 miljoner euro (14,4 mn euro), försäkringsrisken 63,2 miljoner euro (56,3 mn euro) och den operativa risken 4,6 miljoner euro (4,7 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 114,6 miljoner euro (109,2 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 222,6 miljoner euro (205,3 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 194,2 procent (188,0 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamhet, det vill säga meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, reserv- och katastrofrisk det vill säga risk för storskador. 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 ansvarsskulden. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bland annat biometrisk risk (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker) och olika annullationsrisker, till exempel återköpsrisk inom livförsäkring, driftskostnadsrisk och omprövningsrisk.

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, det vill säga riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 63,2 miljoner euro (56,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskens kontribution 44,8 miljoner euro (38,9 mn euro), vilket är 34,6 procent (32,0 %) 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, det vill säga 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 87,1 miljoner euro (83,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution till solvenskapitalkravet 74,2 miljoner euro (71,8 mn euro), vilket är 57,3 procent (59,1 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 54,5 procent (44,6 %).

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid Fennia Livs solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt, förbindelser utanför balansräkningen 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 är 14,3 miljoner euro (14,4 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,9 miljoner euro (6,1 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,6 procent (5,0 %).

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 realiseras.

Med operativa risker avses de risker som Fenniagruppern utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Målet med Fenniagrupperns hantering av operativa risker är att på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiseras 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 4,6 miljoner euro. (4,7 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,5 procent (3,9 %).

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, hållbarhetsrisker 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 och värderingen av ansvarsskulden

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 861,7 miljoner euro (830,2 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 761,0 miljoner euro (768,9 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).

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld enligt solvensberäkning uppgick vid rapporteringsperiodens slut till 1 948,0 miljoner euro, (1 816,2 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 1 899,9 miljoner euro (1 774,4 mn euro) och riskmarginalen 48,1 miljoner euro (41,7 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 365,2 miljoner euro (1 235,3 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 909,3 miljoner euro (1 809,8 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 är den miniminivå som krävs för att bolaget med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrades

förmåner. 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, det vill säga 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 222,6 miljoner euro (205,3 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 114,6 miljoner euro (109,2 mn euro) och minimikapitalkravet 32,6 miljoner euro (31,5 mn euro) i slutet av rapporteringsperioden. Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimisolvenskapitalkravet var 682,2 procent (651,8 %). Bolaget har inte under rapporteringsperioden understigit det solvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav 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 Ömsesidiga Försäkringsbolaget 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 och Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv, som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar. Ytterligare hör 14 fastighetsbolag till gruppen.

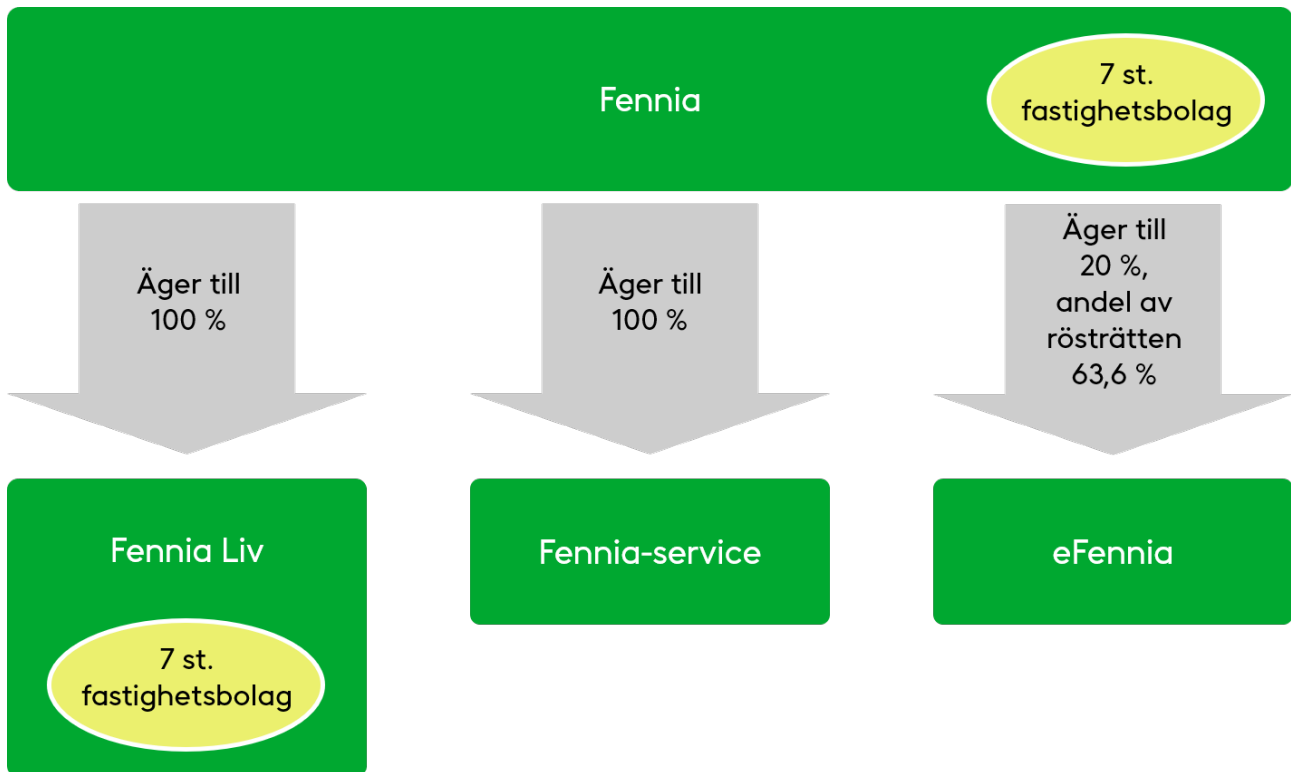
Fenniagruppens struktur ändrades under 2020 i och med att dotterbolagen Fennia Kapitalförvaltning Ab och Fennia Fastigheter Ab såldes till S-Banken. Affärshelheten genomfördes den 31 juli 2020.

Av Fenniagruppens bolag bygger moderbolaget Fennia på ömsesidighetsprincipen där bolaget ägs av kunderna. De övriga gruppbolagen, Fennia-service, eFennia och Fennia Liv är aktiebolag. Övriga bolag som ingår i Fenniagruppens 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 2020 är Mikko Haavisto.



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 grundades 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 630,5 miljoner euro (688,5 mn euro).

Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var 116,7 miljoner euro (122,0 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 120,2 miljoner euro (-136,2 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 97,7 miljoner euro (72,7 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 19,0 miljoner euro (49,2 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 99,8 miljoner euro (-186,0 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 20,5 miljoner euro (49,7 mn euro). I resultatet ingick under jämförelseåret 2019 flera poster som påverkade jämförbarheten.

Gruppens personalantal var i snitt 1 047 (1 064).

Coronaviruspandemin som spridde sig globalt i våras påverkade avsevärt Fenniagruppens affärsmiljö 2020. Inverkan på Fenniagruppens ekonomi blev dock mindre än man beräknade i början av året. Inverkan på affärsverksamheten syntes till exempel som minskad försäljning av reseförsäkringar när resandet minskade. De undantagsförhållanden som sattes upp för att bekämpa pandemin krympte de försäkringsgrenar som bundits till företagets affärsverksamhetsvolym. Antalet skador utvecklades gynnsamt, eftersom pandemin minskade den ekonomiska aktiviteten. Eftersom trafikmängden minskade, inträffade färre trafikskador. Livförsäkringsförsäljningen utvecklades gynnsamt på grund av pandemin.

A.2.1. Resultat från Fennias försäkringsverksamhet

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 469,6 miljoner euro (418,0 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 88,8 (168,5 %) varav skadorna, det vill säga riskprocenten, utgjorde 53,1 (117,5 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen det vill säga omkostnadsprocenten 35,7 (51,0 %).

Fennia gjorde ändringar i beräkningen av det kollektiva ersättningsansvaret. På grund av detta upplöstes ansvarsskuld för sammanlagt 30,7 miljoner euro.

Den operativa totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som bokförts som driftskostnader har eliminerats, minskade och var 95,5 (102,7 %).

Främst deltagande i poolning registreras i mottagna återförsäkringsgrenar, 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 den lagstadgade olycksfallsförsäkringen var 86,1 miljoner euro (78,8 mn euro). Skadekvoten var 47,8 procent (226,6 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 61,8 procent (78,4 %).

Fordonsförsäkringsbeståndet ökade under 2020. Premieinkomsten från trafikförsäkringen var 81,2 miljoner euro (76,3 mn euro). Skadekvoten var 54,8 procent (184,8 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 57,6 procent (51,6 %). Premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen var 101,0 miljoner euro (90,5 mn euro). Skadekvoten var 86,0 procent (97,8 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 83,9 procent (95,6 %). Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar var 103,8 miljoner euro (92,3 mn euro). Skadekvoten var 65,3 procent (77,1 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 64,6 procent (76,6 %).

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

Resultat enligt försäkringsklassgrupp

Försäkringsklassgrupp (mn euro)	År	Premie- inkomst före återför- säkrarens andel	Premie- intäkter före återför- säkrarens andel	Ersättnings- kostnader före återför- säkrarens andel	Drifts- kostnader före återför- säkrarens provisioner och vinstandelar	Återför- säkrarens andel	Försäkrings- tekniskt bidrag före ändring i utjämnings- beloppet
Lagstadgad olycksfallsförsäkring	2020	86,1	86,1	-41,1	-12,1	-0,1	32,8
	2019	78,8	86,0	-200,5	-18,8	-0,2	-133,4
Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar	2020	45,3	44,6	-20,8	-11,9	-0,1	11,8
	2019	47,2	50,8	-50,3	-17,2	-0,1	-16,7
Ansvarsförsäkringar för motorfordon	2020	81,2	80,8	-46,2	-23,3	1,7	13,1
	2019	76,3	75,3	-143,0	-29,4	1,6	-95,5
Landfordon	2020	101,0	99,4	-85,4	-28,3	-0,1	-14,4
	2019	90,5	87,4	-85,4	-34,3	0,0	-32,4
Brandförsäkringar och andra egendoms- försäkringar	2020	103,8	106,0	-68,3	-29,9	-1,7	6,1
	2019	92,3	92,3	-69,6	-34,4	-2,1	-13,8
Ansvarsförsäkringar	2020	23,6	20,8	-9,4	-7,4	-0,5	3,5
	2019	6,7	5,5	6,2	-8,5	-3,8	-0,6
Övriga	2020	28,1	27,1	-17,5	-9,2	-2,1	-1,7
	2019	25,8	25,7	-21,1	-10,6	0,6	-5,3
DIREKT FÖRSÄKRING SAMMANLAGT	2020	469,1	464,9	-288,8	-122,1	-2,9	51,1
	2019	417,6	423,0	-563,7	-153,2	-4,0	-297,9
Återförsäkring	2020	0,4	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,3
	2019	0,5	0,4	0,4	-0,3	0,0	0,6
SAMMANLAGT	2020	469,6	465,3	-288,8	-122,3	-2,9	51,4
	2019	418,0	423,4	-563,3	-153,5	-4,0	-297,4
Förändring i utjämningsbeloppet	2020						-2,0
	2019						258,7
FÖRSÄKRINGS- TEKNISKT BIDRAG	2020						49,3
	2019						-38,7

Utan poster av engångskaraktär i anknytning till ansvarsskulden var bidraget för lagstadgade olycksfallsförsäkringar 20,8 miljoner euro (-6,2 mn euro) och motsvarande siffra för ansvarsförsäkringar för motorfordon 10,8 miljoner euro (1,9 mn euro).

A.2.2. Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 160,9 miljoner euro (241,0 mn euro). Premieinkomsten fördelade sig på olika försäkringsgrenar enligt följande:

Premieinkomst (mn euro)	2020	2019
Sparförsäkring	66,7	132,7
Kapitaliseringsavtal	39,6	55,7
Individuell pensionsförsäkring	8,4	8,8
Gruppensionsförsäkring	24,3	23,5
Risklivförsäkring	15,5	14,6
Grupplivförsäkring för arbetstagare	6,4	5,7
Sammanlagt	160,9	241,0

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

Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 76,4 procent (84,7 %).

Beloppet för utbetalda ersättningar var 105,8 miljoner euro (178,0 mn euro), som fördelade sig enligt följande:

Utbetalda ersättningar (mn euro)	2020	2019
Återbetalning av sparsumma	4,9	3,4
Pensioner	40,1	39,7
Återköp	46,1	123,5
Dödsfallssummor	10,2	6,9
Invaliditetsersättningar	0,6	0,7
Övriga	3,9	3,8
Sammanlagt	105,8	178,0

Återförsäkrarens andel av de utbetalda ersättningarna var 0,2 miljoner euro (0,3 mn euro).

I jämförelsetalen för 2019 gällande premieinkomsten från och återköpen av sparförsäkringar och kapitaliseringsavtal syns hur kunder förberedde sig inför skatteändringarna som trädde i kraft i början av 2020.

Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 11,0 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 15,4 miljoner euro (16,4 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 82,6 (89,5 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 93,9 (101,1 %).

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 2020 upplöstes ansvarsskulden för räntekomplettering enligt plan. I och med räntekompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet på placeringsverksamheten inom livförsäkringsverksamheten 1,0 procent. Ansvarsskulden för räntekomplettering uppgick i bokslutet till 95,8 miljoner euro (105,2 mn euro).

Ansvarsskulden för kommande extra förmåner uppgick i bokslutet till 2,0 miljoner euro (2,7 mn euro). Fennia Liv betalade kundåterbäringar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Kundåterbäringarna uppgick till 2,0 miljoner euro (2,1 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 2009–2020 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

Fenniagruppern tillämpade fortsättningsvis strategin för balanshantering som infördes 2019. I enlighet med den är placeringsverksamhetens målsättning marknadsbaserad avkastning på eget kapital, vilket mäter hur Fenniagruppern klarar av sina förpliktelser. Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagrupperns eget kapital 2020 var -10,7 miljoner euro (87,0 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -131,1 miljoner euro (-145,1 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2020 var 126,4 miljoner euro (232,1 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 4,3 procent (9,5 %). Fenniagrupperns placeringstillgångar uppgick till 2 895,2 miljoner euro (2 710,3 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2020	Andel	31.12.2019	Andel
Ränteplaceringar	2 156,6	74,5 %	1 927,0	71,1 %
Aktieplaceringar	276,8	9,6 %	277,9	10,3 %
Fastighetsplaceringar	449,1	15,5 %	494,2	18,2 %
Övriga placeringar	12,8	0,4 %	11,3	0,4 %
Placeringstillgångar totalt	2 895,2	100 %	2 710,3	100 %

Enligt modellen för balanshantering utgörs Fenniagrupperns placeringstillgångar av tre helheter: säkringsportfölj, placeringsportfölj och 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 bådas 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 förhållande mellan risker och avkastning. 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 placeringar som utöver placeringsintäkter har ett annat strategiskt mål.

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker 31.12.2020 (mn euro)	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet			
Säkringsportfölj	90,7	1 244,9	7,3 %
Säkrade tekniska provisioner	-85,8		
Säkringsmarginal	4,8		
Osäkrade tekniska provisioner	-45,2		
Säkringsresultat totalt	-40,4		
Placeringsportfölj			
Aktieplaceringar	15,0	153,3	9,8 %
Ränteplaceringar	14,5	589,1	2,5 %
Fastighetsplaceringar	-3,9	435,4	-0,9 %
Övriga placeringar	6,4	66,1	9,7 %
Placeringsportföljen totalt	32,1	1 243,8	2,6 %
Strategisk portfölj	3,7	172,4	2,1 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,8		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-6,9		
Avkastning på eget kapital	-10,7		

Under 2020 var avkastningen på placeringarna i säkringsportföljen 90,7 miljoner euro (86,4 mn euro). Den uppstod när räntenivån sjönk kraftigt till följd av coronaviruspandemin. Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den skyddade ansvarsskulden, var 4,8 miljoner euro (6,7 mn euro) positiv till följd av att avkastningen på företagsobligationsportföljen var högre än Euriborräntan och en liten översäkring av räntederivat under det första halvåret. Dessutom var den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på intäkter -45,2 miljoner

euro (-65,4 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett säkringsresultat på -40,4 miljoner euro (-58,7 mn euro). Ansvarsskulden värderas i avkastningsberäkningen enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II-variationer av räntekurvan.

Under 2020 var intäkterna från placeringsportföljen 32,1 miljoner euro (110,2 mn euro). Resultatet blev i praktiken positivt tack vare aktieplaceringar (15,0 mn euro) och ränteplaceringar (14,5 mn euro). Av illikvida placeringar avkastade fastighetsplaceringarna -3,9 miljoner euro (27,9 mn euro), vilket berodde på negativa förändringar i fastighetsplaceringarnas marknadsvärde.

Strategiska placeringar avkastade 3,7 miljoner euro (22,6 mn euro). Några enskilda placeringar inverkade betydligt på portföljens avkastning. Pihlajalinnas aktiekurs sjönk kraftigt när konkurrensmyndigheten förhindrade fusionen med Mehiläinen, och det inverkade negativt på avkastningen från portföljen. Försäljningen av Fennia Kapitalförvaltning inverkade däremot positivt på avkastningen från portföljen. Av enskilda placeringar inverkade dessutom Revenio Groups starka aktieutveckling positivt på avkastningen.

På avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen (0,8 mn euro) inverkade i betydande grad periodiseringen av intäkterna från portföljen av ränteswapkontrakt. I avkastning utanför avkastningsberäkningen syns den periodiserade avkastningen på redan stängda ränteswapkontrakt, vilken av bokföringsskäl periodiseras på avtalens hela löptid. Avkastningen på öppna ränteswapkontrakt som skyddar ansvarsskulden syns i säkringsportföljens avkastning.

