

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2024



ryennia

Sisällys

Yhteenveto	1
Fennia-ryhmän yhteenveto.....	1
Liiketoiminta ja tuloksellisuus	1
Hallintojärjestelmä.....	1
Riskiprofiili	3
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	4
Pääomanhallinta	5
Fennian yhteenveto	5
Liiketoiminta ja tuloksellisuus	5
Hallintojärjestelmä.....	6
Riskiprofiili	7
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	9
Pääomanhallinta	9
Henki-Fennian yhteenveto	10
Liiketoiminta ja tuloksellisuus	10
Hallintojärjestelmä.....	10
Riskiprofiili	12
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	13
Pääomanhallinta	14
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	15
A.1 Liiketoiminta	15
A.1.1 Fennian liiketoiminta	16
A.1.2 Henki-Fennian liiketoiminta	16
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	16
A.2.1 Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	17
A.2.2 Henki-Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	19
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	20
A.3.1 Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	22
A.3.2 Henki-Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	24
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus	26
A.5 Muut tiedot	26
B. Hallintojärjestelmä	27
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.....	27
B.1.1 Fennia-ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallintoelimet.....	27
B.1.2 Tiedot palkka- ja palkkiopolitiikasta	28
B.1.3 Lähipiiriliiketoimet raportointikauden aikana	29

B.1.4 Muutokset raportointikauden aikana	29
B.1.5 Arvio yhtiön hallintojärjestelmän sopivuudesta	29
B.1.6 Sijoitusten hallinta.....	29
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	31
B.3 Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio	32
B.3.1 Riskienhallintajärjestelmä.....	32
B.3.2 Riski- ja vakavaraisuusarvio	35
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	37
B.4.1 Valvontaympäristö.....	37
B.4.2 Riskien arviointi.....	37
B.4.3 Valvontatoimenpiteet	37
B.4.4 Informaatio ja kommunikaatio.....	38
B.4.5 Seuranta	38
B.4.6 Compliance-toiminto	38
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	38
B.5.1 Organisointi, riippumattomuus ja puolueettomuus.....	38
B.5.2 Toimintaperiaatteet ja tehtävät.....	39
B.6 Aktuaaritoiminto.....	39
B.7 Ulkoistaminen	39
B.8 Muut tiedot.....	40

C. Riskiprofiili..... 41

C.1 Riskiprofiili	41
C.1.1 Fennian riskiprofiili	42
C.1.2 Henki-Fennian riskiprofiili	42
C.2 Vakuutusriski.....	43
C.2.1 Vahinkovakuutusriskit	43
C.2.2 Henkivakuutusriskit.....	44
C.2.3 Vakuutusriskien hallinta.....	44
C.2.4 Vakuutusriskien arviointi	45
C.3 Markkinariski.....	48
C.3.1 Markkinariskien hallinta.....	49
C.3.2 Markkinariskien arviointi.....	50
C.3.3 Korkoriski	55
C.3.4 Korkomarginaaliriski.....	60
C.3.5 Osakeriski.....	64
C.3.6 Valuuttariski	67
C.3.7 Kiinteistöriski	69
C.3.8 Riskikeskittymät.....	73
C.4 Luottoriski	74
C.4.1 Luottoriskien hallinta.....	74

C.4.2 Luottoriskin arviointi	75
C.5 Likviditeettiriski	76
C.5.1 Likviditeettiriskin hallinta	76
C.5.2 Likviditeettiriskin arviointi	77
C.6 Operatiivinen riski	80
C.6.1 Operatiivisten riskien hallinta	80
C.6.2 Compliance-riski	81
C.6.3 Tietosuojariski	82
C.6.4 Operatiivisen riskin arviointi	82
C.7 Muut olennaiset riskit	83
C.7.1 Strategiaan ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit	83
C.7.2 Lisäpääoman hankintariski	83
C.7.3 Maineriski	84
C.7.4 Ryhmäriskit	84
C.7.5 Kestävyyseriskit	84
C.8 Muut tiedot	85
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	86
D.1 Varat	86
D.1.1 Fennian varat	87
D.1.2 Henki-Fennian varat	88
D.1.3 Varojen arvostus vakavaraisuuslaskennassa verrattuna arvostukseen tilinpäätöksessä	88
D.2 Vakuutustekninen vastuuvelka	91
D.2.1 Fennian vakuutustekninen vastuuvelka	91
D.2.2 Henki-Fennian vakuutustekninen vastuuvelka	93
D.2.3 Vastaavuus- ja volatiliteettikorjaukset sekä siirtymäsäännökset	94
D.3 Muut velat	95
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	95
D.5 Muut tiedot	95
E. Pääomanhallinta	96
E.1 Oma varallisuus	96
E.1.1 Oman varallisuuden hallinnan tavoitteet, politiikat ja prosessit	96
E.1.2 Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys	97
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	105
E.2.1 Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	107
E.2.2 Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	109
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	110

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	110
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	110
E.6 Muut tiedot.....	110

Liitteet 111

Kvantitatiiviset taulukot	111
Liitteet - Fennia-ryhmä.....	112
S.02.01.02 Tase	112
S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain.....	114
S.05.02.04: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain	117
S.22.01.22: Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden vaikutus.....	119
S.23.01.22: Oma varallisuus	120
S.25.01.22: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) –Standardikaavaa käyttävät ryhmät	125
S.32.01.22: Ryhmään kuuluvat yritykset.....	127
Liitteet - Fennia	132
S.02.01.02 Tase	132
S.04.05.21: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain.....	134
S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain.....	136
S.12.01.02: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka	139
S.17.01.02: Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka	141
S.19.01.21: Vahinkovakuutuskorvaukset	145
S.22.01.21: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset	147
S.23.01.01: Oma varallisuus	148
S.25.01.21: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – standardikaavaa käyttävät yritykset...	151
S.28.01.01: Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta	153
Liitteet - Henki-Fennia	155
S.02.01.02 Tase	155
S.04.05.21: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain.....	157
S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain.....	159
S.12.01.02: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka ...	160
S.22.01.21: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset	162
S.23.01.01: Oma varallisuus	163
S.25.01.21: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – standardikaavaa käyttävät yritykset..	166
S.28.01.01: Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta	168

Yhteenvedo

Fennia-ryhmän yhteenvedo

Vakavaraisuussäätelyn mukainen Fennia-ryhmän vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus kuvaa Fennia-ryhmän, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian sekä Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian vuoden 2024 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa. Fennia-ryhmän sekä ryhmän vakuutusyhtiöiden tiedot sisältyvät yhteen yhteiseen kertomukseen.



*Fennian toimitusjohtaja
Hanna Hartikainen*

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Fennia-ryhmä muodostuu vahinkovakuuttamiseen erikoistuneesta Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fenniasta (Fennia), vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoavasta Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fenniasta (Henki-Fennia), vahinkovakuuttamiseen läheisesti liittyviä liitännäispalveluita tuottavasta Fennia-palvelu Oy:stä (Fennia-palvelu), vahinkovakuutuksen tietojärjestelmiä ylläpitävästä ja kehittävästä eFennia Oy:stä (eFennia) sekä kiinteistöjen vuokraus- ja hallintapalveluita tarjoavasta Pasilan Portit Ky:stä. Lisäksi ryhmään kuuluu 9 kiinteistöyhtiötä ja vakavaraisuuslaskentaan yhdistellään 15 sidosyritystä.

Raportointikaudella vuonna 2024 Fennia-ryhmän konsernitilinpäätöksen mukainen tulos ennen tilinpäätös-siirtoja ja veroja oli 31,5 miljoonaa euroa (-11,2 milj. euroa). Liikevoitto ennen tasoitusmäärän muutoksen ja lisätujen vaikutusta oli 27,4 miljoonaa euroa (-8,6 milj. euroa). Tuloksesta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli 7,7 miljoonaa euroa (-26,6 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus oli 23,8 miljoonaa euroa (15,4 milj. euroa). Liikevoitosta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli 1,5 miljoonaa euroa (-24,9 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus 25,9 miljoonaa euroa (16,2 milj. euroa).

Fennia-ryhmän sijoitustoiminnassa noudatetaan ALM-sijoitusmallia, jossa tavoitteena on vakaa vakavaraisuuden kehitys sekä tuloksellinen ja hallittu riskinotto suhteessa yhtiön vakavaraisuusasemaan. Tuloksen mittarina käytetään markkinaehtoista oman pääoman tuottoa, joka kuvaa muutosta Fennia-ryhmän kyvyssä suoriutua vastuistaan. Fennia-ryhmän markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2024 oli 65,9 miljoonaa euroa (60,6 milj. euroa), mikä muodostuu sijoitustoiminnan 108,2 miljoonaa euroa (117,1 milj. euroa) tuotosta käyvin arvoihin sekä -42,3 miljoonaa euron (-56,5 milj. euroa) vastuuvuvelan markkinaehtoisesta arvomuutoksesta. Oman pääoman tuoton merkittävimmät tekijät olivat -12,7 miljoonan euron suojaustulos (6,7 milj. euroa) sekä 76,9 miljoonan euron (56,0 milj. euroa) sijoitussalkun tuotto.

Hallintojärjestelmä

Emoyhtiö Fennian keskinäisen yhtiömuodon mukaisesti ylintä päätösvaltaa Fennia-ryhmässä käyttävät yhtiökokouksen kautta vakuutuksenottajat eli Fennian asiakkaat. Fennia-ryhmän hallintoelimiä ovat hallinto-neuvosto, hallitukset ja toimitusjohtajat.

Ryhmän emoyhtiöllä on hallitstoneuvosto, joka valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa. Ryhmän emoyhtiönä Fennian hallitus vastaa hallintojärjestelmän asianmukaisuudesta ryhmä-tasolla ja huolehtii siitä, että ryhmää johdetaan kokonaisuutena. Tytäryhtiö Henki-Fennian hallitus huolehtii

vastuullaan olevan yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Fennian ja Henki-Fennian toimintaa johtavat toimitusjohtajat, jotka kummatkin yhtiöiden hallitukset nimittävät ja joiden toimisuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitukset päättävät.

Fennia-ryhmän yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet yhtiöissä noudatettavat palkitsemisen periaatteet ja palkitsemisjärjestelmät. Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Ryhmässä varmistetaan sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnilla, että erityisesti Fennia-ryhmän johtamisesta, keskeisistä toiminnoista sekä kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista vastaavat henkilöt, mutta myös koko henkilöstö, ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia.

Fennia-ryhmässä riskienhallinnalla tarkoitetaan koordinoituja strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla ryhmään sekä ryhmän yhtiöihin kohdistuvat riskit tunnistetaan, arvioidaan, mitataan, niitä seurataan ja hallitaan sekä niistä ilmoitetaan ja raportoidaan. Vakavaraisuuden hallinnalla määritetään ja ohjataan ryhmän sekä ryhmän yhtiöiden riskinottokapasiteettia ja riskinottohalukkuutta sekä keskeisten riskien rajoituksia.

Fennia-ryhmän riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli rakentuu kolmesta puolustuslinjasta, joilla kullakin on omat tehtävänsä. Kolmen puolustuslinjan mallissa vastuu riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta jakautuu eri toimijoiden kesken.

Ryhmän riskienhallintatoiminto tuottaa riskienhallintatoiminnon palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutustoiminnan harjoittamiseen. Toiminnon keskeisenä tavoitteena on tuottaa näkemyksiä, analyysejä ja arvioita yksittäisten riskien sekä näiden yhdistelmien mahdollisesti realisoituvista taloudellisista vaikutuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä osaksi liiketoiminnan suunnittelua ja strategian toteuttamista.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA) on hallituksen, toimitusjohtajan ja muun toimivan johdon työkalu pääoman hallinnan, liiketoiminnan suunnittelun sekä tuotekehityksen tueksi. Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on osa jatkuvaa riskienhallinnan prosessia, ja prosessin tuloksena koostetaan vähintään kerran vuodessa laaja yhteenveto keskeisistä tulevaisuuden arvioista ja riskeistä. ORSA-raportti sisältää kokonaiskuvan nykytilanteesta ja tulevaisuuden näkymistä liiketoimintojen, strategisten päätösten ja linjausten, riskien sekä vakavaraisuuden osalta.

Sisäisen valvonnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on varmistaa toiminnan ja prosessien tarkoituksenmukaisuus, tehokkuus, tuloksellisuus, oikeellisuus sekä taloudellisen tiedon ja raportoinnin luotettavuus ja säännösten noudattaminen. Ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallituksilla on kokonaisvastuu sisäisen valvonnan toimivuudesta. Toimiva johto huolehtii sisäisen valvonnan järjestämisestä käytännössä.

Ryhmän säännösten noudattamista valvova toiminto eli compliance-toiminto on organisoitu emoyhtiö Fenniaan. Toiminnon tehtävänä on varmistaa, että Fennia-ryhmän toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä, ryhmän sisäisiä periaatteita ja ohjeita sekä että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja.

Sisäinen tarkastus on riippumaton toiminto, joka tukee Fennia-ryhmää ja sen ylintä johtoa ryhmän strategian ja tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen.

Vakuutusyhtiöiden vastuulliset vakuutusmatemaatikot vastaavat oman vakuutusyhtiönsä aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset, sekä määrittelevät vakuutusteknisen vastuuvelan tason.

Ulkoistamisella tarkoitetaan sopimuksen tekemistä ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa tarkoituksena suorittaa jokin yhtiön toimialaan kuuluvan prosessi, palvelu tai tehtävä, jonka yhtiö suorittaisi muuten itse. Fennia-ryhmässä varmistetaan, että ulkoistaminen järjestetään siten, että ulkoistamiseen liittyvät riskit hallitaan, toiminnan häiriötön jatkuminen on turvattu ja sääntelyn asettamat vaatimukset ulkoistuksiin liittyen täytetään.

Riskiprofiili

Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinotto-kykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus, jossa on otettu huomioon tase-erien hyväksyttävyyden, eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enemmän ryhmällä on omaa varallisuutta, sitä enemmän sillä on riskinotto-kykyä ja valinnanvapautta päättää, mitä riskejä se toiminnassaan kantaa. Riskinottoa kuvaa kvantitatiivisesta näkökulmasta toiminnan vaatima vakavaraisuuspääomavaatimus. Analysoimalla hyväksyttävän oman varallisuuden määrää, vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä näiden suhdetta saadaan käsitys ryhmän riskiprofiilista.

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus ilman tulevien lisäetujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta, eli ennen vaimentavia eriä, oli raportointikauden päättyessä 550,6 miljoonaa euroa (541,9 milj. euroa). Tästä markkinariskin pääomavaatimuksen osuus oli 418,3 miljoonaa euroa (404,2 milj. euroa), vastapuoliriskin 45,6 miljoonaa euroa (38,6 milj. euroa), vakuutusriskin 150,6 miljoonaa euroa (146,8 milj. euroa), operatiivisen riskin 18,0 miljoonaa euroa (18,1 milj. euroa) ja ryhmän muiden yhtiöiden pääomavaatimus 25,2 miljoonaa euroa (34,1 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 499,5 miljoonaa euroa (498,8 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 1 005,0 miljoonaa euroa (1 064,6 milj. euroa) ryhmän suhteellinen vakavaraisuusasema oli 201,2 prosenttia (213,4 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen. Vahinkovakuutusriskit jakautuvat kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, vastuuvetä- ja suurvahinkoriskit. Henkivakuutusriskit taas voidaan jakaa biometriin riskeihin, käyttäytymisriskeihin, kustannusriskeihin ja suurvahinkoriskeihin. Vakuutus-toiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutus-riskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutussuojan hankkiminen. Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen.

Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 87,8 miljoonaa euroa (86,9 milj. euroa), joka on 15,9 prosenttia (16,0 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Fennia-ryhmään vaikuttavia markkinariskejä eli sellaisia, jotka aiheuttavat varojen ja velkojen markkina-arvojen muutosten aiheuttamia vaikutuksia ryhmän taloudelliseen asemaan, ovat korko-, korkomarginaali-, osake-, kiinteistö- ja valuuttariski sekä keskittymäriski. Markkinariskejä on olennaista tarkastella koko taseen näkökulmasta. Vakavaraisuuslaskennassa taseen molemmat puolet arvostetaan markkinaehtoisesti, joten riskitekijöiden muutokset vaikuttavat samaan aikaan sekä varoihin että velkoihin.

Markkinariskitekijöiden muutokset myös vaikuttavat vakavaraisuuteen kahta kautta: hyväksyttävän oman varallisuuden sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksena. Markkinariskien toteutuessa hyväksyttävä oma varallisuus pienenee, mikä heikentää vakavaraisuusasemaa. Muutokset varoissa ja veloissa vaikuttavat useimmiten myös vakavaraisuuspääomavaatimukseen.

Fennia-ryhmän yleinen riskinotto-kyky ja riskinottohalukkuus sekä liiketoimintatavoitteet ohjaavat sijoitustoimintaa ja luovat sille reunaehdot. Sijoitustoiminnassa ja markkinariskien hallinnassa pyritään saavuttamaan asetetut liiketoimintatavoitteet vakavaraisuustavoitteita vaarantamatta. Markkinariskien hallinnan kulmakivet ovat sijoitusten riittävä hajautus, varovaisuusperiaate sekä riskien vähentämis-

tekniikat. Markkinariskien altistumia ja niiden vaikutuksia mitataan omaisuuslajiallokaation, herkkyysoanalyysin sekä kunkin markkinariskin aiheuttaman vakavaraisuuspääomavaatimuksen avulla.

Hajautushyödyt huomioiden Fennia-ryhmän markkinariskien kontribuutio vakavaraisuuspääomavaateeseen oli 399,2 miljoonaa euroa (385,7 milj. euroa), joka on 72,5 prosenttia (71,2 %) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 62,6 prosenttia (65,1 %).

Luottoriski eli vastapuoliriski on riski siitä, ettei sopimuksen toinen osapuoli pysty suoriutumaan velvoitteistaan. Vastapuoliriskiä aiheutui Fennia-ryhmän vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutus sopimuksista, rahavaroista, johdannaissopimusten vastapuolista, taseen ulkopuolisista sitoumuksista sekä saamisista vakuutusasiakkailta. Samoin kuin markkinariskien kohdalla, vastapuoliriskin hallinnan lähtökohtana on, että vastapuolet ja niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa ja mitata, niitä voidaan seurata ja hallita sekä niistä voidaan raportoida.

Fennia-ryhmän vastapuoliriskin kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 20,4 miljoonaa euroa (17,1 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,7 prosenttia (3,2 %).

Likviditeettiriski muodostuu mahdollisuudesta, ettei omista maksuvelvoitteista pystytä suoriutumaan ajallaan. Likviditeettiriskistä ei aiheudu standardikaavan mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa pääomavaatimusta, mutta sen merkitys voi olla suuri varsinkin epäsuotuisissa markkinatilanteissa. Siksi likviditeettiriskin hallintaan kiinnitetään tarkkaa huomiota, jotta sen aiheuttamat riskit eivät toteutuisi.

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Fennia-ryhmän operatiivisten riskien hallintaprosessi kattaa riskien tunnistamisen, arvioinnin, hallinnan sekä seurannan ja raportoinnin. Compliance-riski ja tietosuojariski ovat osa operatiivista riskiä.

Fennia-ryhmän operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 18,0 miljoonaa euroa (18,1 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,3 prosenttia (3,3 %).

Fennia-ryhmään kohdistuu myös muita riskejä, joita ei oteta huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa. Yleensä ne ovat luonteeltaan sellaisia, että niiden mittaaminen on vaikeaa. Tällaisia riskejä ovat muun muassa strategiaan, sen toimeenpanoon sekä liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit, lisäpääoman hankkimiseen liittyvä riski, maineriski, ryhmäriskit, kestävyysriskit, kuten ilmastonmuutoksen aiheuttamat suorat ja epäsuorat riskit, sekä kokonaan uudet riskit, joita on vaikea ennalta tunnistaa tai arvioida.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Vakavaraisuuslaskennan tase perustuu suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaiseen tilinpäätökseen, jota on oikaistu vakavaraisuussäätelyn mukaiseksi. Vakavaraisuuslaskennan arvostusperiaatteet perustuvat IFRS-standardiin. Tavoitteena on käyvän arvon määrittäminen markkinaehtoperiaatteen mukaisesti. Olennaisimmat erot tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan oman varallisuuden välillä tulevat sijoitusomaisuuden arvostuserosta, vastuuvelan arvostuksesta ja tasoituserien käsittelystä.

Fennia-ryhmän sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 2 309,8 miljoonaa euroa (2 334,3 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 2 095,6 miljoonaa euroa (2 152,1 milj. euroa).

Fennia-ryhmässä ei ole sisäisiä jälleenvakuutusjärjestelyjä, joten ryhmän vastuuelka koostuu Fennian ja Henki-Fennian yhteenlasketusta vastuuelasta. Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutusteknisen vastuuelan määrä oli yhteensä 4 047,4 miljoonaa euroa (3 042,3 milj. euroa) ja tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli 4 603,8 miljoonaa euroa (3 643,5 milj. euroa).

Fennia-ryhmässä ei vakuutusteknistä vastuuelkaa määritettäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatilitteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa oman varallisuuden riittävyys sääntelyn edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja riittävän suuruisen yllitteen kattamiseen kaikkina hetkinä sekä allokoida pääomat keskeisille riskialueille riski-tuottosuhteeltaan tehokkaasti. Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso on vähimmäismäärä, jolla ryhmä suurella todennäköisyydellä pystyy täyttämään vakuutettujen etuja koskevat veloitteensa.

Ennalta-arvaamattomia stressitekijöitä varten Fennia-ryhmä määrittää pääomapuskurin tarvittavan oman varallisuuden vähimmäismäärän päälle. Pääomapuskuri luo aikaa äkillisten ja yllättävien tilanteiden realisoiduttua sopeuttaa riskiasema harkitusti uutta tilannetta vastaavalle tasolle. Oma näkemys kokonaisvakavaraisuustarpeesta sekä sisäisesti määritelty pääomapuskuri muodostavat yhdessä vakavaraisuuden tavoitetason. Oman varallisuuden ja vakavaraisuuden hallinta ovat osa riskienhallintajärjestelmää.