A.3.1. Resultat från Fennias placeringsverksamhet

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2020 var -3,7 miljoner euro (105,5 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -84,2 miljoner euro (-93,2 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2020 var 80,5 miljoner euro (198,6 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 3,9 procent (11,2 %). Fennias placeringstillgångar uppgick till 2 146,3 miljoner euro (1 997,4 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2020	Andel	31.12.2019	Andel
Ränteplaceringar	1 440,5	67,1 %	1 250,7	62,6 %
Aktieplaceringar	319,6	14,9 %	329,8	16,5 %
Fastighetsplaceringar	373,4	17,4 %	405,6	20,3 %
Övriga placeringar	12,8	0,6 %	11,3	0,6 %
Placeringstillgångar totalt	2 146,3	100 %	1 997,4	100 %

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.

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker 31.12.2020 (mn euro)	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet			
Säkringsportfölj	53,8	771,9	7,0 %
Säkrade tekniska provisioner	-50,8		
Säkringsmarginal	3,0		
Osäkrade tekniska provisioner	-33,4		
Säkringsresultat totalt	-30,4		
Placeringsportfölj			
Aktieplaceringar	12,8	118,1	10,8 %
Ränteplaceringar	10,9	450,6	2,4 %
Fastighetsplaceringar	-11,5	345,7	-3,3 %
Övriga placeringar	4,2	56,9	7,3 %
Placeringsportföljen totalt	16,3	971,3	1,7 %
Strategisk portfölj	6,7	158,7	4,2 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	9,4		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-5,7		
Avkastning på eget kapital	-3,7		

Under 2020 var intäkterna från säkringsportföljen 53,8 miljoner euro (51,8 mn euro). Avkastningen berodde på den kraftiga sänkningen av räntenivån till följd av coronaviruspandemin. Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den skyddade ansvarsskulden, var 3,0 miljoner euro (4,1 mn euro) positiv till följd av att avkastningen på företagsobligationsportföljen var högre än Euriborräntan och en liten översäkring av räntederivat under det första halvåret. Portföljen med kortfristiga företagsobligationer inverkade -0,3 miljoner euro på avkastningen. Dessutom var den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på intäkter -33,4 miljoner euro (-45,5 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett säkringsresultat på -30,4 miljoner euro (-41,4 mn euro). Ansvarsskulden värderas i avkastningsberäkningen enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II-variationer av räntekurvan.

Under 2020 var intäkterna från placeringsportföljen 16,3 miljoner euro (83,8 mn euro). Resultatet påverkades starkt av intäkterna på 12,8 miljoner euro (39,3 mn euro) från börsnoterade aktier och intäkterna på 10,9 miljoner euro (22,0 mn euro) från ränteplaceringar, vilka var en följd av den lägre räntenivån och smalare ränteriskmarginaler. De negativa intäkterna på -11,5 miljoner euro (20,9 mn euro) från fastighetsplaceringar försämrade för sin del totalavkastningen från placeringsportföljen. Den negativa avkastningen på fastighetsplaceringar var en följd av nedskrivningar av flera objekt under året.

Intäkterna från strategiska placeringar, 6,7 miljoner euro (20,3 mn euro), var positiv liksom året innan. Några större enskilda händelser inverkade på avkastningen från portföljen. Pihlajalinnas aktiekurs sjönk kraftigt när konkurrensmyndigheten förhindrade fusionen med Mehiläinen, och det inverkade negativt på avkastningen från portföljen. Försäljningen av Fennia

Kapitalförvaltning inverkade däremot positivt på avkastningen från portföljen. Av enskilda placeringar inverkade dessutom Revenio Groups starka aktieutveckling positivt på avkastningen.

På avkastningen på Fennias placeringar utanför avkastningsberäkningen (9,4 mn euro) inverkade i betydande grad periodiseringen av intäkterna från portföljen av ränteswapkontrakt samt avkastningen från Fennia Liv. I avkastning utanför avkastningsberäkningen syns den periodiserade avkastningen på redan stängda ränteswapkontrakt, vilken av bokföringsskäl periodiseras på avtalens hela löptid. Avkastningen på öppna ränteswapkontrakt som skyddar ansvarsskulden syns i säkringsportföljens avkastning. Avkastningen från Fennia Liv utgörs av bolagets värdeförändring och utdelning.

A.3.2. Resultat från Fennia Livs placeringsverksamhet

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2020 var 1,8 miljoner euro (5,1 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -46,9 miljoner euro (-52,0 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2020 var 49,6 miljoner euro (57,1 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 6,0 procent (7,6 %). Fennia Livs placeringstillgångar uppgick till 854,5 miljoner euro (821,7 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2020	Andel	31.12.2019	Andel
Ränteplaceringar	716,0	83,8 %	676,3	82,3 %
Aktieplaceringar	62,8	7,3 %	56,9	6,9 %
Fastighetsplaceringar	75,7	8,9 %	88,6	10,8 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Sammanlagt	854,5	100 %	821,7	100 %

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 risklivförsäkringar.

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker 31.12.2020 (mn euro)	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet			
Säkringsportfölj	36,9	473,0	7,8 %
Säkrade tekniska provisioner	-35,0		
Säkringsmarginal	1,9		
Osäkrade tekniska provisioner	-11,9		
Säkringsresultat totalt	-10,0		
Placeringsportfölj			
Aktieplaceringar	2,2	35,2	6,4 %
Ränteplaceringar	3,7	138,5	2,7 %
Fastighetsplaceringar	7,6	89,7	8,5 %
Övriga placeringar	2,3	9,1	24,8 %
Placeringsportföljen totalt	15,8	272,5	5,8 %
Strategisk portfölj	-3,0	13,7	-21,9 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,2		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-1,2		
Avkastning på eget kapital	1,8		

Under 2020 var intäkterna från placeringarna i säkringsportföljen 36,9 miljoner euro (34,7 mn euro). Den uppstod när räntenivån sjönk kraftigt till följd av coronaviruspandemin. Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den skyddade ansvarsskulden, var 1,9 miljoner euro (2,6 mn euro) positiv till följd av att avkastningen på företagsobligationsportföljen var högre än Euriborräntan och en liten översäkring av räntederivat. Företagsobligationsportföljens kontribution till säkringsmarginalen var -0,01 miljoner euro. Den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på intäkter var -11,9 miljoner euro (-19,9 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett säkringsresultat på -10,0 miljoner euro (-17,3 mn euro). Ansvarsskulden värderas i avkastningsberäkningen enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II-varianter av räntekurvan.

Under 2020 var intäkterna från på placeringsportföljen 15,8 miljoner euro (26,4 mn euro). Cirka hälften av resultatet (7,6 mn euro) utgjordes av avkastning på fastighetsplaceringar. Intäkterna från aktieplaceringar (2,2 mn euro), ränteplaceringar (3,7 mn euro) och övriga placeringar (2,3 mn euro) gav en positiv kontribution till avkastningen från placeringsportföljen.

Strategiska placeringar gav ett resultat på -3,0 miljoner euro (2,3 mn euro). Störst enskild resultatpåverkan hade Pihlajalinnas aktiekurs, som sjönk kraftigt när konkurrensmyndigheten förhindrade fusionen med Mehiläinen.

På avkastningen på placeringar utanför Fennia Livs avkastningsberäkning (0,2 mn euro) inverkade periodiseringen av intäkterna från den tidigare portföljen av ränteswapkontrakt. I avkastning utanför avkastningsberäkningen syns den periodiserade avkastningen på redan stängda ränteswapkontrakt, vilken av bokföringsskäl periodiseras på avtalens hela löptid.

Avkastningen på öppna ränteswapkontrakt som skyddar ansvarsskulden syns i säkringsportföljens avkastning.

A.4. Resultatet från övriga verksamheter

Sommaren 2020 slutförde Fennia och S-Banken en företagsaffär, där banken köpte Fenniakoncernens kapitalförvaltnings- och fastighetsplaceringstjänster. Fennia Kapitalförvaltning Ab, som erbjuder kapitalförvaltningstjänster, och Fennia Fastigheter Ab, som erbjuder fastighetsförvaltning, var koncernens dotterbolag fram till den 31 juli 2020. Fennia Kapitalförvaltnings resultat för innehavstiden var 0,6 miljoner euro (0,6 mn euro) och Fennia Fastigheters resultat för innehavstiden var 0,7 miljoner euro (0,1 mn euro).

De övriga bolag som ingår i gruppen har ingen väsentlig inverkan på gruppens resultat.

A.5. Övrig information

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. Fenniagruppens struktur ändrades den 31 juli 2020 i och med att det helägda dotterbolaget Fennia Kapitalförvaltning Ab såldes till S-Banken.

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, det vill säga 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 fungerar som hjälp för styrelsen och dess 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. Styrelsen tillsatte i september 2020 en arbetsgrupp för teknologitransformation med uppgift att följa upp och övervaka det omfattande projektet för systemförnyelse.

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. Moderbolagets verkställande direktör kallas koncernchef. 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. Grunderna för hur löner och belöningar för personer i de oberoende funktionerna fastställs är definierade så att objektiviteten i kontrollfunktioner inte äventyras. Belöningen av dessa personer är inte beroende av resultatet i den affärsenhet, som

personen övervakar. Belöningssystemet grundar sig på årlig belöning. Vissa belöningsmålsättningar kan mäta perioder som är längre än ett år. I villkoren ingår force majeure-villkor, 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

Fennia sålde hela sitt innehav i Fennia Kapitalförvaltning Ab den 31 juli 2020. 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 2020. 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 rapporterar om riskerna i balansräkningen till styrelserna. Fenniagruppens balanshantering svarar för verkställande av placeringsstrategin och för räntederivat i säkringsportföljen som skyddar ansvarsskulden.

Fenniagruppen anlitar kapitalförvaltare utanför gruppen för att hantera mandat med korta företagsobligationer i säkringsportföljen 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 säkringsportföljens totalavkastning och ränteswapkontrakten helt ansvarens kassaflöden och avkastningskrav.

Fennia och Fennia Liv har dessutom lagt ut förvaltningen av placeringsportföljen, det vill säga den del som överskrider bästa estimat för ansvaren. Fenniagruppens kommitté för hantering av balansräkningen fastställer neutralallokeringen och begränsningarna i placeringsportföljens likvida del 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 uppgift är att genom val av värdepapper och taktisk allokering uppnå en avkastningsnivå som Fenniagruppen fastställt och som överskrider marknadsindex.

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.

Fennia Livs samtliga avtal om kapitalförvaltning av likvida tillgångar gäller tills vidare, men kan sägas upp med mindre än en månads varsel. För Fennia Livs fastighetsplaceringar är uppsägningstiden mindre än ett år.

Den primära mätaren för hela placeringsverksamheten är marknadsbaserad avkastning på eget kapital, genom vilken man på bästa sätt kan mäta hur Fenniagruppen klarar av sina förpliktelser till följd av ansvarsskulden.

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, compliancefunktionen och aktuariefunktionen samt andra som ansvarar för centrala funktioner i affärsverksamheten och organisationen. Även personer som ansvarar för centrala outsourcade funktioner hos serviceproducenter omfattas i regel 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 i egenskap av styrelse för gruppens moderbolag 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 (bland annat 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.

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. Ledningsgruppen för riskhantering

I gruppen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. Gruppens ordförande är koncernens ekonomidirektör.

B.3.1.2. ALCO-kommittén

På gruppnivå sammanträder en ALCO-kommitté 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.3.1.3. Styrmodellen för riskhanteringssystemet

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

- Den första försvarslinjen, det vill säga affärs- och stödfunktionerna, ansvarar främst för den dagliga riskhanteringen och riskrapporteringen enligt godkända principer.
- Den andra försvarslinjen ansvarar bland annat för rapporteringen om och tolkningen, utvecklingen och planeringen av risk- och solvenshanteringen samt stödjer, följer upp och bedömer implementeringen och tillräckligheten 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 bland annat för 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.

- Compliancefunktion

Compliancefunktionen, som hör till den andra försvarslinjen, ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i verksamheten, och att ändamålsenliga handlingsätt 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-, kontrolls-, 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 compliancefunktionen 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.3.1.4. Riskhanteringsfunktion

Gruppens riskhanteringsfunktion har organiserats i enheten Riskhantering, compliance och data protection. Enheten är underställd koncernens ekonomidirektör som självständig enhet och den producerar riskhanteringsfunktionens tjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. I verksamheten tas hänsyn till regleringen för varje bolag.

För enheten Riskhantering, compliance och data protection ansvarar riskhanteringsdirektören, som har helhetsansvaret för styrning och utveckling av den andra försvarslinjens uppgifter. Riskhanteringsfunktionen rapporterar sina beslut och åtgärder till styrelsernas granskningsutskott, 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.3.1.5. 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

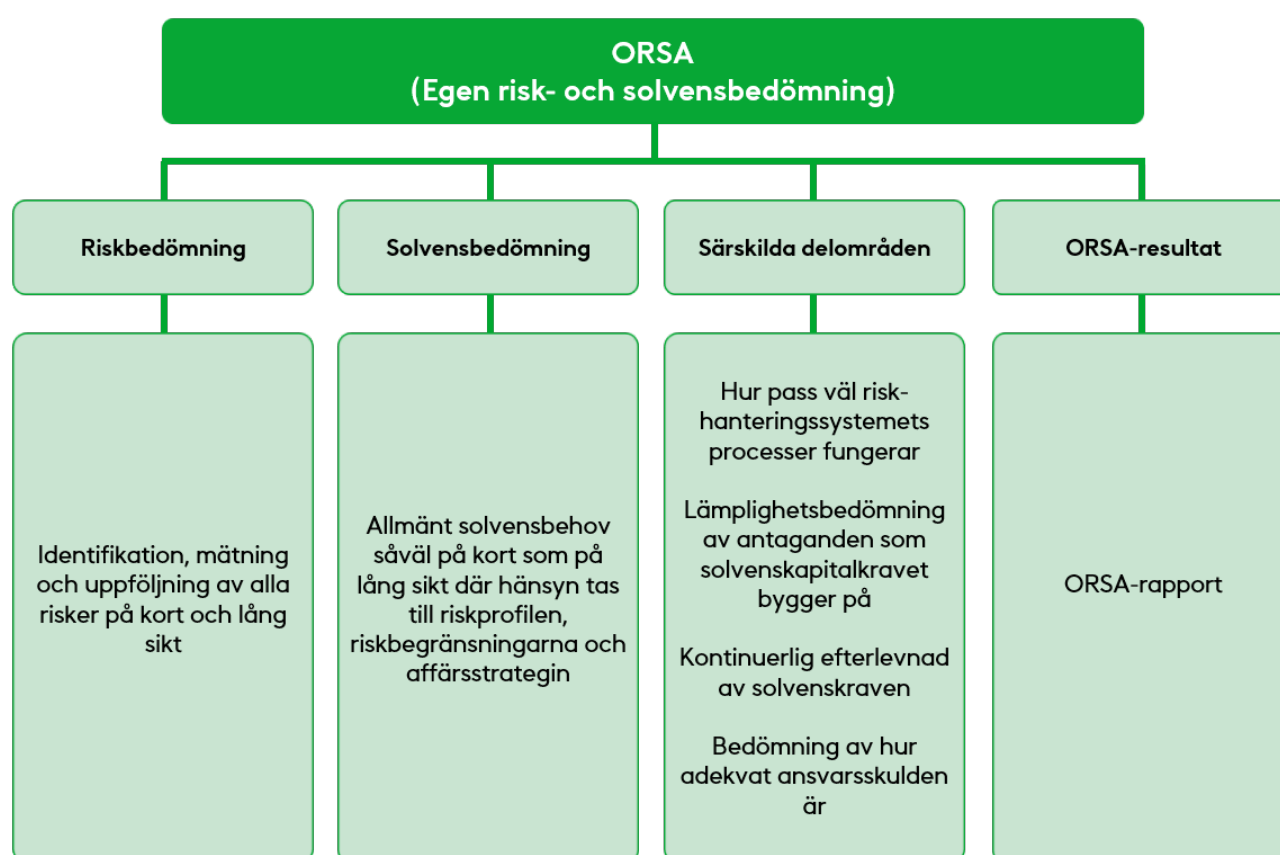
Den egna risk- och solvensbedömningen är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen identifieras risker, bildas en egen 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 ORSA-processen 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 följande figur.



Styrelserna i Fenniagruppern 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. Granskningsutskottet 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-nivån.

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

För solvensställningen har nivåer, som beskriver solvensnivåns zoner, ställts upp.

- Målnivå

När en internt uppställd målnivå nås agerar man enligt plan. Nedanför nivån ska styrelsen och den operativa ledningen överväga att sänka risknivån eller motivera att en solvensnivå som underskrider målnivån upprätthålls.

- ORSA-nivå

ORSA-nivån är en egen bedömning av solvensbehovet. Nedanför nivån ska styrelsen och den operativa ledningen på ett omfattande sätt behandla olika alternativ med vilka solvensställningen åter kommer upp till målnivån.

- Lagstadgat nivå

Den lagstadgade nivån är nivån för solvenskapitalkrav som krävs enligt regleringen. Nedanför nivån ska styrelsen och den operativa ledningen utarbeta en saneringsplan och skicka den till tillsynsmyndigheten för godkännande.

- Återhämtningsnivå

På återhämtningsnivån överskrider man minimikapitalkravet (på bolagsnivå) eller det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet (på gruppnivå), men uppfyller inte solvenskapitalkravet. Under den miniminivå som krävs enligt regleringen 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:

- den riskfria räntekurvans marknadsbestämning
- ändring av stress för ränteriskmodulen
- inverkan av symmetrisk justering av ränterisken
- skadeförsäkringens volatilitets- och återförsäkringsparametrar för prissättnings- och reservrisk utifrån Fennias eget material.

I tabellen nedan visas inverkan av väsentliga skillnader på den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och den relativa solvensställningen. Allas inverkan bedöms samtidigt så att samverkan och diversifiering beaktas.