Fennia-ryhmän käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 1 005,0 miljoonaa euroa (1 064,6 milj. euroa), ja se kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta. Fennia-ryhmä ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 499,5 miljoonaa euroa (498,8 milj. euroa) ja konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus 143,7 miljoonaa euroa (140,7 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde konsolidoituun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 699,2 prosenttia (756,6 %). Ryhmä ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimustaan.

Fennian yhteenveto

Vakavaraisuussääntelyn mukaiseen Fennia-ryhmän vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen sisältyy Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian vuoden 2024 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa koskevat tiedot.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Fennia on vakuutusten ja niihin liittyvien palvelujen asiantuntija, joka tarjoaa yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille niiden tarvitsemat vakuutuspalvelut. Fennian toimialaan kuuluvat lakisääteiset ja vapaaehtoiset vahinkovakuutukset sekä jälleenvakuuttaminen. Fennia harjoittaa ensivakuutusliiketoimintaa pääosin Suomessa.

Raportointikaudella Fennian maksutulo oli 435,6 miljoonaa euroa (466,4 milj. euroa). Yhdistetty kulusuhde oli 111,3 prosenttia (106,5 %), josta vahinkojen osuus eli riskisuhde oli 65,5 prosenttia (71,3 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 45,8 prosenttia (35,2 %). Oikaistu yhdistetty

kulusuhde, jossa on eliminoitu laskentaperustemuutokset ja toimintakuluihin kirjatut kertaluonteiset erät, nousi ja oli 126,4 prosenttia (116,1 %).

Fennia noudattaa sijoitusten hoidossa ryhmätason tasehallintastrategiaa, jossa sijoitusomaisuus on jaettu pitkän vastuuvelan katteena olevaan ALM-salkkuun sekä sijoitussalkkuun ja strategiseen salkkuun. ALM-salkun tavoitteena on tuottaa pitkän vastuuvelan kassavirrat pienellä markkinariskillä.

Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2024 oli 98,3 miljoonaa euroa (62,4 milj. euroa), mikä sisältää -29,5 miljoonan euron (-37,8 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisen arvonmuutoksen. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoon vuonna 2024 oli 127,8 miljoonaa euroa (100,2 milj. euroa) sisältäen vastuovelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen.

Hallintojärjestelmä

Fennian keskinäisen yhtiömuodon mukaisesti ylintä päätösvaltaa Fenniassa käyttävät yhtiökokouksen kautta vakuutuksenottajat eli Fennian asiakkaat. Yhtiön hallintoelimiä ovat hallintoneuvosto, hallitus ja toimitusjohtaja.

Hallintoneuvosto valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa. Fennian hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Fennian toimintaa johtaa toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimitusjohtajan ehdosta, palkoista ja palkkioista hallitus päättää.

Fennia-ryhmän yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet yhtiöissä noudatettavat palkitsemisen periaatteet ja palkitsemisjärjestelmät. Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Ryhmässä varmistetaan sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnilla, että erityisesti Fennia-ryhmän johtamisesta, keskeisistä toiminnoista sekä kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista vastaavat henkilöt, mutta myös koko henkilöstö, ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia.

Fennia-ryhmässä riskienhallinnalla tarkoitetaan koordinoituja strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla ryhmään sekä ryhmän yhtiöihin kohdistuvat riskit tunnistetaan, arvioidaan, mitataan, niitä seurataan ja hallitaan sekä niistä ilmoitetaan ja raportoidaan. Vakavaraisuuden hallinnalla määritetään ja ohjataan ryhmän sekä ryhmän yhtiöiden riskinottokapasiteettia ja riskinottohalukkuutta sekä keskeisten riskien rajoituksia.

Fennia-ryhmän riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli rakentuu kolmesta puolustuslinjasta, joilla kullakin on omat tehtävänsä. Kolmen puolustuslinjan mallissa vastuu riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta jakautuu eri toimijoiden kesken.

Ryhmän riskienhallintatoiminto tuottaa riskienhallintatoiminnon palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutustoiminnan harjoittamiseen. Toiminnon keskeisenä tavoitteena on tuottaa näkemyksiä, analyyskejä ja arvioita yksittäisten riskien sekä näiden yhdistelmien mahdollisesti realisoituvista taloudellisista vaikutuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä osaksi liiketoiminnan suunnittelua ja strategian toteuttamista.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA) on hallituksen, toimitusjohtajan ja muun toimivan johdon työkalu pääoman hallinnan, liiketoiminnan suunnittelun sekä tuotekehityksen tueksi. Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on osa jatkuvaa riskienhallinnan prosessia, ja prosessin tuloksena koostetaan vähintään kerran vuodessa laaja yhteenveto keskeisistä tulevaisuuden arvioista ja riskeistä. ORSA-raportti sisältää kokonaiskuvan nykytilanteesta ja tulevaisuuden näkymistä liiketoimintojen, strategisten päätösten ja linjausten, riskien sekä vakavaraisuuden osalta.

Sisäisen valvonnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on varmistaa toiminnan ja prosessien tarkoituksenmukaisuus, tehokkuus, tuloksellisuus, oikeellisuus sekä taloudellisen tiedon ja raportoinnin luotettavuus ja säännösten noudattaminen. Ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallituksilla on kokonaisvastuu sisäisen valvonnan toimivuudesta. Toimiva johto huolehtii sisäisen valvonnan järjestämisestä käytännössä.

Ryhmän säännösten noudattamista valvova toiminto eli compliance-toiminto on organisoitu emoyhtiö Fenniaan. Toiminnon tehtävänä on varmistaa, että Fennia-ryhmän toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä, ryhmän sisäisiä periaatteita ja ohjeita sekä että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja.

Sisäinen tarkastus on riippumaton toiminto, joka tukee Fennia-ryhmää ja sen ylintä johtoa ryhmän strategian ja tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen.

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa yhtiön aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset, sekä määrittelee vakuutusteknisen vastuuvelan tason.

Ulkoistamisella tarkoitetaan sopimuksen tekemistä ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa tarkoituksena suorittaa jokin yhtiön toimialaan kuuluvan prosessi, palvelu tai tehtävä, jonka yhtiö suorittaisi muuten itse. Fennia-ryhmässä varmistetaan, että ulkoistaminen järjestetään siten, että ulkoistamiseen liittyvät riskit hallitaan, toiminnan häiriötön jatkuminen on turvattu ja sääntelyn asettamat vaatimukset ulkoistuksiin liittyen täytetään.

Riskiprofiili

Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinottokykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus, jossa on otettu huomioon tase-erien hyväksyttävyyden, eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enemmän yhtiöllä on omaa varallisuutta, sitä enemmän sillä on riskinottokapasiteettia ja valinnanvapautta päättää, mitä riskejä se toiminnassaan kantaa. Riskinottoa kuvaa kvantitatiivisesta näkökulmasta toiminnan vaatima vakavaraisuuspääomavaatimus. Analysoimalla hyväksyttävän oman varallisuuden määrää, vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä näiden suhdetta saadaan käsitys yhtiön riskiprofiilista.

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 480,8 miljoonaa euroa (494,7 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 402,2 miljoonaa euroa (414,9 milj. euroa), vastapuoliriskin 34,7 miljoonaa euroa (26,0 milj. euroa), vakuutusriskin 118,8 miljoonaa euroa (125,9 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 13,3 miljoonaa euroa (14,2 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 435,1 miljoonaa euroa (451,9 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 974,6 miljoonaa euroa (1 039,5 milj. euroa) yhtiön suhteellinen vakavaraisuusasema oli 224,0 prosenttia (230,0 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen. Vahinkovakuutusriskit jakautuvat kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, vastuuvelka- ja suurvahinkoriskit. Henkivakuutusriskit taas voidaan jakaa biometrisiin riskeihin, käyttäytymisriskeihin, kustannusriskeihin ja suurvahinkoriskeihin. Vakuutus-toiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutus-riskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutusuojan hankkiminen. Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen.

Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 64,7 miljoonaa euroa (69,0 milj. euroa), joka on 13,5 prosenttia (14,0 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Fenniaan vaikuttavia markkinariskejä eli sellaisia, jotka aiheuttavat varojen ja velkojen markkina-arvojen muutosten aiheuttamia vaikutuksia ryhmän taloudelliseen asemaan, ovat korko-, korkomarginaali-, osake-, kiinteistö- ja valuuttariski sekä keskittymäriski. Markkinariskejä on olennaista tarkastella koko taseen näkökulmasta. Vakavaraisuuslaskennassa taseen molemmat puolet arvostetaan markkinaehtoisesti, joten riskitekijöiden muutokset vaikuttavat samaan aikaan sekä varoihin että velkoihin.

Markkinariskitekijöiden muutokset myös vaikuttavat vakavaraisuuteen kahta kautta: hyväksyttävän oman varallisuuden sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksena. Markkinariskien toteutuessa hyväksyttävä oma varallisuus pienenee, mikä heikentää vakavaraisuusasemaa. Muutokset varoissa ja veloissa vaikuttavat useimmiten myös vakavaraisuuspääomavaatimukseen.

Fennian yleinen riskinottokapasiteetti ja riskinottohalukkuus sekä liiketoimintatavoitteet ohjaavat sijoitustoimintaa ja luovat sille reunaehdoja. Sijoitustoiminnassa ja markkinariskien hallinnassa pyritään saavuttamaan asetetut liiketoimintatavoitteet vakavaraisuustavoitteita vaarantamatta. Markkinariskien hallinnan kulmakivet ovat sijoitusten riittävä hajautus, varovaisuusperiaate sekä riskien vähentämistekniikat. Markkinariskien altistumia ja niiden vaikutuksia mitataan omaisuuslajiallokaation, herkkyysoanalyysin sekä kunkin markkinariskin aiheuttaman vakavaraisuuspääomavaatimuksen avulla.

Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio Fennian vakavaraisuuspääomavaateeseen oli 388,2 miljoonaa euroa (400,9 milj. euroa), joka on 80,7 prosenttia (81,0 %) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 70,7 prosenttia (74,4 %).

Luottoriski eli vastapuoliriski on riski siitä, ettei sopimuksen toinen osapuoli pysty suoriutumaan velvoitteistaan. Vastapuoliriskiä aiheutui Fennian vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutus sopimuksista, rahavaroista, johdannais sopimusten vastapuolista, taseen ulkopuolisista sitoumuksista sekä saamisista vakuutusasiakkailta. Samoin kuin markkinariskien kohdalla, vastapuoliriskin hallinnan lähtökohtana on, että vastapuolet ja niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa ja mitata, niitä voidaan seurata ja hallita sekä niistä voidaan raportoida.

Fennian vastapuoliriskin kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 14,6 miljoonaa euroa (10,6 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,0 prosenttia (2,1 %).

Likviditeettiriski muodostuu mahdollisuudesta, ettei omista maksuvelvoitteista pystytä suoriutumaan ajallaan. Likviditeettiriskistä ei aiheudu standardikaavan mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa pääomavaatimusta, mutta sen merkitys voi olla suuri varsinkin epäsuotuisissa markkinatilanteissa. Siksi likviditeettiriskin hallintaan kiinnitetään tarkkaa huomiota, jotta sen aiheuttamat riskit eivät toteutuisi.

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Fennia-ryhmän operatiivisten riskien hallintaprosessi kattaa riskien tunnistamisen, arvioinnin, hallinnan sekä seurannan ja raportoinnin. Compliance-riski ja tietosuojariski ovat osa operatiivista riskiä.

Fennian operatiivisen riskin vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 13,3 miljoonaa euroa (14,2 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 2,8 prosenttia (2,9 %).

Fenniaan kohdistuu myös muita riskejä, joita ei oteta huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa. Yleensä ne ovat luonteeltaan sellaisia, että niiden mittaaminen on vaikeaa. Tällaisia riskejä ovat muun muassa strategiaan, sen toimeenpanoon sekä liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit, lisäpääoman hankkimiseen liittyvä riski, maineriski, ryhmäriskit, kestävyysriskit, kuten ilmastonmuutoksen aiheuttamat suorat ja epäsuorat riskit, sekä kokonaan uudet riskit, joita on vaikea ennalta tunnistaa tai arvioida.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Vakavaraisuuslaskennan tase perustuu suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaiseen tilinpäätökseen, jota on oikaistu vakavaraisuussäätelyn mukaiseksi. Vakavaraisuuslaskennan arvostusperiaatteet perustuvat IFRS-standardiin. Tavoitteena on käyvän arvon määrittäminen markkinaehtoperiaatteen mukaisesti. Olennaisimmat erot tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan oman varallisuuden välillä tulevat sijoitusomaisuuden arvostuserosta, vastuuvelan arvostuksesta ja tasoitusmäärän käsittelystä.

Fennian sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 1 952,3 miljoonaa euroa (1 964,6 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 1 603,7 miljoonaa euroa (1 652,4 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutus sopimuksista laskettu vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti on nykyiseen vakuutuskantaan liittyvien tulevien kassavirtojen odotettu nykyarvo. Vakuutus sopimusten tulevat kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAn vahvistamaa swap-nollakuponkikorkokäyrää. Vakuutustekninen vastuuvelka on parhaan estimaatin (odotusarvoisen tason) ja riskimarginaalin (varmuuslisän) summa.

Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuvelka oli 870,6 milj. euroa (878,0 milj. euroa), josta parhaan estimaatin osuus oli 834,7 miljoonaa euroa (842,9 milj. euroa) ja riskimarginaalin 35,9 miljoonaa euroa (35,1 milj. euroa). Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvelka oli 1 315,3 miljoonaa euroa (1 410,0 milj. euroa).

Fenniassa ei vakuutusteknistä vastuuvelkaa määritettäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatilititeetti-korjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa oman varallisuuden riittävyys säätelyn edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja riittävän suuruisen ylitteen kattamiseen kaikkina hetkinä sekä allokoida pääomat keskeisille riskialueille riski-tuottosuhteeltaan tehokkaasti. Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso on vähimmäismäärä, jolla ryhmä suurella todennäköisyydellä pystyy täyttämään vakuutettujen etuja koskevat veloitteensa.

Ennalta-arvaamattomia stressitekijöitä varten Fennia määrittää pääomapuskurin tarvittavan oman varallisuuden vähimmäismäärän päälle. Pääomapuskuri luo aikaa äkillisten ja yllättävien tilanteiden realisoiduttua sopeuttaa riskiasema harkitusti uutta tilannetta vastaavalle tasolle. Oma näkemys kokonaisvakavaraisuustarpeesta sekä sisäisesti määritelty pääomapuskuri muodostavat yhdessä vakavaraisuuden tavoitetason. Oman varallisuuden ja vakavaraisuuden hallinta ovat osa riskienhallinta-järjestelmää.

Fennian käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 974,6 miljoonaa euroa (1 039,5 milj. euroa), ja se kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta. Yhtiö ei sovelle säätelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 435,1 miljoonaa euroa (451,9 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 108,8 miljoonaa euroa (113,0 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen oli 896,0 prosenttia (920,2 %). Yhtiö ei ole raportointikaudella alittanut säätelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

Henki-Fennian yhteenveto

Vakavaraisuussäätelyn mukaiseen Fennia-ryhmän vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen sisältyy Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian vuoden 2024 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa koskevat tiedot.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian omistama henkivakuutusyhtiö. Henki-Fennia on erikoistunut vapaaehtoiisiin henki-, eläke- ja säästövakuutuksiin. Yhtiö tarjoaa asiakkailleen vakuutuksia pysyvän työkyvyttömyyden, vakavan sairauden ja kuoleman varalle, vapaaehtoisia yksilöllisiä ja ryhmäeläkevakuutuksia, säästöhenkivakuutuksia, kapitalisaatiosopimuksia sekä lainaturvavakuutuksia yhteistyökumppaninsa kautta. Henki-Fennia harjoittaa vakuutusliiketoimintaa ainoastaan Suomessa.

Henki-Fennia sai vuonna 2024 päätökseen Handelsbanken Suomen henkivakuutusliiketoiminnan oston, kun Handelsbanken Suomen sijoitus-, eläke- ja lainaturvavakuutukset siirtyivät 1.12.2024 Henki-Fennialle. Kannansiirto tukee Fennia-ryhmän tavoitetta henkivakuutusliiketoiminnan kasvattamisesta.

Raportointikaudella Henki-Fennian maksutulo oli 306,5 miljoonaa euroa (251,1 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksujen osuus kokonaismaksutulosta oli 90,8 prosenttia (85,8 %). Maksutulon kasvu on tullut suurimmalta osin säästömuotoisista vakuutuksista, mutta myös riskihenkivakuutusten maksutulo on kasvanut. Henkivakuutusliiketoiminnan riskiliikkeen tulos oli 9,5 miljoonaa euroa (9,7 milj. euroa). Henkivakuutusliiketoiminnan liikekulut (mukaan lukien korvausten selvittelykulut) olivat 20,3 miljoonaa euroa (18,3 milj. euroa). Liikekustannussuhde kuormitustulosta (mukaan lukien rahastojen palkkionpalautukset) oli 82,0 prosenttia (88,5 %). Ilman palkkionpalautusten vaikutusta liikekustannussuhde oli 93,3 prosenttia (100,5 %). Henki-Fennia maksoi asiakashyvityksiä riskihenkivakuutuksille ja niille säästömuotoisille vakuutuksille, joissa laskuperustekorko on matala. Myönnettyt asiakashyvitykset olivat 2,3 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa).

Henki-Fennia noudattaa sijoitusten hoidossa ryhmätason tasehallintastrategiaa, jossa osa sijoitusomaisuudesta on erotettu pitkän vastuuvelan katteena olevaan ALM-salkkuun ja vastuuvelan tuottovaateesta vapaana olevaan sijoitussalkkuun. ALM-salkun tavoitteena on tuottaa pitkän vastuuvelan kassavirrat pienellä markkinariskillä.

Henki-Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2024 oli 2,1 miljoonaa euroa (17,9 milj. euroa), mikä sisälsi -12,8 miljoonan euron (-18,6 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisen arvomuutoksen. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 14,9 miljoonaa euroa (36,6 milj. euroa) sisältäen vastuuvelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvomuutoksen.

Hallintojärjestelmä

Henki-Fenniassa ylintä päätösvaltaa käyttää yhtiökokouksen kautta ainoa osakkeenomistaja Fennia. Henki-Fennian hallintoelimiä ovat hallitus ja toimitusjohtaja.

Henki-Fennian hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Henki-Fennian toimintaa johtaa toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimitusuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitus päättää.

Fennia-ryhmän yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet yhtiöissä noudatettavat palkitsemisen periaatteet ja palkitsemisjärjestelmät. Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen.

Ryhmässä varmistetaan sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnilla, että erityisesti Fennia-ryhmän johtamisesta, keskeisistä toiminnoista sekä kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista vastaavat henkilöt, mutta myös koko henkilöstö, ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia.

Fennia-ryhmässä riskienhallinnalla tarkoitetaan koordinoituja strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla ryhmään sekä ryhmän yhtiöihin kohdistuvat riskit tunnistetaan, arvioidaan, mitataan, niitä seurataan ja hallitaan sekä niistä ilmoitetaan ja raportoidaan. Vakavaraisuuden hallinnalla määritetään ja ohjataan ryhmän sekä ryhmän yhtiöiden riskinottokapasiteettia ja riskinottohalukkuutta sekä keskeisten riskien rajoituksia.

Fennia-ryhmän riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli rakentuu kolmesta puolustuslinjasta, joilla kullakin on omat tehtävänsä. Kolmen puolustuslinjan mallissa vastuu riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta jakautuu eri toimijoiden kesken.

Ryhmän riskienhallintatoiminto tuottaa riskienhallintatoiminnon palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutustoiminnan harjoittamiseen. Toiminnon keskeisenä tavoitteena on tuottaa näkemyksiä, analyysjä ja arvioita yksittäisten riskien sekä näiden yhdistelmien mahdollisesti realisoituvista taloudellisista vaikutuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä osaksi liiketoiminnan suunnittelua ja strategian toteuttamista.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA) on hallituksen, toimitusjohtajan ja muun toimivan johdon työkalu pääoman hallinnan, liiketoiminnan suunnittelun sekä tuotekehityksen tueksi. Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on osa jatkuvaa riskienhallinnan prosessia, ja prosessin tuloksena koostetaan vähintään kerran vuodessa laaja yhteenveto keskeisistä tulevaisuuden arvioista ja riskeistä. ORSA-raportti sisältää kokonaiskuvan nykytilanteesta ja tulevaisuuden näkymistä liiketoimintojen, strategisten päätösten ja linjausten, riskien sekä vakavaraisuuden osalta.

Sisäisen valvonnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on varmistaa toiminnan ja prosessien tarkoituksenmukaisuus, tehokkuus, tuloksellisuus, oikeellisuus sekä taloudellisen tiedon ja raportoinnin luotettavuus ja säännösten noudattaminen. Ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallituksilla on kokonaisvastuu sisäisen valvonnan toimivuudesta. Toimiva johto huolehtii sisäisen valvonnan järjestämisestä käytännössä.

Ryhmän säännösten noudattamista valvova toiminto eli compliance-toiminto on organisoitu emoyhtiö Fenniaan. Toiminnon tehtävänä on varmistaa, että Fennia-ryhmän toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä, ryhmän sisäisiä periaatteita ja ohjeita sekä että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja.

Sisäinen tarkastus on riippumaton toiminto, joka tukee Fennia-ryhmää ja sen ylintä johtoa ryhmän strategian ja tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Emoyhtiö Fenniaan organisoitu sisäisen tarkastuksen toiminto tuottaa sisäisen tarkastuksen palvelut myös Henki-Fennialle.

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa yhtiön aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset, sekä määrittelee vakuutusteknisen vastuuvelan tason.

Ulkoistamisella tarkoitetaan sopimuksen tekemistä ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa tarkoituksena suorittaa jokin yhtiön toimialaan kuuluvan prosessi, palvelu tai tehtävä, jonka yhtiö suorittaisi muuten itse. Fennia-ryhmässä varmistetaan, että ulkoistaminen järjestetään siten, että ulkoistamiseen liittyvät riskit hallitaan, toiminnan häiriötön jatkuminen on turvattu ja sääntelyn asettamat vaatimukset ulkoistuksiin liittyen täytetään.