ORSA 30.6.2020 (mn euro)	Medräkningsbar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	864,2	387,3	476,9	223,1 %	-----
Egen syn på solvensställningen	777,8	406,1	371,7	191,5 %	-105,2
ORSA-nivå	-----	-----	-----	127,2 %	-105,2

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:

- den riskfria räntekurvans marknadsbestämning
- ändring av stress för ränteriskmodulen
- inverkan av symmetrisk justering av ränterisken
- skadeförsäkringens volatilitets- och återförsäkringsparametrar för prissättnings- och reservrisk utifrån Fennias eget material.

I tabellen nedan visas inverkan av väsentliga skillnader på den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och den relativa solvensställningen. Allas inverkan bedöms samtidigt så att samverkan och diversifiering beaktas.

ORSA 30.6.2020 (mn euro)	Medräkningsbar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	843,4	315,3	528,1	267,5 %	-----
Egen syn på solvensställningen	760,9	322,3	438,7	236,1 %	-89,4
ORSA-nivå	-----	-----	-----	128,4 %	-89,4

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:

- den riskfria räntekurvans marknadsbestämning
- ändring av stress för ränteriskmodulen
- inverkan av symmetrisk justering av ränterisken

I tabellen nedan visas inverkan av väsentliga skillnader på den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och den relativa solvensställningen. Allas inverkan bedöms samtidigt så att samverkan och diversifiering beaktas.

ORSA 30.6.2020 (mn euro)	Medräkningsbar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	192,4	112,4	80,1	171,3 %	-----
Egen syn på solvensställningen	171,5	122,0	49,4	140,5 %	-30,6
ORSA-nivå	-----	-----	-----	127,3 %	-30,6

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, förfaringssätt 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 och monitoreringar genomförda av externa revisorer, den interna revisionen och compliancefunktionen. Organisationen 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. Compliancefunktion

Funktionen som övervakar att gruppens regelverk efterföljs, det vill säga compliancefunktionen, är organiserad i moderbolaget. Fennia Livs compliance har lagts ut till moderbolaget. Fennia Kapitalförvaltning hörde till gruppen fram till den 31 juli 2020. Dess complianceuppgifter var utlagda utanför Fenniagruppen. Compliancefunktionen har principer på grupp nivå, vilka godkänts av styrelserna och vilka definierar funktionens uppgifter och ställning inom organisationen. 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 deltar bolagets compliance inte i affärsbeslut och har inget ansvar för affärs- och stödfunktionerna. Compliancefunktionen rapporterar regelbundet betydande compliancerisker till de verkställande direktörerna, Fennias och Fennia Livs granskningsutskott och 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 bland annat inom följande delområden:

- uppnående av bolagets strategi och mål
- omfattning och tillförlitlighet i solvenshanteringsprocessen
- effektivitet i riskhanteringen
- lönsamhet och ändamålsenlighet i resursanvändningen
- tillämpning av lagar, bestämmelser, interna verksamhetsprinciper, planer och anvisningar
- 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. Aktuariefunktion

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

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

Varje försäkringsbolag i Fenniagruppen har en egen aktuariefunktion. Fennias aktuariefunktion är administrativt underställd koncernens ekonomidirektör och den rapporterar direkt till granskningsutskottet som är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser, Fennias styrelse och verkställande direktör. Fennia Livs aktuariefunktion 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 Fenniagruppen 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.

Fenniagruppen 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. Ansvaret för utläggning och beslutsfattande delas mellan bolagens styrelser, affärsledningen och riskhanteringsfunktionen.

Innan beslut om utläggning fattas ska en utredning om utläggningen alltid utarbetas. Om den funktion som ska läggas ut bedöms uppfylla kriterierna i regleringen för kritiskt och viktig utläggning på entreprenad, fästs särskild uppmärksamhet bland annat 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.

Gruppbolagen har lagt ut till exempel användning och underhåll av och stödtjänster för datasystem samt kapitalförvaltning och tjänster som stöder ersättningsverksamheten på entreprenad till externa serviceproducenter. Utlagda funktioner sköts i huvudsak inom Europeiska unionen. Inom Fenniagruppen har Fennia Liv lagt ut bland annat ekonomitjänster, riskhantering och intern revision till moderbolaget.

B.8. Övrig information

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 såsom tillförlitlig bolagsstyrning, 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 överskrider solvenskapitalkravet och är på en tillräcklig nivå
- 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, det vill säga 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 förlusttäckningsskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fenniagruppens solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 72,1 procent (70,8 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2020	Kontribution	Andel	31.12.2019	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	377,4	355,2	72,1 %	347,0	325,6	70,8 %	30,4
Motpartsrisk	50,5	23,7	4,8 %	45,8	21,6	4,7 %	4,7
Försäkringsrisk	160,3	96,3	19,5 %	145,7	93,4	20,3 %	14,6
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	17,6	17,6	3,6 %	17,4	17,4	3,8 %	0,2
Kapitalkrav för andra finanssektorer	0,0	0,0	0,0 %	1,7	1,7	0,4 %	-1,7
Diversifiering	-112,9	-----	-----	-97,9	-----	-----	-15,0
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	492,8	492,8	100,0 %	459,7	459,7	100,0 %	33,2

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. Fennias solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 74,4 procent (73,2 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2020	Kontribution	Andel	31.12.2019	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	326,6	308,9	74,4 %	300,7	283,3	73,2 %	25,9
Motpartsrisk	38,3	17,6	4,2 %	34,0	15,7	4,0 %	4,3
Försäkringsrisk	129,0	75,0	18,0 %	118,3	74,7	19,3 %	10,7
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	14,0	14,0	3,4 %	13,5	13,5	3,5 %	0,5
Diversifiering	-92,4	-----	-----	-79,4	-----	-----	-13,0
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	415,5	415,5	100,0 %	387,1	387,1	100,0 %	28,4

C.1.2. Fennia Livs riskprofil

Nedan specificeras Fennia Livs solvenskapitalkrav enligt riskområden 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. Den största kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav hade marknadsrisken 57,3 procent (59,1 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2020	Kontribution	Andel	31.12.2019	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	87,1	74,2	57,3 %	83,2	71,8	59,1 %	3,9
Motpartsrisk	14,3	5,9	4,6 %	14,4	6,1	5,0 %	-0,1
Försäkringsrisk	63,2	44,8	34,6 %	56,3	38,9	32,0 %	7,0
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	4,6	4,6	3,5 %	4,7	4,7	3,9 %	-0,1
Diversifiering	-39,7	-----	-----	-37,1	-----	-----	-2,6
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	129,5	129,5	100,0 %	121,5	121,5	100,0 %	8,0

C.2. Försäkringsrisk

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamheten, det vill säga 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 bland annat biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker), olika annullationsrisker (till exempel 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, till exempel 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.

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 influtna sparmedlen. Förändringar i arbetspensions- och skattelagstiftningen är 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 försäkringsavtal är förknippade med driftskostnadsrisk. En risk för att belastningsinkomsten från 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 till exempel vid trafikförsäkringar eller lagstadgade olycksfallsförsäkringar och där beloppet för den utbetalda pensionen kan förändras.

Med katastrofrisken, det vill säga 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, det vill säga 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, det vill säga ett otillräckligt belopp. Vid riskhantering med avseende på kvantitativa metoder ligger fokus på risker som gäller matematisk teori, uppgifternas kvalitet, estimering och parametrisering, 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.

Hanteringen 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 nog. 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. Dessutom kan man bedöma och hantera deras effekter.

Genom att teckna återförsäkringar hanterar man och gararderar 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 160,3 miljoner euro (145,7 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 96,3 miljoner euro (93,4 mn euro), vilket är 19,5 procent (20,3 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2020	Kontribution	Andel	31.12.2019	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	71,2	57,1	35,6 %	60,1	47,2	32,4 %	11,1
Reservrisk	103,6	93,6	58,4 %	97,9	89,6	61,5 %	5,6
Katastrofrisk	23,0	9,6	6,0 %	21,3	8,9	6,1 %	1,7
Diversifiering	-37,4	-----	-----	-33,6	-----	-----	-3,8
Solvenskapitalkrav totalt	160,3	160,3	100,0 %	145,7	145,7	100,0 %	14,6

Fenniagruppens försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisk. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 94,0 procent (93,9 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkras andel var 3,5 procent (3,5 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2020	Scenario
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	959,6	935,4
Solvenskapitalkrav	413,7	418,1
Fritt kapital	545,9	517,3
Förändring i fritt kapital	-----	-28,7
Relativ solvensställning	232,0 %	223,7 %

Både liv- och skadeförsäkringsbeståndet är relativt bra diversifierade.

Inom risklivförsäkringen 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 129,0 miljoner euro (118,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 75,0 miljoner euro (74,7 mn euro), vilket är 18,0 procent (19,3 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2020	Kontribution	Andel	31.12.2019	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	71,2	61,2	47,4 %	60,1	50,3	42,5 %	11,1
Reservrisk	69,3	59,0	45,8 %	68,3	59,5	50,3 %	1,0
Katastrofrisk	20,5	8,8	6,8 %	19,4	8,5	7,2 %	1,0
Diversifiering	-31,9	-----	-----	-29,5	-----	-----	-2,4
Solvenskapitalkrav totalt	129,0	129,0	100,0 %	118,3	118,3	100,0 %	10,7

Fennias försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 93,2 procent (92,8 %). Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkterna före återförsäkrars andel var 15,3 procent (14,2 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuden före återförsäkrars andel var 6,4 procent (6,5 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2020	Scenario	
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %	Försäkringspremier + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	931,1	922,1	934,8
Solvenskapitalkrav	342,8	343,2	343,2
Fritt kapital	588,3	578,9	591,6
Förändring i fritt kapital	-----	-9,4	3,3
Relativ solvensställning	271,6 %	268,7 %	272,4 %

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 63,2 miljoner euro (56,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 44,8 miljoner euro (38,9 mn euro), vilket är 34,6 procent (32,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2020	Kontribution	Andel	31.12.2019	Kontribution	Andel	Förändring
Reservrisk							
Dödsfallsrisk	8,5	1,5	2,4 %	8,1	1,5	2,7 %	0,4
Livsfallsrisk	12,4	5,0	7,9 %	13,1	5,7	10,1 %	-0,7
Invaliditetsrisk	0,7	0,1	0,2 %	0,7	0,1	0,3 %	0,0
Annullationsrisk	45,9	42,5	67,2 %	38,8	35,2	62,6 %	7,2
Kostnadsrisk	14,5	10,4	16,4 %	14,7	10,8	19,2 %	-0,2
Katastrofrisk	8,8	3,7	5,8 %	7,2	2,9	5,2 %	1,7
Diversifiering	-27,7	-----	-----	-26,2	-----	-----	-1,5
Solvenskapitalkrav totalt	63,2	63,2	100,0 %	56,3	56,3	100,0 %	7,0

Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 83,7 procent (81,8 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkrarens andel var 3,1 procent (3,0 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2020	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	222,6	207,4
Solvenskapitalkrav	114,6	119,2
Fritt kapital	108,0	88,2
Förändring i fritt kapital	-----	-19,8
Relativ solvensställning	194,2 %	173,9 %

Fennia Liv har ett förhållandevis väl diversifierat försäkringsbestånd. Inom risklivförsäkringen 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, som 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 när 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 och risktoleransen samt 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. 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. Allokeringssbegränsningar 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 tillgångsslag, 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 beräknas enligt genomlysningssprincipen för fonder, eftersom det är det enda sättet att fastställa den verkliga allokeringen.

Som stöd för allokeringen av tillgångsslag kan känslighetsanalys användas. Med den utvärderas 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 koncentrationsrisk) på solvensställningen. Scenarierna som används är sänkta swapräntor 50 räntepunkter, det vill säga 0,5 procentenheter, sänkta aktiekurser 20 procent, sänkta fastighetsvärden 20 procent, höjda räntemarginaler 100 räntepunkter, det vill säga 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)	31.12.2020				31.12.2019			
	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	2 143,2	73,9 %	427,5	31,2 %	1 977,8	71,1 %	388,5	31,4 %
Aktieplaceringar	270,8	9,3 %	941,1	68,7 %	276,4	9,9 %	850,1	68,6 %
Fastighetsplaceringar	458,2	15,8 %	0,0	0,0 %	507,7	18,2 %	0,0	0,0 %
Övriga	29,6	1,0 %	1,2	0,1 %	20,7	0,7 %	0,0	0,0 %
Totalt	2 901,9	100,0 %	1 369,9	100,0 %	2 782,5	100,0 %	1 238,6	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fenniagruppens tillgångar även 31,9 miljoner euro (29,1 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 377,4 miljoner euro (347,0 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 355,2 miljoner euro (325,6 mn euro), vilket är 72,1 procent (70,8 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2020	Kontribution	Andel	31.12.2019	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	15,5	9,1	2,4 %	9,9	0,8	0,2 %	5,6
Aktiekursrisk	223,4	216,3	57,3 %	155,4	145,7	42,0 %	68,1
Fastighetsrisk	79,1	64,6	17,1 %	112,7	94,8	27,3 %	-33,6
Räntemarginalrisk	84,6	69,7	18,5 %	91,0	73,7	21,2 %	-6,4
Valutarisk	45,6	17,7	4,7 %	68,9	32,0	9,2 %	-23,3
Koncentrationsrisk	0,7	0,0	0,0 %	1,7	0,0	0,0 %	-1,0
Diversifiering	-71,6	-----	-----	-92,6	-----	-----	21,0
Solvenskapitalkrav totalt	377,4	377,4	100,0 %	347,0	347,0	100,0 %	30,4

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 57,3 procent (42,0 %). De näst största kontributionerna hade räntemarginalrisken 18,5 procent (21,2 %) och fastighetsrisken 17,1 procent (27,3 %). Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 2,4 procent (0,2 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med sjunkande fastighetsvärden och scenariot med höjda räntemarginaler Fenniagruppens solvensställning allra mest. En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 73,3 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 8,4 procentenheter. En höjning av

räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 33,4 miljoner euro och försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 8,4 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 44,7 miljoner euro, men ökar det fria kapitalet med 6,5 miljoner euro och förbättrar den relativa solvensställningen med 20,4 procentenheter. Detta beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om aktienedgången 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 21,1 miljoner euro, och den relativa solvensställningen minskar med 6,9 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En sänkning av valutakurserna på 10 procent försvagar Fenniagruppens relativa solvensställningen med 3,7 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fenniagruppens medräkningsbara kapitalbas med 187,0 miljoner euro, det fria kapitalet med 129,7 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 15,2 procentenheter till 216,8 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2020	Scenario					
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	959,6	938,5	914,9	886,3	926,2	945,4	772,6
Solvenskapitalkrav	413,7	416,9	362,5	396,3	414,2	414,1	356,3
Fritt kapital	545,9	521,5	552,4	490,0	512,0	531,3	416,3
Förändring i fritt kapital	-----	-24,4	6,5	-56,0	-33,9	-14,6	-129,7
Relativ solvensställning	232,0 %	225,1 %	252,4 %	223,6 %	223,6 %	228,3 %	216,8 %

C.3.2.1. Bedömning av Fennias marknadsrisker

Fennias placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 491,1	65,7 %	1 370,7	63,3 %
Aktieplaceringar	436,5	19,2 %	438,0	20,2 %
Fastighetsplaceringar	314,8	13,9 %	337,5	15,6 %
Övriga	26,0	1,1 %	18,5	0,9 %
Totalt	2 268,4	100,0 %	2 164,8	100,0 %

Den tämligen höga allokeringen av aktieplaceringarna beror i hög grad på ägandet av Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Dess andel av placeringstillgångarna var 10,0 procent (10,0 %). Allokeringen av övriga aktieplaceringar uppgick till 9,3 procent (10,2 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker uppgick till 326,6 miljoner euro (300,7 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 308,9 miljoner euro (283,3 mn euro), vilket är 74,4 procent (73,2 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2020			31.12.2019			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Ränterisk	12,6	7,2	2,2 %	6,4	3,7	1,2 %	6,1
Aktiekursrisk	223,1	217,8	66,7 %	165,4	157,6	52,4 %	57,7
Fastighetsrisk	45,7	36,2	11,1 %	72,4	59,4	19,7 %	-26,7
Räntemarginalrisk	62,1	50,8	15,5 %	67,1	54,4	18,1 %	-5,1
Valutarisk	33,9	12,4	3,8 %	52,6	22,8	7,6 %	-18,7
Koncentrationsrisk	26,6	2,2	0,7 %	29,3	2,9	0,9 %	-2,7
Diversifiering	-77,4	-----	-----	-92,6	-----	-----	15,2
Solvenskapitalkrav totalt	326,6	326,6	100,0 %	300,7	300,7	100,0 %	25,9

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 66,7 procent (52,4 %). De näst största kontributionerna hade räntemarginalrisken 15,5 procent (18,1 %) och fastighetsrisken 11,1 procent (19,7 %). Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 2,2 procent (1,2 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med höjda räntemarginaler Fennias solvensställning allra mest. En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 33,1 miljoner euro och försvagar Fennias relativa solvensställning med 8,1 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 43,1 miljoner euro och det fria kapitalet med 4,1 miljoner euro, men förbättrar den relativa

solvensställningen med 20,7 procentenheter. Detta beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om aktienedgången är större, är den symmetriska justeringen inte längre lika effektiv, och återverkningarna blir tydligare även genom en försvagad solvensställning.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 59,7 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 4,8 procentenheter.