Riskiprofiili

Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinotto-kykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus, jossa on otettu huomioon tase-erien hyväksyttävyyden, eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enemmän yhtiöllä on omaa varallisuutta, sitä enemmän sillä on riskinottokapasiteettia ja valinnanvapautta päättää, mitä riskejä se toiminnassaan kantaa. Riskinottoa kuvaa kvantitatiivisesta näkökulmasta toiminnan vaatima vakavaraisuuspääomavaatimus. Analysoimalla hyväksyttävän oman varallisuuden määrää, vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä näiden suhdetta saadaan käsitys yhtiön riskiprofiilista.

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 121,4 miljoonaa euroa (95,6 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 78,5 miljoonaa euroa (59,5 milj. euroa), vastapuoliriskin 10,6 miljoonaa euroa (13,3 milj. euroa), vakuutusriskin 63,6 miljoonaa euroa (49,4 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 4,9 miljoonaa euroa (4,2 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimus oli 108,5 miljoonaa euroa (88,4 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 219,2 miljoonaa euroa (201,6 milj. euroa) yhtiön suhteellinen vakavaraisuusasema oli 201,9 prosenttia (228,1 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen. Henkivakuutusriskit voidaan jakaa biometrisiin riskeihin, käyttäytymisriskeihin, kustannusriskeihin ja suurvahinkoriskeihin. Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutusriskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutuspuolijonon hankkiminen. Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen.

Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio Henki-Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 46,9 miljoonaa euroa (36,6 milj. euroa), joka on 38,7 prosenttia (38,2 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Henki-Fenniaan vaikuttavia markkinariskejä eli sellaisia, jotka aiheuttavat varojen ja velkojen markkina-arvojen muutosten aiheuttamia vaikutuksia ryhmän taloudelliseen asemaan, ovat korko-, korkomarginaali-, osake-, kiinteistö- ja valuuttariski sekä keskittymäriski. Markkinariskejä on olennaista tarkastella koko taseen näkökulmasta. Vakavaraisuuslaskennassa taseen molemmat puolet arvostetaan markkinaehtoisesti, joten riskitekijöiden muutokset vaikuttavat samaan aikaan sekä varoihin että velkoihin.

Markkinariskitekijöiden muutokset myös vaikuttavat vakavaraisuuteen kahta kautta: hyväksyttävän oman varallisuuden sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksena. Markkinariskien toteutuessa hyväksyttävä oma varallisuus pienenee, mikä heikentää vakavaraisuusasemaa. Muutokset varoissa ja veloissa vaikuttavat useimmiten myös vakavaraisuuspääomavaatimukseen.

Henki-Fennian yleinen riskinottokapasiteetti ja riskinottohalukkuus sekä liiketoimintatavoitteet ohjaavat sijoitustoimintaa ja luovat sille reunaehdot. Sijoitustoiminnassa ja markkinariskien hallinnassa pyritään saavuttamaan asetetut liiketoimintatavoitteet vakavaraisuustavoitteita vaarantamatta. Markkinariskien hallinnan kulmakivet ovat sijoitusten riittävä hajautus, varovaisuusperiaate sekä riskien vähentämistekniikat. Markkinariskien altistumia ja niiden vaikutuksia mitataan omaisuuslajiallokaation, herkkyysoanalyysin sekä kunkin markkinariskin aiheuttaman vakavaraisuuspääomavaatimuksen avulla.

Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 65,3 miljoonaa euroa (49,0 milj. euroa), joka on 53,8 prosenttia (51,2 %) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 48,9 prosenttia (47,9 %).

Luottoriski eli vastapuoliriski on riski siitä, ettei sopimuksen toinen osapuoli pysty suoriutumaan velvoitteistaan. Vastapuoliriskiä aiheutui Henki-Fennian vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutuspuolijonon hankkimisesta,

rahavaroista, johdannaissopimusten vastapuolista, taseen ulkopuolisista sitoumuksista sekä saamisista vakuutusasiakkailta. Samoin kuin markkinariskien kohdalla, vastapuoliriskin hallinnan lähtökohtana on, että vastapuolet ja niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa ja mitata, niitä voidaan seurata ja hallita sekä niistä voidaan raportoida.

Henki-Fennian vastapuoliriskin kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,2 miljoonaa euroa (5,9 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,5 prosenttia (6,1 %).

Likviditeettiriski muodostuu mahdollisuudesta, ettei omista maksuvelvoitteista pystytä suoriutumaan ajallaan. Likviditeettiriskistä ei aiheudu standardikaavan mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa pääomavaatimusta, mutta sen merkitys voi olla suuri varsinkin epäsuotuisissa markkinatilanteissa. Siksi likviditeettiriskin hallintaan kiinnitetään tarkkaa huomiota, jotta sen aiheuttamat riskit eivät toteutuisi.

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Fennia-ryhmän operatiivisten riskien hallintaprosessi kattaa riskien tunnistamisen, arvioinnin, hallinnan sekä seurannan ja raportoinnin. Compliance-riski ja tietosuojariski ovat osa operatiivista riskiä.

Henki-Fennian operatiivisen riskin vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,9 miljoonaa euroa (4,2 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,0 prosenttia (4,4 %).

Henki-Fenniaan kohdistuu myös muita riskejä, joita ei oteta huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa. Yleensä ne ovat luonteeltaan sellaisia, että niiden mittaaminen on vaikeaa. Tällaisia riskejä ovat muun muassa strategiaan, sen toimeenpanoon sekä liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit, lisäpääoman hankkimiseen liittyvä riski, maineriski, ryhmäriskit, kestävyysriskit, kuten ilmastonmuutoksen aiheuttamat suorat ja epäsuorat riskit, sekä kokonaan uudet riskit, joita on vaikea ennalta tunnistaa tai arvioida.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Vakavaraisuuslaskennan tase perustuu suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaiseen tilinpäätökseen, jota on oikaistu vakavaraisuussäätelyn mukaiseksi. Vakavaraisuuslaskennan arvostusperiaatteet perustuvat IFRS-standardiin. Tavoitteena on käyvän arvon määrittäminen markkinaehtoperiaatteen mukaisesti. Olennaisimmat erot tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan oman varallisuuden välillä tulevat sijoitusomaisuuden arvostuserosta ja vastuuvelan arvostuksesta.

Henki-Fennian sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 575,1 miljoonaa euroa (588,5 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 553,8 miljoonaa euroa (569,5 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutussopimuksista laskettu vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti on nykyiseen vakuutuskantaan liittyvien tulevien kassavirtojen odotettu nykyarvo. Vakuutussopimusten tulevat kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAn vahvistamaa swap-nollakuponkikorkokäyrää. Vakuutustekninen vastuuvelka on parhaan estimaatin (odotusarvoisen tason) ja riskimarginaalin (varmuuslisän) summa.

Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan mukainen Henki-Fennian vakuutustekninen vastuuvelka oli 3 176,8 miljoonaa euroa (2 164,3 milj. euroa). Tästä parhaan estimaatin osuus oli 3 146,3 miljoonaa euroa (2 138,8 milj. euroa) ja riskimarginaalin 30,5 miljoonaa euroa (25,4 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 2 779,9 miljoonaa euroa (1 748,3 milj. euroa). Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvelka oli 3 294,7 miljoonaa euroa (2 233,6 milj. euroa).

Henki-Fenniassa ei vakuutusteknistä vastuovelkaa määritettäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatiliiteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa oman varallisuuden riittävyys sääntelyn edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja riittävän suuruisen ylitteen kattamiseen kaikkina hetkinä sekä allokoida pääomat keskeisille riskialueille riski-tuottosuhteeltaan tehokkaasti. Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso on vähimmäismäärä, jolla ryhmä suurella todennäköisyydellä pystyy täyttämään vakuutettujen etuja koskevat velvoitteensa.

Ennalta-arvaamattomia stressitekijöitä varten Henki-Fennia määrittää pääomapuskurin tarvittavan oman varallisuuden vähimmäismäärän päälle. Pääomapuskuri luo aikaa äkillisten ja yllättävien tilanteiden realisoiduttua sopeuttaa riskiasema harkitusti uutta tilannetta vastaavalle tasolle. Oma näkemys kokonaisvakavaraisuustarpeesta sekä sisäisesti määritelty pääomapuskuri muodostavat yhdessä vakavaraisuuden tavoitetason. Oman varallisuuden ja vakavaraisuuden hallinta ovat osa riskienhallinta-järjestelmää.

Henki-Fennian käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 219,2 miljoonaa euroa (201,6 milj. euroa), ja se kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta. Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 108,5 miljoonaa euroa (88,4 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 35,0 miljoonaa euroa (27,7 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen oli 626,8 prosenttia (726,6 %). Yhtiö ei ole raportointi-kaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Liiketoiminta

Fennia-ryhmän rakenne pohjautuu Fennian konsernitilinpäätöksen mukaiseen rakenteeseen. Ryhmän emoyhtiö on Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, joka on vuonna 1882 perustettu, suomalainen, asiakkaidensa omistama vahinkovakuutusyhtiö.

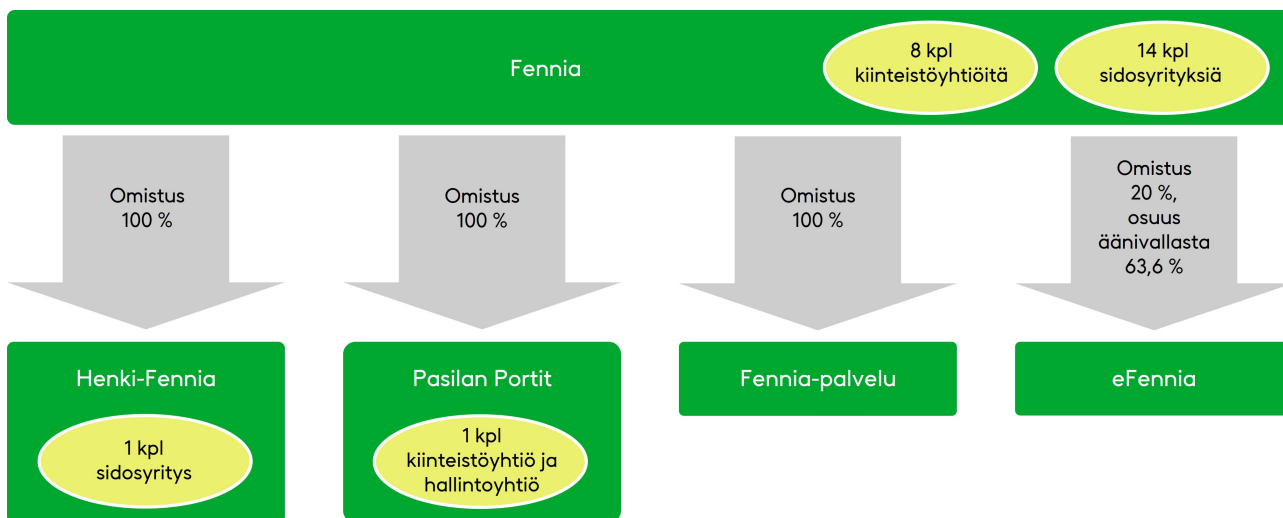
Fennia-ryhmä muodostuu seuraavista yhtiöistä: vahinkovakuuttamiseen erikoistunut ryhmän emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, vahinkovakuuttamiseen läheisesti liittyviä liitännäispalveluita tuottava Fennia-palvelu Oy, vahinko- ja henkivakuutuksen tietojärjestelmiä ylläpitävä ja kehittävä eFennia Oy, vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoava Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia sekä kiinteistöjen vuokraus- ja hallintapalveluita tarjoava Pasilan Portit Ky. Lisäksi ryhmään kuuluu 9 kiinteistöyhtiötä. Tämän lisäksi vakavaraisuuslaskentaan yhdistellään 15 sidosyritystä.