Räntenedgång utgör ett negativt scenario för bolaget ur ett solvensperspektiv. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 17,9 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 4,4 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En sänkning av valutakurserna på 10 procent försvagar Fennias relativa solvensställning med 3,9 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fennias medräkningsbara kapitalbas med 167,7 miljoner euro, det fria kapitalet med 115,9 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 9,2 procentenheter till 262,4 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2020	Scenario					
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	931,1	913,2	888,0	871,4	898,0	917,5	763,4
Solvenskapitalkrav	342,8	341,7	303,8	326,7	340,7	342,7	291,0
Fritt kapital	588,3	571,5	584,2	544,8	557,2	574,8	472,4
Förändring i fritt kapital	-----	-16,8	-4,1	-43,5	-31,1	-13,5	-115,9
Relativ solvensställning	271,6 %	267,2 %	292,3 %	266,8 %	263,5 %	267,7 %	262,4 %

C.3.2.2. Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker

Fennia Livs placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2020				31.12.2019			
	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	722,2	84,0 %	427,5	31,2 %	690,2	83,3 %	388,5	31,4 %
Aktieplaceringar	60,9	7,1 %	941,1	68,7 %	55,7	6,7 %	850,1	68,6 %
Fastighetsplaceringar	72,9	8,5 %	0,0	0,0 %	80,9	9,8 %	0,0	0,0 %
Övriga	3,6	0,4 %	1,2	0,1 %	2,1	0,3 %	0,0	0,0 %
Totalt	859,6	100,0 %	1 369,9	100,0 %	828,9	100,0 %	1 238,6	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fennia Livs tillgångar även 31,9 miljoner euro (29,1 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 87,1 miljoner euro (83,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 74,2 miljoner euro (71,8 mn euro), vilket är 57,3 procent (59,1 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2020	Kontribution	Andel	31.12.2019	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	6,4	0,7	0,8 %	6,7	0,9	1,0 %	-0,3
Aktiekursrisk	49,5	47,4	54,5 %	39,6	37,1	44,6 %	9,9
Fastighetsrisk	15,7	12,4	14,2 %	17,9	14,1	17,0 %	-2,2
Räntemarginalrisk	25,7	21,7	25,0 %	27,7	23,5	28,2 %	-2,0
Valutarisk	11,7	4,8	5,6 %	16,3	7,7	9,2 %	-4,6
Koncentrationsrisk	0,1	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,1
Diversifiering	-22,0	-----	-----	-25,0	-----	-----	2,9
Solvenskapitalkrav totalt	87,1	87,1	100,0 %	83,2	83,2	100,0 %	3,9

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 54,5 procent (44,6 %). Den näst största kontributionen, 25,0 procent (28,2 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 0,8 procent (1,0 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med sjunkande räntor Fennia Livs solvensställning allra mest. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 11,8 miljoner euro, och den relativa solvensställningen minskar med 16,9 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 11,1 miljoner euro, men ökar det fria kapitalet med 3,5 miljoner euro och förbättrar den relativa solvensställningen med 17,4 procentenheter. Detta beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om aktienedgången 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 10,9 procentenheter. En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 11,7 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 10,4 procentenheter. En sänkning av valutakurserna på 10 procent försvagar Fennia Livs relativa solvensställningen med 2,6 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fennia Livs medräkningsbara kapitalbas med 47,2 miljoner euro, det fria kapitalet med 38,8 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 29,0 procentenheter till 165,2 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2020	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	
Medräkningsbar kapitalbas	222,6	210,8	211,4	210,9	212,9	219,5	175,3
Solvenskapitalkrav	114,6	118,9	99,9	114,7	116,1	114,6	106,1
Fritt kapital	108,0	91,9	111,5	96,2	96,8	105,0	69,2
Förändring i fritt kapital	-----	-16,1	3,5	-11,8	-11,2	-3,0	-38,8
Relativ solvensställning	194,2 %	177,3 %	211,6 %	183,9 %	183,4 %	191,6 %	165,2 %

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. I Fenniagruppen fattas detta beslut som en del av balanshanteringsprocessen och målet är att välja en så effektiv riskallokering som möjligt ur risk/avkastningsförhållandet gällande eget kapital.

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

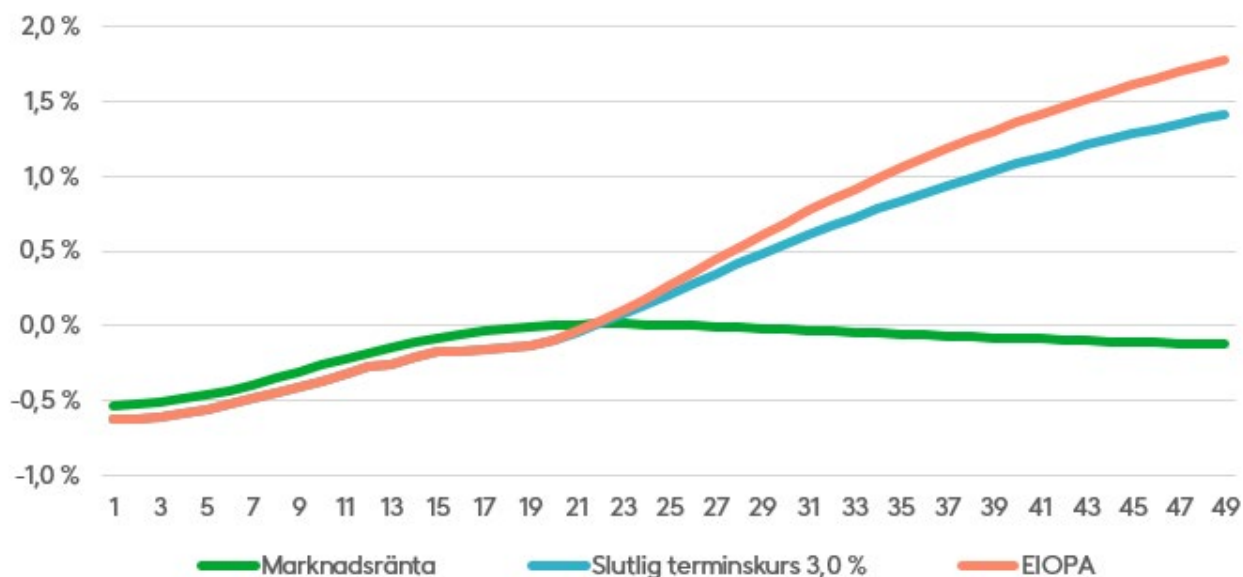
försäkringstekniska ansvarsskuldens värdeförändring, vilket påverkar solvensen antingen negativt eller positivt.

Ränterisker hanteras och bevakas bland annat genom kassaflödesanalyser för ränteplaceringar och den försäkringstekniska ansvarsskuldens kassaflöden. 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 nollkupongräntekurva 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 ansvarsskuldens 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 (3,75 %) skulle likaså försämra solvensställningen. Vid beslutsfattandet av balanshanteringen i Fenniagruppern används främst det marknadsmässiga värdet på ansvarsskuldens.

Tabellen visar nollkupongräntekurvan enligt marknadsmässiga lägsta slutvärde och den som är fastställd av EIOPA.



Fenniagrupperns ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 2 143,2 miljoner euro (1 977,8 mn euro). Detta motsvarar 73,9 procent (71,1 %) av Fenniagrupperns sammanlagda placeringstillgångar.

Fenniagruppens ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Ränteplaceringarnas fördelning 31.12.2020 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	172,2	8,0 %	0,0	58,7	13,7 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	123,3	5,8 %	9,3	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	1 109,0	51,7 %	1,7	141,4	33,1 %	5,0
Företagslån med hög risk	363,4	17,0 %	1,2	147,2	34,4 %	2,3
Lån med ställda säkerheter	6,0	0,3 %	6,7	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	33,9	1,6 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	96,0	4,5 %	2,8	5,6	1,3 %	3,2
Räntederivat	164,2	7,7 %	10,5	0,0	0,0 %	-----
Lån	70,8	3,3 %	2,1	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	4,5	0,2 %	5,9	74,6	17,4 %	11,0
Totalt	2 143,2	100,0 %	8,7	427,5	100,0 %	4,4
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 632,6	-----	13,9	1 351,4	-----	10,8

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 %	0,0
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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för ränterisken var 15,5 miljoner euro (9,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 9,1 miljoner euro (0,8 mn euro). Ränteriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 2,4 procent (0,2 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2020	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	959,6	871,0	952,3
Solvenskapitalkrav	413,7	413,8	413,5
Fritt kapital	545,9	457,2	538,8
Förändring i fritt kapital	-----	-88,8	-7,2
Relativ solvensställning	232,0 %	210,5 %	230,3 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2020	Andel av placeringstillgångar
Nordea Bank Abp	158,4	5,5 %
Danske Bank A/S	36,4	1,3 %
Franska staten	33,5	1,2 %
Italienska staten	29,1	1,0 %
Tyska staten	26,3	0,9 %

C.3.3.1. Fennias ränterisk

Fennias ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 1 491,1 miljoner euro (1 370,7 mn euro). Detta motsvarar 65,7 procent (63,3 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Fennias ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar (mn euro)	31.12.2020			31.12.2019		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	112,6	7,6 %	0,0	71,0	5,2 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Satsobligationer	94,9	6,4 %	9,2	63,2	4,6 %	8,1
Företagslån med hög kreditvärdering	691,8	46,4 %	1,8	700,0	51,1 %	1,8
Företagslån med hög risk	258,5	17,3 %	1,3	240,3	17,5 %	1,8
Lån med ställda säkerheter	4,6	0,3 %	6,7	6,1	0,4 %	6,3
Lån till tillväxtländer	26,0	1,7 %	6,4	25,4	1,9 %	6,3
Företagslån på tillväxtmarknader	68,5	4,6 %	2,9	82,8	6,0 %	2,7
Räntederivat	98,3	6,6 %	10,7	50,7	3,7 %	-----
Lån	132,5	8,9 %	2,4	129,3	9,4 %	1,9
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	3,4	0,2 %	5,9	1,9	0,1 %	3,4
Totalt	1 491,1	100,0 %	7,8	1 370,7	100,0 %	2,1
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 084,1	-----	13,7	1 056,7	-----	12,9

Fennias solvenskapitalkrav för ränterisken var 12,6 miljoner euro (6,4 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 7,2 miljoner euro (3,7 mn euro). Ränteriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 2,2 procent (1,2 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2020	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	931,1	846,4	924,1
Solvenskapitalkrav	342,8	336,6	342,1
Fritt kapital	588,3	509,8	582,1
Förändring i fritt kapital	-----	-78,5	-6,2
Relativ solvensställning	271,6 %	251,4 %	270,2 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2020	Andel av investerings- tillgångar
Nordea Bank Abp	87,8	3,9 %
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	66,8	2,9 %
Danske Bank A/S	29,5	1,3 %
Franska staten	23,1	1,0 %
Italienska staten	22,3	1,0 %

C.3.3.2. Fennia Livs ränterisk

Fennia Livs ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 722,2 miljoner euro (690,2 mn euro). Detta motsvarar 84,0 procent (83,3 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Fennia Livs ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av placeringstillgångar 31.12.2020 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	59,6	8,3 %	0,0	58,7	13,7 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	28,4	3,9 %	9,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	417,2	57,8 %	1,5	141,4	33,1 %	5,0
Företagslån med hög risk	104,9	14,5 %	1,1	147,2	34,4 %	2,3
Lån med ställda säkerheter	1,4	0,2 %	6,7	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	7,8	1,1 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	27,5	3,8 %	2,6	5,6	1,3 %	3,2
Räntederivat	66,0	9,1 %	10,1	0,0	0,0 %	-----
Lån	8,4	1,2 %	4,6	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	1,0	0,1 %	5,9	74,6	17,4 %	11,0
Totalt	722,2	100,0 %	9,9	427,5	100,0 %	4,4
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	548,5	-----	14,4	1 351,4	-----	10,8

Allokering av placeringstillgångar 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

Fennia Livs solvenskapitalkrav för ränterisken var 6,4 miljoner euro (6,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,7 miljoner euro (0,9 mn euro). Ränteriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,8 procent (1,0 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2020	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	222,6	202,4	221,0
Solvenskapitalkrav	114,6	122,2	115,1
Fritt kapital	108,0	80,3	105,8
Förändring i fritt kapital	-----	-27,7	-2,1
Relativ solvensställning	194,2 %	165,7 %	191,9 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2020	Andel av placeringstillgångar
Nordea Bank Abp	70,5	8,2 %
Siemens AG	10,8	1,3 %
Societe Generale SA	10,5	1,2 %
Franska republiken	10,4	1,2 %
Cooperatieve Rabobank U.A.	9,9	1,2 %

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 31.12.2020 (mn euro)	Placeringstillgångar							Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	21,0	17,2	0,7	3,1	2,7	13,0	57,7	0,0
AA	44,4	45,8	25,1	2,6	1,9	24,7	144,5	68,0
A	230,8	145,3	101,0	5,2	4,1	28,3	514,6	52,7
BBB	191,7	134,1	94,1	17,6	19,9	79,2	536,5	20,7
BB	6,5	5,6	7,8	9,4	10,5	17,0	56,9	42,8
B	9,3	6,4	4,9	5,8	5,6	6,6	38,5	2,8
CCC	3,3	2,3	0,6	0,4	0,4	0,1	7,1	0,4
CC	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0
C eller lägre	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Värdering saknas	314,8	32,3	11,4	8,3	29,9	54,0	450,6	181,5
Totalt	822,0	388,9	245,6	52,3	75,2	222,8	1 806,8	368,9

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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 84,6 miljoner euro (91,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 69,7 miljoner euro (73,7 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 18,5 procent (21,2 %).

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

C.3.4.1. Fennias räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennias kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2020 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
AAA	11,8	11,9	0,5	2,3	2,1	9,9	38,7
AA	29,9	30,5	15,4	1,9	1,4	18,9	98,0
A	144,2	91,8	63,1	4,0	3,1	21,6	327,8
BBB	114,1	76,0	55,0	13,5	15,3	60,7	334,6
BB	4,7	4,4	6,0	7,2	8,1	13,0	43,3
B	7,0	4,8	3,7	4,4	4,3	5,0	29,4
CCC	2,5	1,7	0,4	0,3	0,3	0,1	5,4
CC	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Värdering saknas	236,7	32,8	31,7	7,3	55,7	38,7	402,9
Totalt	551,0	254,0	175,9	41,0	90,4	168,0	1 280,3

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

Fennias solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 62,1 miljoner euro (67,1 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 50,8 miljoner euro (54,4 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 15,5 procent (18,1 %).

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 31.12.2020 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	9,2	5,3	0,2	0,7	0,6	3,1	19,1	0,0
AA	14,5	15,3	9,7	0,6	0,5	5,8	46,5	68,0
A	86,6	53,5	37,8	1,2	1,0	6,7	186,8	52,7
BBB	77,6	58,0	39,1	4,1	4,6	18,5	202,0	20,7
BB	1,8	1,3	1,8	2,2	2,4	4,0	13,5	42,8
B	2,2	1,5	1,2	1,4	1,3	1,5	9,1	2,8
CCC	0,8	0,6	0,1	0,1	0,1	0,0	1,7	0,4
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	78,2	15,6	3,4	2,9	2,6	15,2	117,9	181,5
Totalt	271,0	151,1	93,3	13,2	13,2	54,9	596,6	368,9

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

Fennia Livs solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 25,7 miljoner euro (27,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 21,7 miljoner euro (23,5 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 25,0 procent (28,2 %).

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 270,8 miljoner euro (276,4 mn euro). Detta motsvarar 9,3 procent (9,9 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av aktieplaceringar.

Aktieplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2020				31.12.2019			
	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	200,6	74,1 %	941,1	100,0 %	181,2	65,5 %	850,1	100,0 %
Onoterade aktier	17,6	6,5 %	0,0	0,0 %	27,9	10,1 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %	20,0	7,2 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	52,5	19,4 %	0,0	0,0 %	47,3	17,1 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	270,8	100,0 %	941,1	100,0 %	276,4	100,0 %	850,1	100,0 %

Även vissa andra tillgångsslag klassas som eller jämföras med aktierisker. Dessa hänförs sig vanligen till fonder med kraftig hävstång eller fonder där genomlysningsmetoden 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)	31.12.2020				31.12.2019			
	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	12,8	7,4 %	0,0	0,0 %	11,3	14,6 %	0,0	0,0 %
Joint venture- fastighetsplaceringar	86,6	50,5 %	0,0	0,0 %				
Fastighetsfonder	55,3	32,3 %	0,0	0,0 %	57,1	74,2 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Övriga	16,8	9,8 %	1,2	100,0 %	8,6	11,2 %	0,0	100,0 %
Totalt	171,5	100,0 %	1,2	100,0 %	76,9	100,0 %	0,0	100,0 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken var 223,4 miljoner euro (155,4 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 216,3 miljoner euro (145,7 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 57,3 procent (42,0 %).

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 31.12.2020	Andel av placeringstillgångar
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	39,1	1,3 %
Tripla Mall Ky	29,3	1,0 %
Pihlajalinna Abp	21,2	0,7 %
Revenio Group Abp	13,5	0,5 %
Amplus Holding Oy	9,2	0,3 %

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

C.3.5.1. Fennias aktierisk

Fennias aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 436,5 miljoner euro (438,0 mn euro). Detta motsvarar 19,2 procent (20,2 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av aktieplaceringar.

Aktieplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	161,2	36,9 %	143,3	32,7 %
Onoterade aktier	231,3	53,0 %	237,6	54,2 %
Aktiefonder	0,1	0,0 %	17,5	4,0 %
Kapitalfonder	43,9	10,0 %	39,7	9,1 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	436,5	100,0 %	438,0	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)	31.12.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	12,8	8,1 %	11,3	17,1 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	85,4	54,1 %		
Fastighetsfonder	46,5	29,5 %	47,8	72,6 %
Räntefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Övriga	13,2	8,4 %	6,8	10,3 %
Totalt	157,8	100,0 %	65,8	100,0 %

Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken var 223,1 miljoner euro (165,4 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 217,8 miljoner euro (157,6 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 66,7 procent (52,4 %).

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 31.12.2020	Andel av investeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	226,6	10,0 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	39,1	1,7 %
Tripla Mall Ky	29,3	1,3 %
Pihlajalinna Abp	18,8	0,8 %
Revenio Group Abp	13,5	0,6 %

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

C.3.5.2. Fennia Livs aktierisk

Fennia Livs aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 60,9 miljoner euro (55,7 mn euro). Detta motsvarar 7,1 procent (6,7 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av aktieplaceringar.

Aktieplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2020				31.12.2019			
	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	39,4	64,7 %	941,1	100,0 %	37,9	68,1 %	850,1	100,0 %
Onoterade aktier	12,8	21,1 %	0,0	0,0 %	7,6	13,6 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	2,5	4,5 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	8,6	14,2 %	0,0	0,0 %	7,7	13,8 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	60,9	100,0 %	941,1	100,0 %	55,7	100,0 %	850,1	100,0 %

Även vissa andra tillgångsslag klassas som eller jämföras med aktierisker. Dessa hänför sig vanligen till fonder med kraftig hävstång eller fonder där genomlysningssmetoden 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)	31.12.2020				31.12.2019			
	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	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture- fastighetsplaceringar	1,3	9,2 %	0,0	0,0 %				
Fastighetsfonder	8,8	64,3 %	0,0	0,0 %	9,2	83,1 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Övriga	3,6	26,5 %	1,2	100,0 %	1,9	16,9 %	0,0	100,0 %
Totalt	13,7	100,0 %	1,2	100,0 %	11,1	100,0 %	0,0	100,0 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken var 49,5 miljoner euro (39,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 47,4 miljoner euro (37,1 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 54,5 procent (44,6 %).

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

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2020	Andel av placeringstillgångar
Amplus Holding Oy	9,2	1,1 %
MB Equity Fund IV Ky	3,2	0,4 %
Triton Investment Management Limited	2,7	0,3 %
Pihlajalinna Abp	2,5	0,3 %
Uudenmaan Pääomarahasto Oy	1,4	0,2 %

Placeringar av tillgångar direkt i 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 godkänt. 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 31.12.2020 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	DKK	CNY	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	2 727,8	74,4	6,6	20,6	11,2	4,6	1,7	54,9	174,1
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	2 727,8	74,4	6,6	20,6	11,2	4,6	1,7	54,9	174,1
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	979,2	164,6	85,7	22,5	15,8	17,7	19,3	64,9	390,5
Nettoposition	3 707,0	239,1	92,3	43,1	26,9	22,3	21,0	119,9	564,6

Valutaposition 31.12.2019 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	NOK	DKK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för valutarisken var 45,6 miljoner euro (68,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 17,7 miljoner euro (32,0 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 4,7 procent (9,2 %).

C.3.6.1. Fennias valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennias placeringar.

Valutaposition 31.12.2020 (mn euro)	EUR	USD	GBP	CHF	HKD	SEK	KRW	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	2 129,2	61,4	16,1	8,7	7,1	5,7	4,5	35,7	139,2
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	2 129,2	61,4	16,1	8,7	7,1	5,7	4,5	35,7	139,2

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
Placeringstillgångarnas nettoposition	1 925,3	113,3	24,2	22,7	19,9	6,7	2,7	23,3	212,7

Fennias solvenskapitalkrav för valutarisken var 33,9 miljoner euro (52,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 12,4 miljoner euro (22,8 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 3,8 procent (7,6 %).

C.3.6.2. Fennia Livs valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Livs placeringar.

Valutaposition 31.12.2020 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	CNY	DKK	CHF	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	824,7	13,0	0,9	4,5	0,4	1,1	2,5	12,5	34,9
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	824,7	13,0	0,9	4,5	0,4	1,1	2,5	12,5	34,9
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	979,2	164,6	85,7	22,5	19,3	17,7	15,8	64,9	390,5
Nettoposition	1 803,9	177,6	86,6	27,0	19,7	18,8	18,3	77,5	425,4

Valutaposition 31.12.2019 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	NOK	CHF	DKK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
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

Fennia Livs solvenskapitalkrav för valutarisken var 11,7 miljoner euro (16,3 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 4,8 miljoner euro (7,7 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 5,6 procent (9,2 %).

C.3.7. Fastighetsrisk

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

Fenniagruppern har en omfattande fastighetsportfölj som till största del består av direkta fastighetsplaceringar i Finland. Utöver direkta fastighetsplaceringar har man även placeringar i fastighetsfonder och i fastighetsbolag. 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, det vill säga 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.

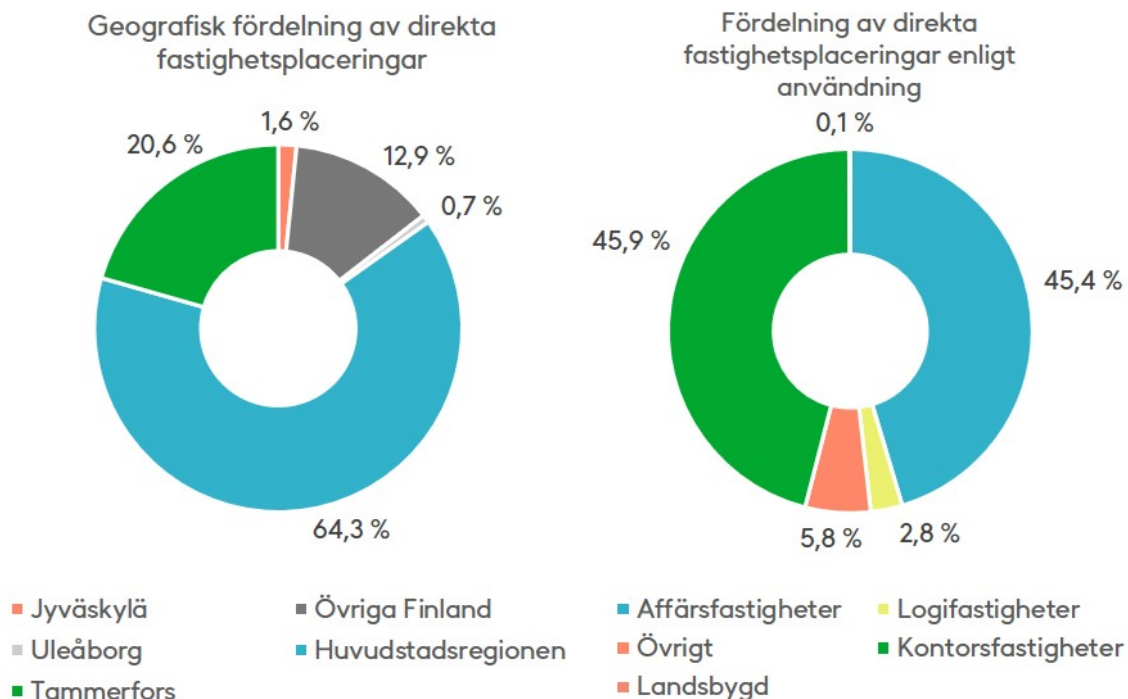
Fastighetsplaceringar är illikvida och det finns inga likvida derivat för att skydda dem. Därför fokuserar riskhanteringen på omsorgsfulla fastighetsanalyser, portföljens sammansättning och en tillräcklig diversifiering. I fastighetsplaceringar gynnas huvudstadsregionen och tillväxtcentrum, eftersom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

Fenniagruppens fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 458,2 miljoner euro (507,7 mn euro). Detta motsvarar 15,8 procent (18,2 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar. Tabellen visar Fenniagruppens allokering av fastighetsplaceringar.

Fastighetsplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2020				31.12.2019			
	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 fastighetsplaceringar	316,3	69,0 %	0,0	-----	450,7	88,8 %	0,0	-----
Joint venture- fastighetsplaceringar	86,6	18,9 %	0,0	-----				
Fastighetsfonder	55,3	12,1 %	0,0	-----	57,1	11,2 %	0,0	-----
Totalt	458,2	100,0 %	0,0	-----	507,7	100,0 %	0,0	-----

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



Fenniagruppens solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 79,1 miljoner euro (112,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 64,6 miljoner euro (94,8 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 17,1 procent (27,3 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2020	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	84,0	2,9 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	48,4	1,7 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	45,6	1,6 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	17,2	0,6 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,5	0,6 %

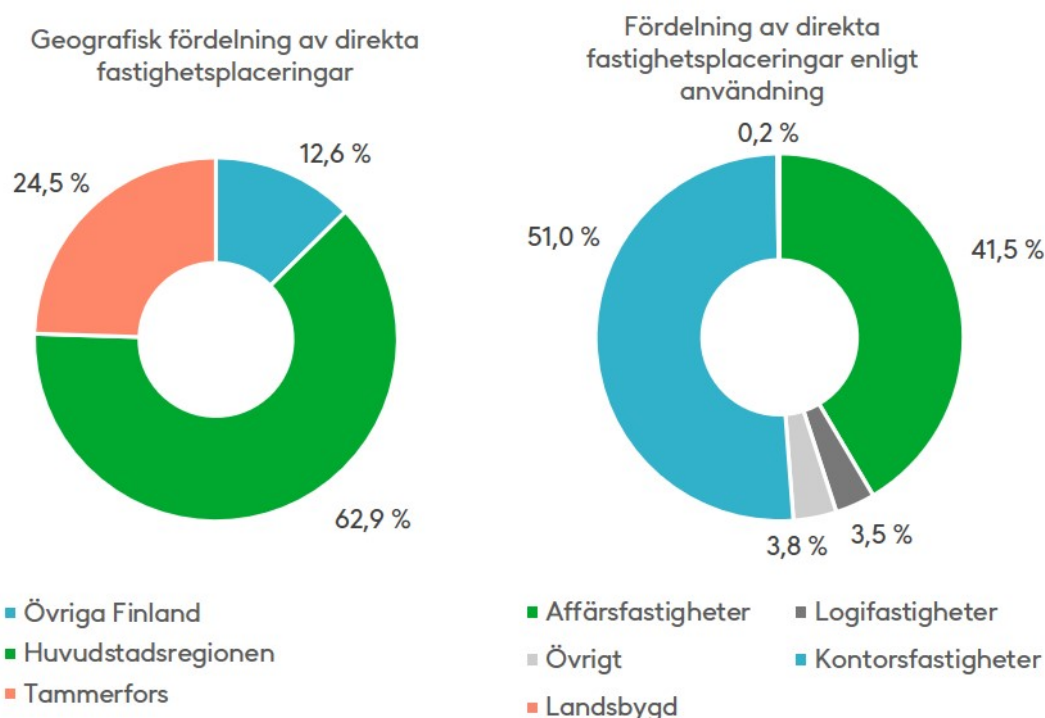
C.3.7.1. Fennias fastighetsrisk

Fennias fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 314,8 miljoner euro (337,5 mn euro). Detta motsvarar 13,9 procent (15,6 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2020		31.12.2019	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	182,9	58,1 %	289,7	85,8 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	85,4	27,1 %		
Fastighetsfonder	46,5	14,8 %	47,8	14,2 %
Totalt	314,8	100,0 %	337,5	100,0 %

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



Fennias solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 45,7 miljoner euro (72,4 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 36,2 miljoner euro (59,4 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 11,1 procent (19,7 %).

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

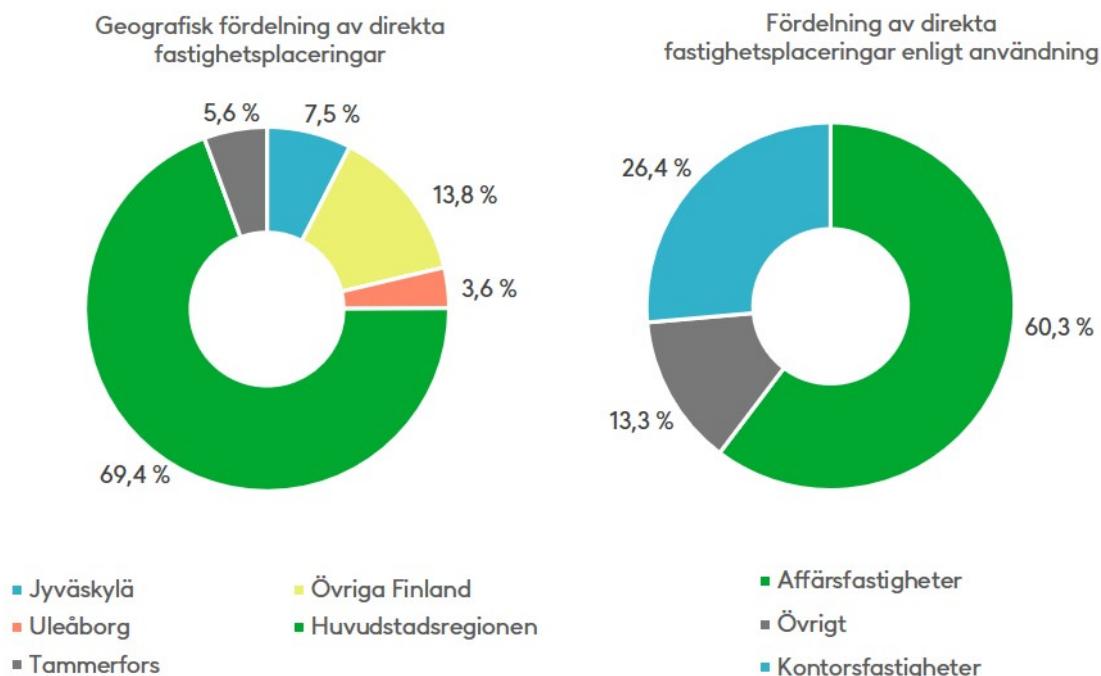
Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2020	Andel av investerings-tillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	61,4	2,7 %
Hämeenkatu 4, Tampere 10	45,6	2,0 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	24,7	1,1 %
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	7,0	0,3 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	6,4	0,3 %

C.3.7.2. Fennia Livs fastighetsrisk

Fennia Livs fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 72,9 miljoner euro (80,9 mn euro). Detta motsvarar 8,5 procent (9,8 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar. Tabellen visar Fennia Livs allokering av fastighetsplaceringar.

Fastighetsplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2020				31.12.2019			
	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 fastighetsplaceringar	62,8	86,1 %	0,0	-----	71,6	88,6 %	0,0	-----
Joint venture-fastighetsplaceringar	1,3	1,7 %	0,0					
Fastighetsfonder	8,8	12,1 %	0,0	-----	9,2	11,4 %	0,0	-----
Totalt	72,9	100,0 %	0,0	-----	80,9	100,0 %	0,0	-----

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



Fennia Livs solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 15,7 miljoner euro (17,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 12,4 miljoner euro (14,1 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 14,2 procent (17,0 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2020	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,4	1,9 %
Kiinteistö Oy Teohypo	13,2	1,5 %
Kiinteistö Oy Gigahertsi	11,7	1,4 %
Kiinteistö Oy Sellukatu 5	4,1	0,5 %
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	4,1	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 riskkoncentrationerna 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 31.12.2020	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	84,0	2,9 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	48,4	1,7 %
Hämeenkatu 4, Tampere	45,6	1,6 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	39,1	1,3 %
Franska staten	33,5	1,2 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 0,7 miljoner euro (1,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,001 miljoner euro (0,01 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,0004 procent (0,003 %).

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 31.12.2020	Andel av investeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	226,6	10,0 %
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	66,8	2,9 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	61,4	2,7 %
Hämeenkatu 4, Tampere 10	45,6	2,0 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	39,1	1,7 %

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 26,6 miljoner euro (29,3 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 2,2 miljoner euro (2,9 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,7 procent (0,9 %).

C.3.8.2. Fennia Livs riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2020	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,4	1,9 %
Kiinteistö Oy Teohypo	13,2	1,5 %
Kiinteistö Oy Gigahertsi	11,7	1,4 %
Siemens AG	11,2	1,3 %
Societe Generale SA	10,5	1,2 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 0,1 miljoner euro (0,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,0002 miljoner euro (0,0 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,0002 procent (0,0 %).

C.4. Kreditrisk

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Vad gäller placeringar ska motpartsrisken skiljas från räntemarginalrisken, där en försämrad kreditvärdighet hos en motpart eller emittent leder till ett minskat marknadsvärde och därmed en förändring i den medräkningsbara kapitalbasen. En bred, det vill säga 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 riskerna i anslutning till dem och att mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

En miniminivå har fastställts för kreditvärdigheten för att begränsa motpartsrisken. Dessutom har man gjort säkerhetsarrangemang och begränsat ansvarets maxnivåer per motpart.

C.4.2. Bedömning av kreditrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 50,5 miljoner euro (45,8 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 23,7 miljoner euro (21,6 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,8 procent (4,7 %).

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

Tabellen visar Fenniagruppens största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2020 (mn euro)	Öppen riskposition
OP Andelslag	23,2
Nordea Bank Abp	21,1
BNP Paribas SA	20,9
Danske Bank A/S	19,3
Taaleri Abp	17,6

C.4.2.1. Bedömning av Fennias kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 38,3 miljoner euro (34,0 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 17,6 miljoner euro (15,7 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,2 procent (4,0 %).

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

Tabellen visar Fennias största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2020 (mn euro)	Öppen riskposition
BNP Paribas SA	15,7
Danske Bank A/S	15,6
General Reinsurance	13,9
OP Andelslag	13,6
ODDO BHF Asset Management	10,9

C.4.2.2. Bedömning av Fennia Livs kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 14,3 miljoner euro (14,4 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,9 miljoner euro (6,1 mn euro). Motpartsrisakens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,6 procent (5,0 %).

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

Tabellen visar Fennia Livs största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2020 (mn euro)	Öppen riskposition
Taaleri Abp	17,6
Evli Bank Abp	11,8
Nordea Bank Abp	11,0
S-Banken Abp	9,7
OP Andelslag	9,7

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 kortsiktig likviditetsrisk. 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 minimallokeringar för penningmarknadsplaceringar, att placeringarna är likvida tillgångar, motpartslimiter 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 en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hantering av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiseras.

Hantering av kortsiktiga likviditetsrisker och realiseringen av placeringar påverkas främst av andelen illikvida placeringar som ska 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.