Fennia-ryhmän yhtiöistä emoyhtiö Fennia toimii keskinäisyyden pohjalta, mikä tarkoittaa, että asiakas on omistaja. Muista ryhmän yhtiöistä Fennia-palvelu, eFennia ja Henki-Fennia ovat osakeyhtiöitä. Fennia-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvat muut yhtiöt ovat kiinteistöyhtiöitä. Sidosyritykset ovat pääosin yhteissijoitusyrityksiä.

Fennia-ryhmällä on myös laaja kumppaniverkosto, jonka kanssa se tekee tiivistä yhteistyötä asiakkaiden hyväksi.

Fennia-ryhmän yhtiöiden kotipaikka on Helsinki. Ryhmän toimintaa valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL103, 00101 Helsinki.

Tilintarkastuksesta vastaa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, Töölönlahdenkatu 3, PL1037, 00101 Helsinki. Vastuullisena tarkastajana Fenniassa ja Henki-Fenniassa vuonna 2024 toimi Petri Kettunen.



A.1.1 Fennian liiketoiminta

Fennia on vakuutusten ja niihin liittyvien palvelujen asiantuntija, joka tarjoaa yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille niiden tarvitsemat vakuutuspalvelut. Fennian toimialaan kuuluvat lakisääteiset ja vapaaehtoiset vahinkovakuutukset sekä jälleenvakuuttaminen.

Fennian osakkaita ovat sen vakuutuksenottajat, joilla on yhtiössä voimassa oleva ja viimeistään edellisenä tilivuotena alkanut vakuutus. Jälleenvakuutuksen ottaminen ei kuitenkaan tuota osakkuutta.

Fennia harjoittaa ensivakuutusliiketoimintaa pääosin Suomessa. Joiltakin osin, mutta hyvin rajoitetusti, Fennia vakuuttaa asiakkaiden ulkomailla sijaitsevia kohteita. Myös tulevan jälleenvakuutuksen kautta Fennia vastaanottaa vakuutuskohteita, jotka sijaitsevat ulkomailla. Nämä kohteet liittyvät myös pääsääntöisesti suomalaisiin asiakkaisiin.

Fennian tytäryhtiö Fennia-palvelu Oy tuottaa asiakkaille vahinkovakuuttamiseen ja riskienhallintaan läheisesti liittyviä liitännäispalveluita.

Fennian yhteistyökumppanit työeläkevakuutuksissa ovat Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas.

A.1.2 Henki-Fennian liiketoiminta

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia on perustettu vuonna 1998. Henki-Fennia on erikoistunut vapaaehtoiisiin henki-, eläke- ja säästövakuutuksiin.

Yhtiö tarjoaa asiakkailleen vakuutuksia pysyvän työkyvyttömyyden, vakavan sairauden ja kuoleman varalle, vapaaehtoisia yksilöllisiä ja ryhmäeläkevakuutuksia, lainaturvavakuutuksia yhteistyökumppaninsa kautta, säästöhenkivakuutuksia sekä kapitalisaatiosopimuksia.

Henki-Fennian asiakkaina on yrityksiä ja muita yhteisöjä, yrittäjiä ja yksityishenkilöitä. Henki-Fennia harjoittaa vakuutusliiketoimintaa ainoastaan Suomessa.

Henki-Fennia sai vuonna 2024 päätökseen Handelsbanken Suomen henkivakuutusliiketoiminnan oston, kun Handelsbanken Suomen sijoitus-, eläke- ja lainaturvavakuutukset siirtyivät 1.12.2024 Henki-Fennialle. Siirtyneiden vakuutussäästöjen määrä oli 851,7 miljoonaa euroa, minkä lisäksi Henki-Fennian lainaturvavakuutuskanta kasvoi merkittävästi. Kannansiirto tukee Fennia-ryhmän tavoitetta henkivakuutusliiketoiminnan kasvattamisesta.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Fennia-ryhmän maksutulo oli 754,0 miljoonaa euroa (724,5 milj. euroa).

Ryhmän konsernitilinpäätöksen mukainen tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 31,5 miljoonaa euroa (-11,2 milj. euroa). Liikevoitto ennen tasoitusmäärän muutoksen ja lisätujen vaikutusta oli 27,4 miljoonaa euroa (-8,6 milj. euroa). Tuloksesta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli 7,7 miljoonaa euroa (-26,6 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus oli 23,8 miljoonaa euroa (15,4 milj. euroa). Liikevoitosta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli 1,5 miljoonaa euroa (-24,9 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus 25,9 miljoonaa euroa (16,2 milj. euroa).

Ryhmän henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli 1 126 henkilöä (1 013 henkilöä).

Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusmaksutuotot laskivat 6,6 prosenttia. Merkittävin osa laskusta liittyy vuonna 2024 käyttöön otettuun Asiakasvuosialennukseen, asiakkuuden keston perustuvan etuun, jonka vaikutus vakuutusmaksutuloon oli -41,5 miljoonaa euroa. Korvauskulut laskivat samaan aikaan 10,3 prosenttia. Laskentaperiaatteisiin tehdyt muutokset pienentävät tilikauden korvauskuluja yhteensä 81,0 miljoonaa euroa (55,4 milj. euroa). Henkivakuutusliiketoiminnan vakuutusmaksutulo kasvoi 55,1 miljoonaa euroa sijoitusvakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten myynnin kasvusta johtuen. Maksetut korvaukset kasvoivat 27,4 miljoonaa euroa.

A.2.1 Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Fennian maksutulo oli 435,6 miljoonaa euroa (466,4 milj. euroa). Yhdistetty kulusuhde oli 111,3 prosenttia (106,5 %), josta vahinkojen osuus eli riskisuhde oli 65,5 prosenttia (71,3 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 45,8 prosenttia (35,2 %).

Tilikauden aikana nostettiin liikennevakuutuksen sekä työtaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden laskennassa käytettävää diskonttaus korkoa tasolta 1,0 prosenttia tasolle 1,25 prosenttia. Tämän vuoksi vastuuelkaa purkautui yhteensä 27,4 miljoonaa euroa. Lisäksi yhtiö tarkensi sairauskuluvakuutuksen kollektiivisen korvausvastuun laskentaa sekä kaikkien vakuutusluokkien vahinkojen hoitokuluvarausten tasoja. Edellä mainittujen tarkennusten takia vastuuelkaa purkautui yhteensä 51,7 miljoonaa euroa. Vertailukaudella yhtiö nosti liikennevakuutuksen ja työtaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden diskonttauskoron tasolta 0,5 prosenttia tasolle 1,0 prosenttia, jolloin vastuuelkaa purkautui 61,1 miljoonaa euroa. Lisäksi vertailukaudella yhtiö lisäsi vastuuelkaperusteisiinsa inflaatiovarauksen, joka kasvatti vertailukaudella vastuuelkaa 6,2 miljoonaa euroa.

Oikaistu yhdistetty kulusuhde, jossa on eliminoitu laskentaperustemuutokset ja toimintakuluihin kirjatut kertaluonteiset erät, nousi ja oli 126,4 prosenttia (116,1 %).

Tulevan kotimaisen jälleenvakuutuksen sekä tulevan ulkomaisen jälleenvakuutuksen volyymit ovat pieniä ja tulosvaikutukset vähäisiä.

Vahinkovakuutuksen tuloksen suojaamiseksi on solmittu menevän jälleenvakuutuksen sopimuksia. Tilivuoden aikana ei sattunut merkittäviä menevän jälleenvakuutuksen tulokseen vaikuttavia vahinkoja, mutta aiempien sattumisvuosien vahingoilla oli vaikutusta tilivuoden 2024 menevän jälleenvakuutuksen tulokseen.

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutuotto oli 77,5 miljoonaa euroa (84,9 milj. euroa). Riskisuhde oli 76,5 prosenttia (42,6 %), ja vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu riskisuhde oli 95,8 prosenttia (80,2 %). Moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen maksutuotto oli 71,2 miljoonaa euroa (74,6 milj. euroa). Riskisuhde oli 50,5 prosenttia (41,9 %), ja vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu riskisuhde oli 67,1 prosenttia (76,4 %). Vapaaehtoisen autovakuutuksen maksutuotto oli 95,0 miljoonaa euroa (104,2 milj. euroa). Riskisuhde oli 95,5 prosenttia (79,9 %), ja vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu riskisuhde oli 94,5 prosenttia (79,9 %). Palo- ja muiden omaisuusvakuutusten maksutuotto oli 81,4 miljoonaa euroa (85,2 milj. euroa). Riskisuhde oli 61,2 prosenttia (80,4 %), ja vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu riskisuhde oli 62,8 prosenttia (80,4 %).

Merkittävimmät vahinkovakuutusliiketoiminnan vakuutusluokat vakuutusteknisine katteineen näkyvät alla olevasta taulukosta.

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

Vakuutusluokkaryhmä (milj. euroa)	Vuosi	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutus-tekni- ninen kate ennen tasoitus- määrän muutosta
Lakisääteinen tapaturma	2024	77,6	77,7	-70,5	-23,8	0,4	-16,2
	2023	85,1	85,1	-45,6	-19,2	-0,3	20,0
Muu tapaturma ja sairaus	2024	61,6	58,2	-33,4	-18,5	-0,1	6,2
	2023	59,9	58,4	-78,3	-13,6	-0,1	-33,6
Moottoriajo- neuvovastuu	2024	71,0	71,6	-43,1	-24,3	-1,4	2,8
	2023	73,4	75,0	-39,2	-20,4	0,2	15,6
Maa-ajoneuvot	2024	97,1	95,1	-104,0	-32,4	-0,1	-41,3
	2023	103,9	104,3	-94,8	-27,0	-0,1	-17,6
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2024	83,9	85,7	-59,2	-27,2	-3,9	-4,6
	2023	89,6	88,2	-76,2	-22,0	-3,0	-13,0
Vastuu	2024	23,4	25,0	-9,7	-7,8	-2,5	5,1
	2023	26,1	26,9	-16,2	-6,7	-3,2	0,9
Muut	2024	32,4	30,7	-21,1	-10,1	-0,9	-1,4
	2023	34,8	35,0	-30,3	-7,9	-0,4	-3,6
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2024	447,0	444,0	-341,0	-144,1	-8,5	-49,6
	2023	472,8	472,9	-380,6	-116,8	-6,9	-31,4
Jälleenvakuutus	2024	0,5	0,5	-0,2	-0,1	0,0	0,2
	2023	0,4	0,4	0,5	-0,1	0,0	0,8
YHTEENSÄ	2024	447,5	444,5	-341,2	-144,2	-8,5	-49,4
	2023	473,2	473,3	-380,1	-116,9	-6,9	-30,6
Tasoitusmäärän muutos	2024						6,2
	2023						-1,7
VAKUUTUS-TEKNINEN KATE	2024						-43,2
	2023						-32,3

Ilman kertaluonteisia vastuovelkaan liittyviä eriä lakisääteisen tapaturmavakuutuksen kate oli -31,2 miljoonaa euroa (-11,9 milj. euroa) ja moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen -9,1 miljoonaa euroa (-10,2 milj. euroa).