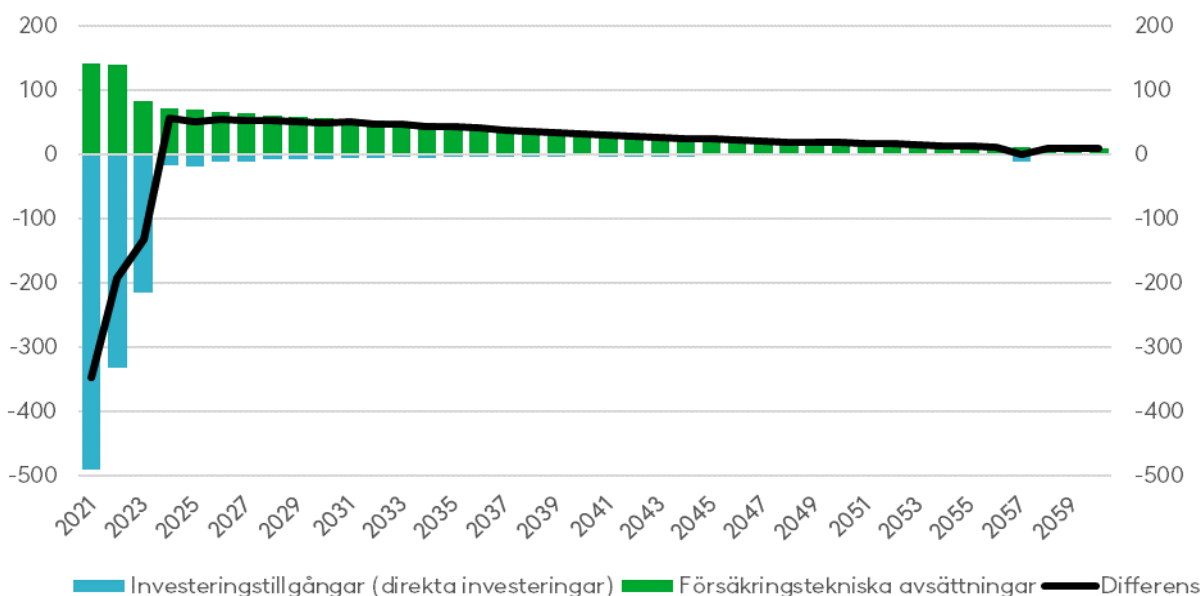
Även om placeringstillgångarnas likviditet under normala marknadsförhållanden är god, betyder det nödvändigtvis inte att likviditeten förblir lika god i ett krisscenario. En del av företagslån blir mycket svårare att realisera om marknadsförhållandena försämras väsentligt. En motsvarande risk gäller även de alternativa placeringarna, även om strategin också där är utformad för maximal likviditet. 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 Fenniagruppen var 776,3 miljoner euro (763,4 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 27,1 procent (28,5 %). Av direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 62,9 procent (57,4 %) realiserbara på en dag, 70,6 procent (68,6 %) inom en vecka och 72,9 procent (71,5 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2020 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 634,0	171,1	0,0	0,0	0,0	1 805,0	62,9 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	219,1	2,1	0,0	0,0	0,0	221,2	7,7 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	60,6	5,8	0,0	0,0	0,0	66,4	2,3 %
Realisering tar över 1 månad	89,4	139,1	477,7	57,6	12,6	776,3	27,1 %
Totalt	2 003,0	318,0	477,7	57,6	12,6	2 868,8	100,0 %

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 %

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 151,5 miljoner euro (121,9 mn euro).

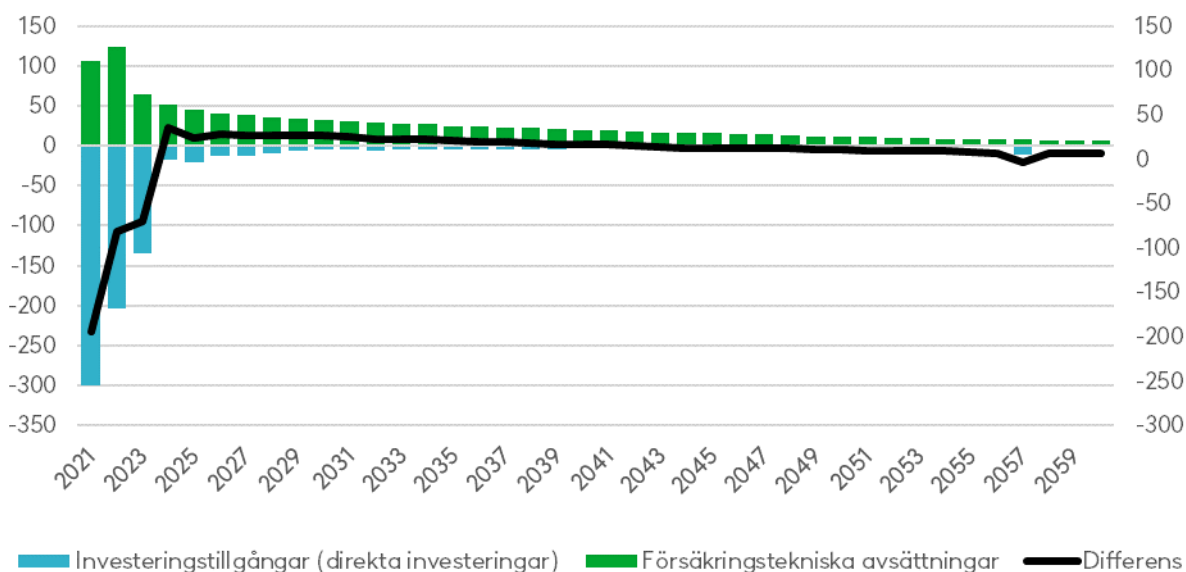
C.5.2.1. Bedömning av Fennias likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia var 655,5 miljoner euro (844,7 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 31,8 procent (40,2 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 61,0 procent (48,5 %) realiserbara på en dag, 65,0 procent (56,1 %) inom en vecka och 68,2 procent (59,8 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2020 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 125,8	133,7	0,0	0,0	0,0	1 259,6	61,0 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	80,8	1,9	0,0	0,0	0,0	82,7	4,0 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	60,6	5,3	0,0	0,0	0,0	65,9	3,2 %
Realisering tar över 1 månad	79,4	134,8	381,3	47,5	12,6	655,5	31,8 %
Totalt	1 346,5	275,8	381,3	47,5	12,6	2 063,7	100,0 %

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 %

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 47,8 miljoner euro (12,0 mn euro).

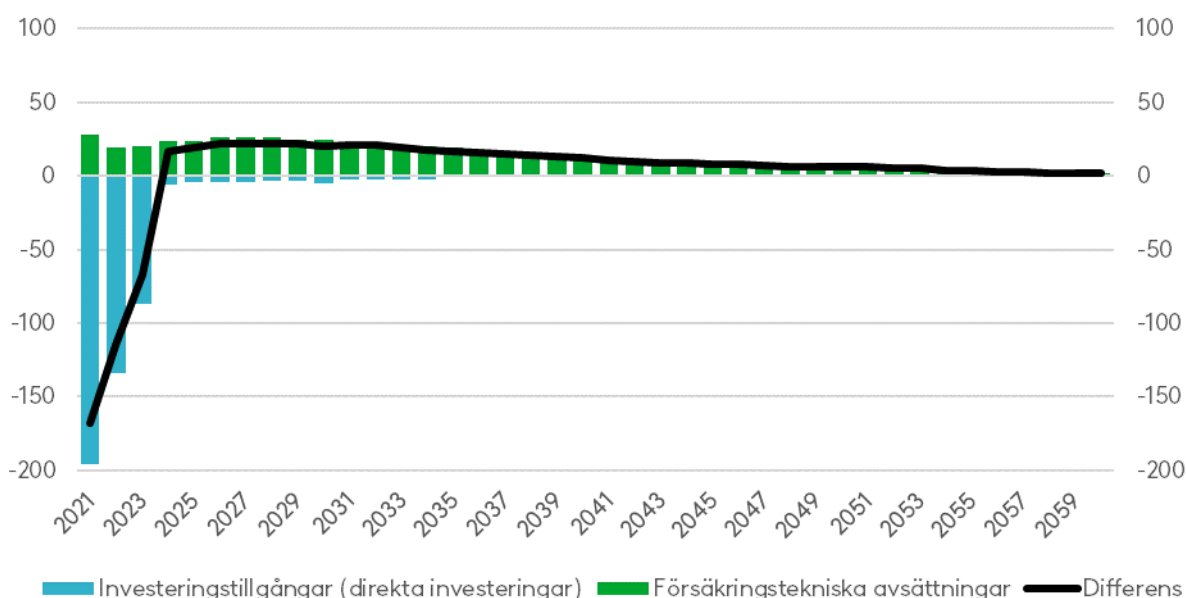
C.5.2.2. Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Liv var 120,8 miljoner euro (136,0 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 15,0 procent (17,1 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 67,7 procent (65,4 %) realiserbara på en dag, 84,9 procent (82,8 %) inom en vecka och 85,0 procent (82,9 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2020 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	508,1	37,3	0,0	0,0	0,0	545,5	67,7 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	138,3	0,2	0,0	0,0	0,0	138,5	17,2 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,5	0,1 %
Realisering tar över 1 månad	10,0	4,3	96,4	10,1	0,0	120,8	15,0 %
Totalt	656,4	42,3	96,4	10,1	0,0	805,2	100,0 %

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 %

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 103,7 miljoner euro (109,9 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 Fenniagruppen 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 Fenniagruppen även andra principer för vissa särskilda operativa riskklasser, till exempel förhindrande av penningtvätt och finansiering av terrorism, dataskydd samt principer för beredskapsplanering.

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

Fenniagruppens 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. Identifieringen av operativa risker inkluderar även compliancerisker.

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

I enlighet med modellen med tre försvarslinjer har affärs- och stödfunktionerna det primära ansvaret för hanteringen och uppföljningen 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 Fenniagruppen har rätt och skyldighet att rapportera upptäckta realiserade risker och tillbud genom gruppens rapporteringssystem. Med hjälp av systemet samlar man in riskrapporter från olika delar av organisationen, vilka sedan kan användas för att utveckla verksamheten.

C.6.2. Bedömning av operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 17,6 miljoner euro (17,4 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,6 procent (3,8 %).

För hantering av operativa risker fortsatte gruppen 2020 att utveckla hanteringen av operativa risker bland annat utifrån iakttagelser av den interna revisionen och ökade dessutom

rapporteringen av realiserade risker till affärsverksamheten. Också operativa risker förknippade med projektet Framtidens Fennia följdes upp och rapporterades systematiskt. Under våren 2020 gjordes extra preciseringar i kontinuitetsplanen på grund av coronavirusläget särskilt vad gäller reservpersonal.

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 14,0 miljoner euro (13,5 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,4 procent (3,5 %).

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia var förknippade med exempelvis kompetens och nyckelpersoner, kvaliteten på rapporter och data, dataskydd, genomförande av utvecklingsprojekt, samarbete med samarbetspartner och regelimplementering.

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 4,6 miljoner euro (4,7 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,5 procent (3,9 %).

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

C.7. Övriga väsentliga risker

Fenniagruppen och 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, risker relaterade till anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisk, gruppriker, hållbarhetsrisker samt helt nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

C.7.1. Strategi- och affärsmiljörelaterade risker

Strategiska och affärsmiljörelaterade risker kan vara antingen Fenniagruppens interna eller externa risker. Interna strategiska risker kan realiseras om Fenniagruppens verksamhet eller verksamheten i ett gruppbolag leds på fel sätt eller om man har valt fel strategi med hänsyn till konkurrensläget, lagstiftningen eller marknadsklimatet. Detta kan leda till att Fenniagruppen 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 Fenniagruppens 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 Fenniagruppens och varje gruppbolags strategiska risker. Det är viktigt att 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 Fenniagruppens eller ett gruppbolags kontinuitet. Överdrivet dyrt kapital kan å sin sida äventyra Fenniagruppens 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 Fenniagruppen skadas. Ryktesrisker kan orsakas av samarbetspartner, om deras värderingar eller verksamhetsprinciper avviker från Fenniagruppens.

Ett gott rykte är avgörande för försäkringsverksamheten och hela Fenniagruppens verksamhet. Utan ett gott rykte kan samarbetet med gruppens intressenter bli svårt. Att bygga upp ett förlorat förtroende är svårt och Fenniagruppen 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 att jobba professionellt och genom att följa överenskomna principer och anvisningar. När man hanterar imagepåverkningar är tydlig, öppen och genomtänkt intern och extern kommunikation viktig.

C.7.4. Grupprisker

Fenniagruppen 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 till exempel 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.7.5. Hållbarhetsrisker

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

Hållbarhetsregleringen kommer att öka för livförsäkringsbolaget i Fenniagruppen under 2021. Den första regleringshelheten är förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), som kräver att Fennia Liv fäster mer uppmärksamhet vid hållbarhetsrisker och tar hänsyn till hållbarhetssynvinklar bland annat vid sina placeringsprocesser och när det erbjuder placeringsförsäkringar. Eftersom valet av placeringar i stor utsträckning outsourcats i Fenniagruppen, bygger hantering av hållbarhetsrisker i hög grad på att styra outsourcade kapitalförvaltare.

Fennia Livs och Fennias hållbarhetsrisker är i huvudsak förknippade med den illikvida fastighetsportföljen. Placeringarna i säkringsportföljen är högklassiga med kort maturitet: två faktorer som minskar säkringsportföljens hållbarhetsrisker.

Placeringar i placeringsportföljen görs i huvudsak i fonder och i ETF-placeringar, varvid hållbarhetsriskerna i placeringsportföljen ligger på marknadens genomsnittsnivå. I den illikvida portföljen är fastighetsplaceringarna förknippade med olika hållbarhetsrisker. Dessa är bland annat fastigheternas energieffektivitet, risker förknippade med väderleksförhållanden, klimatförändringen och hyresgästbeståndet. Riskerna beaktas i tillämpliga delar i Fenniagruppens fastighetsplaceringsstrategi.

Fennia Liv har dessutom upprättat principer för hållbarhetsrisker förknippade med placeringsförsäkringar.

C.8. Övrig information

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.

Tabellen visar Fenniagruppens tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Investeringar (mn euro)	31.12.2020			31.12.2019		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	44,2	5,5	38,7	42,9	7,9	35,0
Fastigheter, andra än för eget bruk	358,7	294,5	64,2	407,8	327,4	80,4
Aktier	57,1	32,1	25,0	152,3	113,2	39,1
Innehav i anknutna företag	0,4	1,5	-1,0	15,5	1,5	14,0
Masskuldebrevslån	974,4	966,3	8,1	975,2	966,7	8,5
Företag för kollektiva investeringar	1132,3	1078,4	53,9	955,0	917,1	38,0
Lån	70,8	63,6	7,2	59,4	58,4	1,0
Kontanter	99,6	100,6	-1,0	89,3	97,5	-8,2
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Derivat	167,1	0,0	167,1	86,5	0,0	86,5
Placeringar totalt	2 904,8	2 542,6	362,2	2 783,9	2 489,7	294,2

D.1.1. Fennias tillgångar

Tabellen visar Fennias tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Investeringar (mn euro)	31.12.2020			31.12.2019		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	25,9	8,9	17,0	23,7	10,3	13,4
Fastigheter, andra än för eget bruk	242,4	162,5	79,9	266,0	175,3	90,7
Aktier	41,0	26,6	14,4	112,9	85,1	27,9
Innehav i anknutna företag	227,0	53,2	173,8	232,8	68,5	164,3
Masskuldebrevslån	573,6	568,7	4,9	576,5	571,3	5,2
Företag för kollektiva investeringar	869,6	827,4	42,1	722,4	690,1	32,3
Lån	132,5	126,3	6,2	129,3	129,4	-0,1
Kontanter	58,2	58,2	0,0	49,9	49,9	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Derivat	99,0	0,0	99,0	51,3	0,0	51,3
Placeringar totalt	2 269,1	1 831,8	437,3	2 164,8	1 779,9	385,0

D.1.2. Fennia Livs tillgångar

Tabellen visar Fennia Livs tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Investeringar (mn euro)	31.12.2020			31.12.2019		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	0,5	0,5	0,0	0,5	0,5	0,0
Fastigheter, andra än för eget bruk	63,5	57,0	6,5	71,1	64,3	6,8
Aktier	16,2	6,7	9,5	39,3	29,6	9,8
Innehav i anknutna företag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Masskuldebrevslån	400,8	397,7	3,2	398,7	395,4	3,3
Företag för kollektiva investeringar	262,7	251,0	11,7	232,6	227,0	5,6
Lån	8,4	6,6	1,8	13,3	12,7	0,5
Kontanter	41,4	41,4	0,0	39,4	39,4	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	68,1	0,0	68,1	35,3	0,0	35,3
Placeringar totalt	861,7	761,0	100,7	830,2	768,9	61,3

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 nedskrivning 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, det vill säga 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, skick 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 kapitalinvesteringar 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 som 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 latent skattefordran upp till det belopp som den beskattningsbara inkomsten sannolikt kommer att utgöra i framtiden och mot vilken

dessas 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.

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

Fenniagruppens bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld var 3 434,7 miljoner euro (3 392,2 mn euro) och den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 3 101,8 miljoner euro (2 935,5 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 14,0 miljoner euro (13,9 mn euro) och i solvensberäkningen 6,6 miljoner euro (6,3 mn euro).

D.2.1. Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld

Den bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden bestod av premieansvar på 159,9 miljoner euro (155,7 mn euro) och ersättningsansvar på 1 249,6 miljoner euro (1 312,9 mn euro) och utjämningsbelopp på 115,8 miljoner euro (113,8 mn euro) och dess totala belopp var 1 525,4 miljoner euro (1 582,4 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden var 1 153,8 miljoner euro (1 119,3 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 1 084,1 miljoner euro (1 056,7 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 69,7 miljoner euro (62,6 mn euro). Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var 26,7 miljoner euro (33,8 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet var 1 057,3 miljoner euro (1 022,9 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 14,0 miljoner euro (13,9 mn euro) och i solvensberäkningen 9,9 miljoner euro (9,8 mn euro).

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

Försäkringstyp (mn euro)	31.12.2020			31.12.2019		
	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld
Sjukkostnadsförsäkringar	64,1	4,5	68,6	49,9	3,8	53,6
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	2,6	0,7	3,3	2,0	0,6	2,7
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	22,1	10,1	32,2	44,3	10,6	54,9
Trafikförsäkringar för motorfordon	37,4	7,2	44,6	35,1	6,3	41,4
Övriga försäkringar för motorfordon	39,6	7,0	46,6	47,8	6,2	54,0
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	2,2	1,9	4,1	2,1	1,8	3,9
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	41,6	9,3	50,8	31,4	8,0	39,4
Allmänna ansvarsförsäkringar	21,1	4,1	25,2	24,6	2,7	27,3
Kredit- och borgensförsäkringar	0,5	0,2	0,7	1,6	0,3	1,8
Rättsskyddsförsäkringar	14,2	0,9	15,1	19,1	1,6	20,6
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	-3,5	0,6	-2,9	-1,1	0,6	-0,5
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	505,6	15,9	521,5	489,7	13,8	503,5
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	336,5	7,4	344,0	310,4	6,3	316,7
Totalt	1 084,1	69,7	1 153,8	1 056,7	62,6	1 119,3

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 ansvarsskulden på tidigare beteende i bolagets eget försäkringsbestånd och på nuvarande sätt att handha försäkringar. Den marknadsmässiga försäkringstekniska ansvarsskulden beräknas per försäkringsavtal, vars summa utgör den totala ansvarsskulden.

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 klargörs. 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 bilskador 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 skillnader mellan bolagets värdering för solvensberäkning och för bokslutet:

- På grund av värderingsskillnaden var premieansvaret i bokslutet 160 miljoner euro och i solvensberäkningen 27 miljoner euro.
- Regressfordringarna för pensionskapitalen enligt lagstadgad olycksfallsförsäkring var 25 miljoner euro, som inte upptas i bokslutet men upptas som netto i solvensberäkningen.
- Ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk uppgick till 27 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 1 909,3 miljoner euro (1 809,8 mn euro). Den bestod för sparförsäkringarnas del av försäkringskapital 1 799,8 miljoner euro (1 690,9 mn euro) och av ansvarsskulden för räntekomplettering 95,8 miljoner euro (105,2 mn euro), sammanlagt 1 895,6 miljoner euro (1 796,0 miljoner euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 368,8 miljoner euro (1 237,9 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar och övrig försäkringsteknisk ansvarsskuld var 13,7 miljoner euro (13,8 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen var 1 948,0 miljoner euro (1 816,2 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för sparförsäkringar utgörs av bästa estimat 1 975,1 miljoner euro (1 847,5 mn euro) och en riskmarginal 26,7 miljoner euro (24,3 mn euro), sammanlagt 2 001,8 miljoner euro (1 871,8 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 365,2 miljoner euro (1 235,3 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar var -53,8 miljoner euro (-55,6 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 0,0 miljoner euro (0,0 mn euro) och i solvensberäkningen -3,4 miljoner euro (-3,5 mn euro).

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

Försäkringsteknisk ansvarsskuld enligt försäkringsslag (mn euro)	31.12.2020			31.12.2019		
	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt
Sparförsäkring						
Med beräkningsränta	20,8	0,5	21,2	32,3	0,4	32,6
Fondanknutna	830,9	4,7	835,6	770,1	3,8	773,9
Kapitaliseringsavtal						
Med beräkningsränta	5,1	0,0	5,2	6,7	0,0	6,7
Fondanknutna	197,8	1,1	199,0	159,7	0,8	160,5
Individuell pension						
Med beräkningsränta	260,4	2,9	263,2	264,9	3,0	267,9
Fondanknutna	140,0	1,8	141,8	129,9	1,7	131,7
Gruppension						
Med beräkningsränta	337,4	9,6	347,0	320,5	8,8	329,3
Fondanknutna	182,8	6,1	188,9	163,5	5,8	169,3
Risklivförsäkring	-75,2	21,4	-53,8	-73,0	17,4	-55,6
Totalt	1 899,9	48,1	1 948,0	1 774,4	41,7	1 816,2
Med beräkningsränta	623,7	12,9	636,6	624,3	12,2	636,5
Fondanknutna	1 351,4	13,8	1 365,2	1 223,1	12,2	1 235,3
Risklivförsäkring	-75,2	21,4	-53,8	-73,0	17,4	-55,6
Totalt	1 899,9	48,1	1 948,0	1 774,4	41,7	1 816,2

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, till exempel 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 risklivförsäkringarnas del bestod bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld av premieansvaret, ersättningsansvaret för kända och okända ersättningar samt ansvaret för extra förmåner, totalt 11,7 miljoner euro. Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt -53,8 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 risklivförsäkringar.

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

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 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. 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 är den miniminivå som krävs för att med stor sannolikhet kunna uppfylla de förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner. 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, det vill säga 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 till exempel styrelsens affärsstrategier samt risker och möjligheter i anknytning till affärsmiljön.

Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet. 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 affärsverksamheten eller på placeringsmarknaden.

E.1.2. Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas

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

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2020	31.12.2019
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	959,6	907,7
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	0,0	0,0
Totalt	959,6	907,7
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	959,6	907,7

Fennias och Fennia Livs kapitalbas kunde vid utgången av rapporteringsperioden användas i sin helhet på grupp nivå.

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 31.12.2020 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	959,6	959,6	959,6
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	959,6	959,6	959,6

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2019 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	907,7	907,7	903,1
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	907,7	907,7	903,1

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas tillhör i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden finns 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 441,9 miljoner euro (482,2 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2020 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	59,7	-59,7
Immateriella tillgångar	0,0	8,2	-8,2
Placeringar	2 904,8	2 542,6	362,2
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 369,7	1 369,7	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	6,6	14,0	-7,4
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	31,9	0,0	31,9
Latent skattefordran	0,1	0,1	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	104,8	206,1	-101,3
Tillgångar totalt	4 417,9	4 200,4	217,5
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 101,8	3 318,9	-217,1
Utgärningsbelopp	0,0	115,8	-115,8
Skulder av derivat	2,9	0,0	2,9
Latent skatteskuld	117,4	6,9	110,5
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	236,1	241,0	-4,9
Skulder totalt	3 458,3	3 682,7	-224,4
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	959,6	517,7	441,9

31.12.2019 (mn euro)	Balansräkning för	Bokslutets	
Tillgångar	solvensändamål	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
Provisionsåterbäringar 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
	Balansräkning för	Bokslutets	
Skulder	solvensändamål	balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 935,5	3 278,5	-343,0
Utgjenningsbelopp	0,0	113,8	-113,8
Skulder av derivat	1,3	0,0	1,3
Latent skatteskuld	129,0	7,6	121,4
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	166,3	175,3	-9,0
Skulder totalt	3 232,1	3 575,2	-343,0
	Balansräkning för	Bokslutets	
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	solvensändamål	balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	907,7	425,5	482,2

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar 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.

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
- utjämningsbeloppet ingår i bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld, men inte i solvensberäkningen
- balansräkningen för solvensändamål inkluderar latent skatteskuld för framtida vinst.

I balansräkningen för solvensändamål aktiveras dock inte latent skattefordring för framtida förluster.

En detaljerad indelning över balansräkningen för solvensändamål vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fenniagruppens bilaga S.02.01.02.

E.1.2.1. Fennias kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2020	31.12.2019
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	931,1	875,9
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	931,1	875,9
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	931,1	875,9

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 31.12.2020 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	931,1	931,1	931,1
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	931,1	931,1	931,1

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2019 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	875,9	875,9	875,9
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	875,9	875,9	875,9

Bolagets tillgängliga kapitalbas tillhör i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden finns 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 519,5 miljoner euro (548,7 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2020 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	66,5	-66,5
Placeringar	2 269,1	1 831,8	437,3
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	9,9	14,0	-4,1
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	100,9	189,0	-88,1
Tillgångar totalt	2 379,9	2 101,3	278,6
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 153,8	1 409,6	-255,7
Utgämningsbelopp	0,0	115,8	-115,8
Skulder av derivat	0,8	0,0	0,8
Latent skatteskuld	129,9	0,0	129,9
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	164,3	164,3	0,0
Skulder totalt	1 448,8	1 689,7	-240,9
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	931,1	411,6	519,5

31.12.2019 (mn euro)	Balansräkning för	Bokslutets	
Tillgångar	solvensändamål	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	Bokslutets	Skillnad
	solvensändamål	balansräkning	
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 119,3	1 468,6	-349,3
Utgjenningsbelopp	0,0	113,8	-113,8
Skulder av derivat	0,0	0,0	0,0
Latent skatteskuld	137,2	0,0	137,2
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	117,1	117,1	0,0
Skulder totalt	1 373,6	1 699,5	-325,9
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för	Bokslutets	Skillnad
	solvensändamål	balansräkning	
Egna tillgångar/Eget kapital	875,9	327,2	548,7

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar 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.

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

I balansräkningen för solvensändamål aktiveras dock inte latent skattefordring för framtida förluster.

En detaljerad indelning över balansräkningen för solvensändamål vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fennias bilaga S.02.01.02.

E.1.2.2. Fennia Livs kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2020	31.12.2019
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	226,6	217,3
Egna aktier (som innehas direkt eller indirekt)	0,0	0,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	-4,0	-12,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	222,6	205,3
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	222,6	205,3

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 31.12.2020 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	222,6	222,6	222,6
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	222,6	222,6	222,6

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2019 (mn euro)	Tillgängligt	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

Bolagets tillgängliga kapitalbas tillhör i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden finns 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 59,6 miljoner euro (52,5 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2020 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	1,0	-1,0
Immateriella tillgångar	0,0	4,6	-4,6
Placeringar	861,7	761,0	100,7
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 369,7	1 369,7	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-3,4	0,0	-3,4
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	31,9	0,0	31,9
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	5,3	17,8	-12,6
Tillgångar totalt	2 265,3	2 154,1	111,2
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 948,0	1 909,3	38,7
Utgämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	2,1	0,0	2,1
Latent skatteskuld	14,9	0,0	14,9
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	73,7	77,8	-4,1
Skulder totalt	2 038,7	1 987,1	51,6
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	226,6	167,0	59,6

31.12.2019 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
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
Provisionsåterbäringar 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	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 816,2	1 809,8	6,3
Utgjenningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	1,3	0,0	1,3
Latent skatteskuld	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	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	217,3	164,8	52,5

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar 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.

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.

I balansräkningen för solvensändamål aktiveras dock inte latent skattefordring för framtida förluster.

En detaljerad indelning över balansräkningen för solvensändamål vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fennia Livs bilaga S.02.01.02.

E.2. Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 413,7 miljoner euro (387,5 mn euro) och Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav till 118,3 miljoner euro (111,3 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2020	31.12.2019
Marknadsrisk	377,4	347,0
Motpartsrisk	50,5	45,8
Försäkringsrisk vid livförsäkring	72,1	64,8
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	73,2	74,2
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	83,8	80,8
Diversifiering	-181,7	-172,0
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	475,2	440,5
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	17,6	17,4
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-79,2	-72,2
Kapitalkrav för andra finanssektorer	0,0	1,7
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	413,7	387,5
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	413,7	387,5

I korrigeringen av förlusttäckningskapacitet i latent skatter beaktas inte latent skattefordringar till följd av förlust i scenariot som används i solvensberäkningen.

Fennia tillämpar förenklade beräkningar vid beräkningar som gäller naturkatastrofrisk 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. Naturkatastrofrisken utanför Finland är ytterst liten, och förenklandet är skyddande. Fennia tillämpar inga andra förenklingar i beräkningen av standardformeln.

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

Väsentliga indata vid beräkning av Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav är följande:

Försäkringsbolag (mn euro)	31.12.2020	31.12.2019
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv - Minimikapitalkrav	32,6	31,5
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia - Minimikapitalkrav	85,7	79,8
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	118,3	111,3

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 342,8 miljoner euro (319,2 mn euro) och minimikapitalkrav till 85,7 miljoner euro (79,8 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2020	31.12.2019
Marknadsrisk	326,6	300,7
Motpartsrisk	38,3	34,0
Försäkringsrisk vid livförsäkring	17,8	16,2
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	73,2	74,2
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	83,8	80,8
Diversifiering	-138,2	-132,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	401,5	373,6
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	14,0	13,5
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-72,6	-67,9
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	342,8	319,2
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	342,8	319,2

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

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

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2020		31.12.2019	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premie- inkomst under de senaste 12 månaderna	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premie- inkomst under de senaste 12 månaderna
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	64,1	40,4	49,9	44,5
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	2,6	4,9	2,0	4,8
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	22,1	85,9	44,3	89,7
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	37,4	80,5	35,1	78,3
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	39,6	100,8	47,8	94,4
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	2,2	12,8	2,1	12,3
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	41,6	101,6	29,6	96,6
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	19,5	22,6	22,8	7,7
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	0,5	0,6	1,6	0,5
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	14,2	8,7	19,1	8,3
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	0,0	4,8	0,0	4,9
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

	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
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	833,9	-----	793,9	-----
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 scenariot som används i solvensberäkningen.

Fennia tillämpar förenklade beräkningar vid beräkningar som gäller naturkatastrofrisk 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. Naturkatastrofrisken 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 finns 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 114,6 miljoner euro (109,2 mn euro) och minimikapitalkrav till 32,6 miljoner euro (31,5 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2020	31.12.2019
Marknadsrisk	87,1	83,2
Motpartsrisk	14,3	14,4
Försäkringsrisk vid livförsäkring	63,2	56,3
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	0,0	0,0
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	0,0	0,0
Diversifiering	-39,7	-37,1
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	124,9	116,8
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	4,6	4,7
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-14,9	-12,3
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	114,6	109,2
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	114,6	109,2

I korrigeringen av förlusttäckningskapacitet i latent skatter beaktas inte latent skattefordringar till följd av förlust i scenariot som används i solvensberäkningen.

En specifikation över Fennia Livs solvenskapitalkrav finns 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.

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2020		31.12.2019	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	606,1	-----	604,9	-----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	17,6	-----	19,5	-----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	1 351,4	-----	1 223,1	-----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	0,0	-----	0,0	-----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-----	2 362,6	-----	2 244,3

En mer detaljerad specifikation över beräkningen av Fennia Livs minimikapitalkrav vid utgången av rapporteringsperioden finns 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

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

Bilagor

Kvantitativa tabeller

I bifogade bilagor finns numeriska data för 2020 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	149
R0050	0
R0060	44 213
R0070	2 690 114
R0080	358 697
R0090	448
R0100	57 140
R0110	39 971
R0120	17 168
R0130	974 434
R0140	4 865
R0150	969 568
R0160	0
R0170	0
R0180	1 132 289
R0190	167 108
R0200	0
R0210	0
R0220	1 369 746
R0230	70 765
R0240	0
R0250	0
R0260	70 765
R0270	6 557
R0280	1 643
R0290	1 643
R0300	0
R0310	4 915
R0320	492
R0330	4 422
R0340	0
R0350	61
R0360	9 455
R0370	734
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	99 598
R0420	126 471
R0500	4 417 865

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	288 349
R0520	184 246
R0530	0
R0540	153 149
R0550	31 097
R0560	104 104
R0570	0
R0580	88 820
R0590	15 284
R0600	1 448 240
R0610	521 527
R0620	0
R0630	505 627
R0640	15 900
R0650	926 713
R0660	0
R0670	885 028
R0680	41 685
R0690	1 365 245
R0700	0
R0710	1 351 425
R0720	13 820
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	117 416
R0790	2 874
R0800	0
R0810	0
R0820	6 807
R0830	2 451
R0840	185 778
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	41 112
R0900	3 458 272
R1000	959 593

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: skadeförsäkring (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200		
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	8 718	0	5 667					469 130
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					339
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	5 604
Netto	R0200	8 718	0	5 667	0	0	0	0	463 865
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	8 149	0	4 985					464 894
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					339
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	5 446
Netto	R0300	8 149	0	4 985	0	0	0	0	459 788
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	8 627	0	2 078					230 946
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					-9
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	77
Netto	R0400	8 627	0	2 078	0	0	0	0	230 860
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	3 266	0	1 753	0	0	0	0	170 540
Övriga kostnader	R1200								2 045
Totala kostnader	R1300								172 586

S.05.01.02

0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99

[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	469 130	0	0	0	0	0	469 130
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	339	0	0	0	0	0	339
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	5 604	0	0	0	0	0	5 604
Netto	R0200	463 865	0	0	0	0	0	463 865
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	464 894	0	0	0	0	0	464 894
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	339	0	0	0	0	0	339
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	5 446	0	0	0	0	0	5 446
Netto	R0300	459 788	0	0	0	0	0	459 788
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	230 946	0	0	0	0	0	230 946
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-9	0	0	0	0	0	-9
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	77	0	0	0	0	0	77
Netto	R0400	230 860	0	0	0	0	0	230 860
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	170 540	0	0	0	0	0	170 540
Övriga kostnader	R1200							2 045
Totala kostnader	R1300							172 586

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	161 289	0	0	0	0	0	161 289
Återförsäkrares andel	R1420	768	0	0	0	0	0	768
Netto	R1500	160 521	0	0	0	0	0	160 521
Intjänade premier								
Brutto	R1510	161 289	0	0	0	0	0	161 289
Återförsäkrares andel	R1520	768	0	0	0	0	0	768
Netto	R1600	160 521	0	0	0	0	0	160 521
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	136 196	0	0	0	0	0	136 196
Återförsäkrares andel	R1620	2 386	0	0	0	0	0	2 386
Netto	R1700	133 810	0	0	0	0	0	133 810
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	16 967	0	0	0	0	0	16 967
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							16 967