Vahinkovakuutustoiminnan liikekulut (mukaan lukien korvausten selvittelykulut) nousivat 199,6 miljoonaan euroon (164,4 milj. euroa). Nousuun vaikuttavat muun muassa henkilöstölisäykset strategisiin hankkeisiin liittyen, kasvaneet asiamiespalkkiot sekä IT-järjestelmähankkeeseen tehty alaskirjaus, suuruudeltaan yhteensä 11,2 miljoonaa euroa.

A.2.2 Henki-Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Henki-Fennian maksutulo oli 306,5 miljoonaa euroa (251,1 milj. euroa).

Maksutulo jakautui vakuutuslajeittain seuraavasti:

Maksutulo (milj. euroa)	2024	2023
Säästövakuutus	174,1	139,7
Kapitalisaatiosopimus	74,1	54,2
Yksilöllinen eläkevakuutus	6,8	6,9
Ryhmäeläkevakuutus	26,9	26,9
Riskihenkivakuutus	18,9	17,7
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	5,6	5,6
Yhteensä	306,5	251,1

Jälleenvakuuttajien osuus kokonaismaksutulosta oli 1,6 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksujen osuus henkivakuutusliiketoiminnan kokonaismaksutulosta oli 90,8 prosenttia (85,8 %). Maksutulon kasvu on tullut suurimmalta osin säästömuotoisista vakuutuksista. Myös riskihenkivakuutusten maksutulo on kasvanut. Maksetut korvaukset sisältäen korvaustoiminnan kulut olivat 145,7 miljoonaa euroa (118,4 milj. euroa). Maksettujen korvausten määrä ilman korvaustoiminnan kuluja oli 145,2 miljoonaa euroa (117,7 milj. euroa), joka jakautui seuraavasti:

Maksetut korvaukset (milj. euroa)	2024	2023
Säästösummien takaisinmaksut	4,6	2,1
Eläkkeet	43,7	42,4
Takaisinostot	75,0	56,7
Kuolemantapaussummat	17,9	11,4
Pysyvän työkyvyttömyyden korvaukset	0,4	0,8
Muut	3,7	4,3
Yhteensä	145,2	117,7

Jälleenvakuuttajan osuus maksetuista korvauksista oli 0,1 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa). Säästömuotoisten vakuutusten kannan kasvaessa myös takaisinostojen määrä on kasvanut.

Henkivakuutusliiketoiminnan riskiliikkeen tulos oli 9,5 miljoonaa euroa (9,7 milj. euroa). Riskiliikkeen tulos muodostuu pääasiassa riskihenkivakuutuksen (mukaan lukien työntekijäin ryhmähenkivakuutus) maksuihin sisältyvän riskiosan ja kuolemantapausten, pysyvän työkyvyttömyyden sekä vakavan sairauden perusteella maksettujen riskihenkivakuutuskorvausten erotuksesta.

Henkivakuutusliiketoiminnan liikekulut (mukaan lukien korvausten selvittelykulut) olivat 20,3 miljoonaa euroa (18,3 milj. euroa). Liikekustannussuhde kuormitustulosta (mukaan lukien rahastojen palkkionpalautukset) oli 82,0 prosenttia (88,5 %). Ilman palkkionpalautusten vaikutusta liikekustannussuhde oli 93,3 prosenttia (100,5 %).

Henki-Fennian korkoliikkeen tulokseen sidottujen vakuutussäästöjen laskuperustekorko on välillä 0-4,5 prosenttia. Uusia laskuperustekorkoisia vakuutuksia ei enää myönnetä. Yhtiö on täydentänyt vastuuelkaa aiemmissa tilinpäätöksissä tekemällä siirtoja korkotäydennysvastuuseen. Korkotäydennysvastuun purulle on laadittu vähimmäispurkus suunnitelma. Vuonna 2024 korkotäydennysvastuuta purettiin suunnitelman mukaisesti. Tehtyjen korkotäydennysten ansiosta vuotuinen sijoitustoiminnalle tuleva vähimmäistuotto-vaade henkivakuutusliiketoiminnassa on 1,0 prosenttia. Korkotäydennysvastuun määrä tilinpäätöksessä oli 63,3 miljoonaa euroa (70,7 milj. euroa).

Tulevien lisäetujen vastuu käytettiin loppuun vuoden 2024 aikana (0,4 milj. euroa). Henki-Fennia maksoi asiakashyvityksiä riskihenkivakuutuksille ja niille säästömuotoisille vakuutuksille, joissa laskuperustekorko on matala. Myönnetyt asiakashyvitykset olivat 2,3 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa). Korkotaso pysyi pitkään alhaalla ennen vuonna 2022 alkanutta nousua. Vuonna 2024 matalien laskuperustekorkoisten vakuutusten kokonaiskorko on ollut alle tuottotavoitteen, mutta pitkällä aikavälillä tarkasteltuna Henki-Fennian hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt tuottotavoitteen.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Fennia-ryhmän varojen sijoittamista ohjaa vuonna 2019 käyttöön otettu ALM-sijoitusmalli. Sen mukaisesti sijoitustoiminnan ensisijaisena mittarina on markkinaehtoisen oman pääoman tuotto, joka kuvaa sitä, kuinka paljon Fennia-ryhmän kyky suoriutua vastuistaan on muuttunut yhden vuoden aikana. Strategian mukaiseen vähimmäistavoitteeseen päästään, kun oman pääoman tuotto on positiivinen. Tällöin vastuvelan tuottotavoite on saavutettu ja Fennian kyky suoriutua vastuistaan on parantunut edelliseen vuoteen verrattuna.

Tasehallintastrategian mukaisesti riskinottoa on siirretty viime vuosina enemmän ryhmän emoyhtiölle, Fennialle, jossa suurin osa sijoitustoiminnan riskistä tullaan ottamaan. Henki-Fennian sijoitustoiminnalla pyritään jatkossa tuomaan alhaisella volatiliteetilla maltillista ja ennustettavaa oman pääoman tuottoa yhtiön liiketoiminnan tuloksen lisäksi.

Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden muodostavat kolme kokonaisuutta: ALM-salkku, sijoitussalkku ja strateginen salkku. Näiden kolmen osakokonaisuuden yhteenlaskettu sijoitusomaisuus käyvin arvoin vuoden 2024 lopussa oli 2 314,2 miljoonaa euroa (2 423,0 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2024	Osuus	31.12.2023	Osuus
Korkosijoitukset	1 490,3	64,4 %	1 612,9	66,6 %
Osakesijoitukset	462,1	20,0 %	413,7	17,1 %
Kiinteistösijoitukset	361,8	15,6 %	396,5	16,4 %
Muut sijoitukset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	2 314,2	100,0 %	2 423,0	100,0 %

ALM-salkun tavoite on tuottaa asiakkaille luvatut kassavirrat pienellä markkinariskillä samalla suojaten vastuvelasta omalle pääomalle aiheutuva korkoriski. Korkoriski suojataan koronvaihtosopimuksilla, joilla ALM-salkun sijoitusten korkoriski muunnetaan vastuvelkaa vastaavaksi. ALM-salkun sijoitukset tehdään lyhyen maturiteetin yrityslainoihin, valtionlainoihin ja asiakasrahoituksen myöntämiin lainoihin, joilla tavoitellaan koronvaihtosopimuksissa maksettavaa euribor-korkoa parempaa tuottoa. Kokonaisuuden tavoitteena on päästä positiiviseen suojaustulokseen ja tuoda yhtiön omaan pääomaan maltillista lisätuottoa vastuvelan tuottovaateen kattamisen lisäksi.

Pitkän vastuvelan parhaan estimaatin arvon ylittävä osa on sijoitettu sijoitussalkkuun, jonka tavoitteena on tuottaa absoluuttista tuottoa pitkällä aikavälillä hyvällä riski-tuottosuhteella. Sijoitussalkun on pystyttävä kattamaan myös markkinastressissä lyhyet vastuuerät ja ryhmän pääomavaade riittävällä puskurilla, mikä asettaa sijoitussalkun riskinottokapasiteetin enimmäismäärän. Sijoitussalkun varat on sijoitettu pääosin osake- ja korkosijoituksiin sekä kiinteistösijoituksiin ja pääomarahastoihin. Pääomarahastojen merkitys sijoitussalkussa on kuitenkin ollut jo pitkään laskeva. Strategisessa salkussa ovat sijoitukset, joilla on sijoitus-tuoton lisäksi myös muu strateginen tavoite.

Fennia-ryhmän markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2024 oli 65,9 miljoonaa euroa (60,6 milj. euroa), mikä koostuu -12,7 miljoonan euron suojaustuloksesta (6,7 milj. euroa), 76,9 miljoonan euron sijoitus-

salkun tuloksesta (56,0 milj. euroa) sekä strategisen salkun tuloksesta ja kuluista, joiden vaikutus yhteensä oli 1,7 miljoonaa euroa (-2,1 milj. euroa).

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo in vuonna 2024 oli 108,2 miljoonaa euroa (117,1 milj. euroa). Ryhmän sijoitustoiminnan tuotosta on eliminoitu Henki-Fennian tuotto, joka sisältyy Fennian sijoitustoiminnan tulokseen. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 4,7 prosenttia (4,9 %).