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	3 101 834	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	959 593	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	959 593	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	413 661	0	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Införda men inte betalda i stamaktiekapital på grupp nivå
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Ikke tillgängliga efterställda medlemskonton på grupp nivå
Överskottsmedel
Ikke tillgängliga överskottsmedel på grupp nivå
Preferensaktier
Ikke tillgängliga preferensaktier på grupp nivå
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Ikke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på grupp nivå
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ikke tillgängliga efterställda skulder på grupp nivå
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto ikke tillgängligt på grupp nivå
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan
Ikke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)
Ikke tillgängliga minoritetsintressen på grupp nivå

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 ikke 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 ikke 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	951 307	951 307			
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	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	
R0250	0	0	0	0	0
R0260	0	0	0	0	0
R0270	0	0	0	0	0
R0280	0	0	0	0	0
R0290	959 593	959 593	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	0	0	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	0	0	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0520	959 593	959 593	0	0	0
R0530	959 593	959 593	0	0	
R0560	959 593	959 593	0	0	0
R0570	959 593	959 593	0	0	
R0610	118 329				
R0650	810,9 %				

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

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0660	959 593	959 593	0	0	0
R0680	413 661				
R0690	232,0 %				

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

	C0060
R0700	959 593
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	0
R0760	951 307
R0770	103 725
R0780	47 786
R0790	151 510

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	377 398		Ingen
R0020	50 486		
R0030	72 077	Ingen	Ingen
R0040	73 242	Ingen	Ingen
R0050	83 772	Ingen	Ingen
R0060	-181 740		
R0070	0		
R0100	475 235		

	C0100
R0130	17 599
R0140	0
R0150	-79 173
R0160	0
R0200	413 661
R0210	0
R0220	413 661
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	118 329
R0500	0
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	413 661

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	743700IF63Q0466FN058	1	Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	1	försäkringsaktiebolag	2	Finansinspektionen
FI	7437003I83168NH5GN58	1	Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	2	ömsesidigt försäkringsbolag	1	Finansinspektionen
FI	2896923-5	2	Fennia-service Ab	10	aktiebolag	2	
FI	0654612-7	2	eFennia Oy	10	aktiebolag	2	
FI	2032985-8	2	Kiinteistö Oy Eagle Lahti	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	0756544-2	2	Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2172721-7	2	Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2045570-7	2	Kiinteistö Oy Televisiokatu 1	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2045568-6	2	Kiinteistö Oy Televisiokatu 3	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2697757-3	2	Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2697760-2	2	Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	0122575-4	2	Kiinteistö Oy Teohypo	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	0770306-7	2	Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2048436-4	2	Kiinteistö Oy Sellukatu 5	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2045641-9	2	Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	0742313-7	2	Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	1869249-8	2	Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	0535869-3	2	Munkinseudun Kiinteistö Oy	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	1985354-8	2	Uudenmaan Pääomarahasto Oy	11	aktiebolag	2	
FI	0100596-2	2	Kiinteistö Oy Irmelinpesä	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2856755-1	2	Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	10	kommanditbolag	2	
FI	2838871-3	2	Vierumäki Hotelli GP Oy	10	aktiebolag	2	
FI	2788120-7	2	FEA Fund Management Oy	10	aktiebolag	2	
FI	2558595-7	2	Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	10	bostadsaktiebolag	2	
FI	2069409-7	2	Kauppakeskusiinteistöt FEA Ky	10	kommanditbolag	2	
FI	2003068-8	2	Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	0350843-2	2	Kiinteistö Oy Joensuun Kaupakatu 32	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2127188-9	2	Kiinteistö Oy Lahden BW Tower	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	743700M7742YN4HTSP85	1	TKPM pysäköintilaitos Ky	10	kommanditbolag	2	
FI	2944268-9	2	Terrieri Kiinteistöt Ky	10	kommanditbolag	2	
FI	2939974-8	2	Terrieri Management Oy	10	aktiebolag	2	
FI	1927868-6	2	Fennia Avainrahasto Ky	11	kommanditbolag	2	
FI	2860590-9	2	Fennia Avainrahasto II Ky	11	kommanditbolag	2	
FI	2097561-4	2	Tyvene Oy	10	aktiebolag	2	
FI	2546887-3	2	Keskinäinen Kiinteistö Oy Sähkötie 14-16	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	
FI	2558603-6	2	Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	10	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	1	

Bilaga - Fenniagruppen

S.32.01.22

Företag som omfattas av gruppen

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		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 grupp solvens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia							1		1
Fennia-service Ab	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		10
eFennia Oy	20 %	20 %	64 %	Inga	1	20 %	1		10
Kiinteistö Oy Eagle Lahti	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Televisiokatu 3	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Teohypo	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Sellukatu 5	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88 %	88 %	88 %	Inga	1	88 %	1		1
Munkinseudun Kiinteistö Oy	100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
Uudenmaan Pääomarahasto Oy	27 %	0 %	27 %	Inga	2	27 %	1		10
Kiinteistö Oy Irmelinpesä	32 %	0 %	32 %	Inga	2	32 %	1		10
Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	2	50 %	1		10
Vierumäki Hotelli GP Oy	50 %	0 %	50 %	Inga	2	50 %	1		10
FEA Fund Management Oy	50 %	0 %	50 %	Inga	2	50 %	1		10
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	0 %	50 %	Inga	2	50 %	1		10
Kauppakeskusiinteistöt FEA Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	2	50 %	1		10
Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	0 %	35 %	Inga	2	35 %	1		10
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	45 %	0 %	45 %	Inga	2	45 %	1		10
Kiinteistö Oy Lahden BW Tower	33 %	0 %	33 %	Inga	2	33 %	1		10
TKPM pysäköintilaitos Ky	38 %	0 %	38 %	Aktieägaravtal	2	38 %	1		10
Terrieri Kiinteistöt Ky	20 %	0 %	20 %	Inga	2	20 %	1		10
Terrieri Management Oy	20 %	0 %	20 %	Inga	2	20 %	1		10
Fennia Avainrahasto Ky	99 %	0 %	100 %	Aktieägaravtal	1	100 %	1		10
Fennia Avainrahasto II Ky	100 %	0 %	100 %	Aktieägaravtal	1	100 %	1		10
Tyvene Oy	25 %	0 %	25 %	Inga	2	25 %	1		10
Keskinäinen Kiinteistö Oy Sähkötie 14-16	33 %	0 %	33 %	Inga	2	33 %	1		10
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	33 %	0 %	33 %	Inga	2	33 %	1		10

Bilaga - Fennia
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	25 857
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 052 595
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	242 410
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	227 023
Aktier	R0100	40 986
Aktier – börsnoterade	R0110	36 660
Aktier – icke börsnoterade	R0120	4 326
Obligationer	R0130	573 586
Statsobligationer	R0140	4 360
Företagsobligationer	R0150	569 226
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	869 564
Derivat	R0190	99 026
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	0
Lån och hypotekslån	R0230	132 475
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	132 475
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	9 908
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	1 643
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	1 643
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	8 266
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	492
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	7 773
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	61
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	9 455
Återförsäkringsfordringar	R0370	563
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	58 151
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	90 851
Summa tillgångar	R0500	2 379 915

**Solvens II-
värde
C0010**

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 fondförsäkringsavtal)

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	288 349
R0520	184 246
R0530	0
R0540	153 149
R0550	31 097
R0560	104 104
R0570	0
R0580	88 820
R0590	15 284
R0600	865 496
R0610	521 527
R0620	0
R0630	505 627
R0640	15 900
R0650	343 969
R0660	0
R0670	336 534
R0680	7 435
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	129 884
R0790	772
R0800	0
R0810	0
R0820	6 407
R0830	1 694
R0840	119 370
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	36 830
R0900	1 448 802
R1000	931 113

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	469 130	0	0	0	0	0	469 130
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	339	0	0	0	0	0	339
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0140	5 604	0	0	0	0	0	5 604
Netto	R0200	463 865	0	0	0	0	0	463 865
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	464 894	0	0	0	0	0	464 894
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	339	0	0	0	0	0	339
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0240	5 446	0	0	0	0	0	5 446
Netto	R0300	459 788	0	0	0	0	0	459 788
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	230 946	0	0	0	0	0	230 946
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-9	0	0	0	0	0	-9
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0340	77	0	0	0	0	0	77
Netto	R0400	230 860	0	0	0	0	0	230 860
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
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	170 540	0	0	0	0	0	170 540
Övriga kostnader	R1200							2 045
Totala kostnader	R1300							172 586

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	C0210
	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	15 586	0	0	0	0	0	15 586
Återförsäkrares andel	R1620	2 220	0	0	0	0	0	2 220
Netto	R1700	13 365	0	0	0	0	0	13 365
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 härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv-försäkring utom sjuk-försäkring, inkl. fond- och index-försäkring)	
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier					
	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	0		0	0		0	0	336 534	0	336 534
R0080	0		0	0		0	0	7 773	0	7 773
R0090	0		0	0		0	0	328 761	0	328 761
R0100	0	0			0			7 435	0	7 435
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			343 969	0	343 969

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 sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, sjukförsäkring	Totalt, sjuk-försäkring som liknar livförsäkring
	C0160	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	505 627	0	505 627
R0080		0	0	492	0	492
R0090		0	0	505 134	0	505 134
R0100	0			15 900	0	15 900
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			521 527	0	521 527

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 arbetskada	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	68 576	3 338	32 189	44 614	46 635	4 098	50 839	25 199	696
R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 643	0
R0340	68 576	3 338	32 189	44 614	46 635	4 098	50 839	23 556	696

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	1 241	0	-4 180	0	0	0	0	6 048
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	1 241	0	-4 180	0	0	0	0	6 048
R0160	12 914	0	708	0	0	0	0	235 920
R0240	0	0	0	0	0	0	0	1 643
R0250	12 914	0	708	0	0	0	0	234 278
R0260	14 155	0	-3 472	0	0	0	0	241 969
R0270	14 155	0	-3 472	0	0	0	0	240 326
R0280	927	0	553	0	0	0	0	46 381
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	
R0320	15 083	0	-2 919	0	0	0	0	288 349
R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 643
R0340	15 083	0	-2 919	0	0	0	0	286 707

Bilaga - Fennia
S.19.01.21
Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår / försäkringsår	Z0020	1
-------------------------	-------	---

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)												Under inne-		Summan av år	
(absolut belopp)												varande år		(ackumulerad)	
Utvecklingsår															
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0170		C0180	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110					
Föregående	R0100										5 622	R0100	5 622		5 622
N-9	R0160	166 282	84 912	13 285	5 236	3 389	2 602	3 507	1 865	1 384	1 276	R0160	1 276		283 738
N-8	R0170	168 461	80 592	13 664	6 814	4 493	2 344	2 585	1 702	1 528		R0170	1 528		282 183
N-7	R0180	164 819	81 530	14 149	5 954	3 931	2 320	1 320	1 332			R0180	1 332		275 353
N-6	R0190	157 942	63 210	11 239	6 103	3 515	2 599	1 915				R0190	1 915		246 523
N-5	R0200	159 298	65 546	11 018	5 270	3 741	2 476					R0200	2 476		247 348
N-4	R0210	166 606	69 862	17 336	5 361	2 142						R0210	2 142		261 306
N-3	R0220	165 432	81 997	12 390	5 689							R0220	5 689		265 507
N-2	R0230	171 102	77 141	11 909								R0230	11 909		260 151
N-1	R0240	182 806	81 372									R0240	81 372		264 178
N	R0250	168 849										R0250	168 849		168 849
Totalt												R0260	284 108		2 560 758

Skadeförsäkringsersättningar

(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	R0100										66 301	R0100	55 368	
N-9	R0160	0	0	0	0	34 920	24 359	22 372	20 237	20 370		R0160	15 192	
N-8	R0170	0	0	0	40 021	31 301	26 590	24 966	23 076			R0170	18 524	
N-7	R0180	0	0	45 413	35 779	25 673	21 892	17 886				R0180	15 357	
N-6	R0190	0	0	64 911	51 004	38 703	33 307	26 241				R0190	23 815	
N-5	R0200	0	80 084	56 313	46 490	33 343	24 200					R0200	20 732	
N-4	R0210	160 266	82 143	50 139	37 570	23 834						R0210	20 008	
N-3	R0220	176 800	79 851	65 573	48 058							R0220	43 462	
N-2	R0230	159 504	75 242	45 660								R0230	43 007	
N-1	R0240	172 327	71 164									R0240	67 712	
N	R0250	160 052										R0250	157 559	
												Totalt	R0260	480 736

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	1 153 845	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	931 113	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	931 113	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	342 820	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	931 113	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	85 705	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	922 827	922 827			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	931 113	931 113	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	931 113	931 113	0	0	0
R0510	931 113	931 113	0	0	
R0540	931 113	931 113	0	0	0
R0550	931 113	931 113	0	0	
R0580	342 820				
R0600	85 705				
R0620	271,6 %				
R0640	1 086,4 %				

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	931 113
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	922 827
R0770	0
R0780	47 786
R0790	47 786

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	326 560		Ingen
R0020	38 285		
R0030	17 848	Ingen	Ingen
R0040	73 242	Ingen	Ingen
R0050	83 772	Ingen	Ingen
R0060	-138 191		
R0070	0		
R0100	401 516		

	C0120
R0130	13 950
R0140	0
R0150	-72 646
R0160	0
R0200	342 820
R0210	0
R0220	342 820
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Ja/Nej
	C0109
R0590	1

	LAC DT
	C0130
R0640	-72 646
R0650	-72 646
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-83 093

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	C0010		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010	57 187	C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	64 124		40 374
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	2 606		4 864
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	22 089		85 902
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	37 440		80 537
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	39 596		100 812
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	2 221		12 751
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	41 572		101 585
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	19 500		22 575
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	494		632
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	14 155		8 718
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	0		0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0		4 846
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

	C0040		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma (efter återförsäkring / specialföretag)
Minimikapitalkrav _L Resultat	R0200	17 512	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	833 895		
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250			0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 74 699
Solvenskapitalkrav	R0310 342 820
Högsta minimikapitalkrav	R0320 154 269
Lägst minimikapitalkrav	R0330 85 705
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 85 705
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 3 200
	C0070
Minimikapitalkrav	R0400 85 705

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	514
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	811 326
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	63 518
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	0
Aktier	R0100	16 153
Aktier – börsnoterade	R0110	3 311
Aktier – icke börsnoterade	R0120	12 842
Obligationer	R0130	400 848
Statsobligationer	R0140	506
Företagsobligationer	R0150	400 342
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	262 725
Derivat	R0190	68 082
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 369 746
Lån och hypotekslån	R0230	8 423
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	8 423
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	-3 351
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	-3 351
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-3 351
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	172
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	41 448
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	36 986
Summa tillgångar	R0500	2 265 264

**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 fondförsäkringsavtal)
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	582 744
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	582 744
R0660	0
R0670	548 494
R0680	34 250
R0690	1 365 245
R0700	0
R0710	1 351 425
R0720	13 820
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	14 903
R0790	2 102
R0800	0
R0810	0
R0820	400
R0830	756
R0840	68 194
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	4 345
R0900	2 038 689
R1000	226 575

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	161 289	0	0	0	0	0	161 289
Återförsäkrares andel	R1420	768	0	0	0	0	0	768
Netto	R1500	160 521	0	0	0	0	0	160 521
Intjänade premier								
Brutto	R1510	161 289	0	0	0	0	0	161 289
Återförsäkrares andel	R1520	768	0	0	0	0	0	768
Netto	R1600	160 521	0	0	0	0	0	160 521
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	120 610	0	0	0	0	0	120 610
Återförsäkrares andel	R1620	166	0	0	0	0	0	166
Netto	R1700	120 444	0	0	0	0	0	120 444
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	16 967	0	0	0	0	0	16 967
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							16 967

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	Avtal utan optioner och garantier C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	C0060	Avtal utan optioner och garantier C0070	Avtal med optioner eller garantier C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	623 700		0	1 351 425		0	-75 206	0	0	1 899 919
R0080	0		0	0		0	-3 351	0	0	-3 351
R0090	623 700		0	1 351 425		0	-71 856	0	0	1 903 269
R0100	12 883	13 820			21 367			0	0	48 071
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	636 583	1 365 245			-53 839			0	0	1 947 989

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			
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	1 947 989	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	222 575	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	222 575	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	114 605	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	222 575	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	32 624	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	184 092	184 092			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	222 575	222 575	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	222 575	222 575	0	0	0
R0510	222 575	222 575	0	0	
R0540	222 575	222 575	0	0	0
R0550	222 575	222 575	0	0	
R0580	114 605				
R0600	32 624				
R0620	194,2 %				
R0640	682,2 %				

Avstämningsreserv

- Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
- Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
- Företsebarautdelningar, 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	226 575
R0710	0
R0720	4 000
R0730	38 483
R0740	0
R0760	184 092
R0770	103 725
R0780	0
R0790	103 725

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	87 051		Ingen
R0020	14 316		
R0030	63 234	Ingen	Ingen
R0040	0	Ingen	Ingen
R0050	0	Ingen	Ingen
R0060	-39 664		
R0070	0		
R0100	124 938		

	C0100
R0130	4 570
R0140	0
R0150	-14 903
R0160	0
R0200	114 605
R0210	0
R0220	114 605
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Ja/Nej
	C0109
R0590	1

	LAC DT
	C0130
R0640	-14 903
R0650	-14 903
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-25 902

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	32 624
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	606 103
	R0220	17 598
	R0230	1 351 425
	R0240	0
	R0250	2 362 567

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav Solvenskapitalkrav Högsta minimikapitalkrav Lägst minimikapitalkrav Kombinerat minimikapitalkrav Tröskelvärde för minimikapitalkrav	C0070	
	R0300	32 624
	R0310	114 605
	R0320	51 572
	R0330	28 651
	R0340	32 624
Minimikapitalkrav	R0350	3 200
	C0070	
	R0400	32 624