Markkinariskien kantamisen nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023		
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Suojaustoiminta						
Suojaussalkku	29,6	1 039,1	2,8 %	63,2	969,8	6,5 %
Suojattu vastuovelka	-39,1			-40,1		
Suojauskate	-9,5			23,1		
Suojaamaton vastuovelka	-3,2			-16,4		
Suojaustulos yhteensä	-12,7			6,7		
Sijoitussalkku						
Osakesijoitukset	63,2	370,6	17,0 %	34,3	312,0	11,0 %
Korkosijoitukset	23,1	446,6	5,2 %	34,9	490,8	7,1 %
Kiinteistösijoitukset	-16,1	350,9	-4,6 %	-19,8	328,6	-6,0 %
Muut sijoitukset	6,8	43,2	15,7 %	6,5	59,6	11,0 %
Sijoitussalkku yhteensä	76,9	1 211,3	6,4 %	56,0	1 191,0	4,7 %
Strateginen salkku	8,3	73,8	11,3 %	3,6	173,2	2,1 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	0,3			0,0		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-7,0			-5,7		
Oman pääoman tuotto	65,9			60,6		

ALM-salkun sijoitusten tuotto vuonna 2024 oli 29,6 miljoonaa euroa (63,2 milj. euroa) sisältäen koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen, yrityslainasijoitusten tuoton, valtionlainasijoitusten tuoton, asiakasrahoitusportfolion tuoton sekä likviditeetinhallinnan tuoton. Korkojen lasku oli selvästi vaatimattomampaa kuin edellisvuonna, mikä näkyi vastuovelkaa suojaavien korkojohdannaisten arvonmuutoksessa. Myös taktisten korkojohdannaisten vaikutus oli pienempi kuin edellisvuonna. Kirjanpidossa suojaaviksi luettujen koronvaihtosopimusten osuus kokonaistuotosta oli 3,2 miljoonaa euroa (29,0 milj. euroa). Taktisten, kirjanpidossa tulosvaikutteisesti käsiteltyjen, koronvaihtosopimusten osuus sen sijaan oli -0,5 miljoonaa euroa (-2,3 milj. euroa). ALM-salkussa olevien yrityslainojen ja valtionlainojen tuotto oli 18,9 miljoonaa euroa (30,3 milj. euroa). Likviditeetinhallinnan kontribuutio ALM-salkun sijoitusten tulokseen oli 6,1 miljoonaa euroa (6,2 milj. euroa).

ALM-salkun sijoitusten ja suojatun vastuuvelan arvonmuutoksen erotusta kuvaava suojauskate oli -9,5 miljoonaa euroa (23,1 milj. euroa). Suojauskate painui negatiiviseksi pääosin korkosuojattujen valtionlainojen tuoton seurauksena. Vähintään AA-reittauksen omaavista valtionlainoista koostuva kokonaisuus tuotti suojauskatetta noin -11,4 miljoonaa euroa, kun valtionlainojen marginaalit swap-käyrään nähden levisivät merkittävästi vuoden aikana. Tämän lisäksi suojatun vastuuvelan tulokseen sisältyy tulevien lisätujen nykyarvon muutos, joka paransi vastuuvelan tulosta 4,2 miljoonaa euroa (9,6 milj. euroa). Suojaamattoman vastuuvelan markkinaehtoinen tuottovaikutus sen sijaan oli -3,2 miljoonaa euroa (-16,4 milj. euroa), mikä yhdessä suojauskatteen kanssa johti -12,7 miljoonan euron (6,7 milj. euroa) suojaustulokseen. Vastuuvelka arvostetaan tuottolaskennassa markkinakorkokäyrältä ilman Solvenssi II -korkokäyrämuunnoksia.

Sijoitussalkun kontribuutio oman pääoman tuottoon vuonna 2024 oli 76,9 miljoonaa euroa (56,0 milj. euroa). Sitoutuneelle pääomalle tuottoa kertyi 6,4 prosenttia (4,7 %). Likvidit sijoitukset tuottivat erinomaisesti vuonna 2024. Osake- ja korkosijoitukset tuottivat yhteensä 86,3 miljoonaa euroa (69,2 milj. euroa). Osakesijoitusten tuottoon (17,0 %) vaikuttivat riskitason lisääminen alkuvuonna sekä huomattava paino yhdysvaltalaisissa osakkeissa. Osaketuottoja sen sijaan vaimensi osakejohdannaisten arvomuutos, kun vuoden aikana Fennia-ryhmässä aloitettiin likvidin osakeriskin järjestelmällinen suojaaminen. Johdannaisposition vaikutus osakesalkun tuottoon oli noin -3,3 miljoonaa euroa. Myös korkosijoitusten tuotto jatkui erinomaisena vuonna 2024. Lähihistoriaa selvästi korkeampi juokseva tuotto mahdollisti yli 5 prosentin tuoton korkosalkulle. Muut sijoitukset tukivat kokonaistuottoa 6,8 miljoonan euron tuloksella (6,5 milj. euroa). Erän tuotto koostuu pääasiassa pääomarahastosijoitusten tuotoista. Sijoitussalkun tuottoa painoi jo toista vuotta peräkkäin kiinteistösijoitusten heikko tuotto. Muutaman merkittävän alaskirjauksen takia kiinteistö-sijoitusten vaikutus oman pääoman tuottoon oli -16,1 miljoonaa euroa (-19,8 milj. euroa).

Strategisten sijoitusten tuotto oli 8,3 miljoonaa euroa (3,6 milj. euroa). Tuotto muodostui kokonaisuudessaan erään listatun strategisen kumppanin osakkeen tuotosta.

Tuotonlaskennan ulkopuolisten sijoitusten tuotto oli 0,3 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa).

A.3.1 Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Fennia noudattaa sijoitusten hoidossa ryhmätason tasehallintastrategiaa, jossa sijoitusomaisuus on erotettu pitkän vastuuvelan katteena olevaan ALM-salkkuun sekä sijoitussalkkuun. ALM-salkun tavoitteena on tuottaa pitkän vastuuvelan kassavirrat pienellä markkinariskillä. Fennian pitkään vastuuvelkaan luetaan pitkiä eläkevastuita sisältävien lakisääteisten lajien korvausvastuu. Sijoitussalkun tavoitteena on sen sijaan tuottaa omistajille lisäarvoa optimaalisella riski-tuottosuhteella.

Fennia-ryhmän tasehallintastrategian mukaisesti riskinottoa on siirretty Fennian taseeseen, ja suurin osa markkinariskien riskinotosta tapahtuu nyt ja tulevaisuudessa Fennian taseessa.

Ryhmän ALM-mallin mukaan myös Fennian sijoitusomaisuuden muodostavat kolme kokonaisuutta: ALM-salkku, sijoitussalkku ja strateginen salkku. Koko sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin vuoden 2024 lopussa oli 1 885,1 miljoonaa euroa (1 950,9 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2024	Osuus	31.12.2023	Osuus
Korkosijoitukset	908,3	48,2 %	1 039,2	53,3 %
Osakesijoitukset	615,8	32,7 %	548,9	28,1 %
Kiinteistösijoitukset	361,1	19,2 %	362,8	18,6 %
Muut sijoitukset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	1 885,1	100,0 %	1 950,9	100,0 %

Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2024 oli 98,3 miljoonaa euroa (62,4 milj. euroa), mikä koostui -12,9 miljoonan euron suojaustuloksesta (0,6 milj. euroa), sijoitussalkun 74,0 miljoonan euron tuloksesta (45,7 milj. euroa) sekä strategisten ja muiden sijoitusten sekä kulujen 37,2 miljoonan euron yhteisvaikutuksesta (16,1 milj. euroa). Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2024 oli 127,8 miljoonaa euroa (100,2 milj. euroa). Fennian tulos sisältää myös tytäryhtiön, Henki-Fennian, tuoton, jonka vaikutus Fennian sijoitustoiminnan tuottoon oli 34,5 miljoonaa euroa (19,7 milj. euroa). Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 6,9 prosenttia (5,2 %).

Markkinariskien kantamisen nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023		
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Suojaustoiminta						
Suojaussalkku	16,6	629,0	2,6 %	38,4	574,2	6,7 %
Suojattu vastuovelka	-26,6			-31,0		
Suojauskate	-10,0			7,4		
Suojaamaton vastuovelka	-2,9			-6,8		
Suojaustulos yhteensä	-12,9			0,6		
Sijoitussalkku						
Osakesijoitukset	63,1	370,6	17,0 %	32,0	297,7	10,8 %
Korkosijoitukset	16,0	300,2	5,3 %	25,7	356,6	7,2 %
Kiinteistösijoitukset	-10,2	320,7	-3,2 %	-16,0	291,1	-5,5 %
Muut sijoitukset	5,0	40,7	12,4 %	4,0	56,7	7,1 %
Sijoitussalkku yhteensä	74,0	1 032,2	7,2 %	45,7	1 002,0	4,6 %
Strateginen salkku	8,3	73,6	11,3 %	3,0	167,9	1,8 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	34,5			19,7		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-5,7			-6,7		
Oman pääoman tuotto	98,3			62,4		

Fennian suojaustoiminnan (ALM-salkun) tulos oli -12,9 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa) vuonna 2024. Suojauskate, suojatun vastuuvelan ja ALM-salkun sijoitusten erotus, oli -10,0 miljoonaa euroa (7,4 milj. euroa). Negatiiviseen suojaustulokseen vaikutti erityisesti korkosuojattujen valtionlainojen tulos, joka jäi vastuuvelan tuottovaateesta, kuuden kuukauden euribor-tuotosta selvästi. Vähintään AA-luottoluokituksen omaavista valtionlainoista koostuva kokonaisuus tuotti suojauskatetta noin -7,6 miljoonaa euroa, kun valtionlainojen marginaalit swap-käyrään nähden levisivät merkittävästi vuoden aikana. Suojaamattoman vastuuvelan vaikutus suojaus-tulokseen oli -2,9 miljoonaa euroa (-6,8 milj. euroa).

ALM-salkun sijoitukset tuottivat 16,6 miljoonaa euroa (38,4 milj. euroa) sisältäen koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen, yrityslaina- ja valtionlainsijoitusten tuoton, asiakasrahoitusportfolion tuoton sekä likviditeetin hallinnan tuoton. Korkojen lasku ei ollut yhtä suurta kuin edellisvuonna, mikä näkyi vastuuvelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten tuotoissa. Kirjanpidossa suojaaviksi luettujen koronvaihtosopimusten osuus kokonaisuudesta oli 2,7 miljoonaa euroa (19,3 milj. euroa). Taktisten, kirjanpidossa tulosvaikutteisesti käsiteltävien koronvaihtosopimusten tuotto sen sijaan oli -0,5 miljoonaa euroa (-1,3 milj. euroa). ALM-salkussa olevien käteisinstrumenttien, yrityslainojen ja valtionlainojen sekä asiakasrahoituksen tuotto oli 9,9 miljoonaa euroa (17,9 milj. euroa). Myös likviditeetin hallinnan kontribuutio ALM-salkun tuottoon oli huomattava, 4,5 miljoonaa euroa (2,6 milj. euroa). Vastuuvelka arvostetaan tuottolaskennassa markkinakorkokäyrältä ilman Solvenssi II -korkokäyrämuunnoksia.

Sijoitussalkun vaikutus oman pääoman tuottoon oli merkittävä 74,0 miljoonan euron kontribuutiolla (45,7 milj. euroa). Tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 7,2 prosenttia (4,6 %). Suurin vaikutus positiiviseen tulokseen oli osakesijoituksilla, joiden vaikutus oli 63,1 miljoonaa euroa (32,0 milj. euroa). Osakkeiden euromääräinen tuotto lähes tuplaantui edellisvuodesta. Tuottoon vaikuttivat erityisesti riskitason nosto alkuvuonna sekä merkittävä paino yhdysvaltalaisissa osakkeissa. Toisaalta markkinatuottoja painoivat osakeriskin suojaamisesta aiheutuneet kustannukset. Fennian salkussa aloitettiin likvidin osakeriskin järjestelmällinen suojaaminen vuoden 2024 aikana, ja suojaamisessa käytettyjen johdannaisien markkina-arvon lasku vaikutti osakkeiden tulokseen -3,3 miljoonaa euroa. Korkosijoituksetkin tuottivat jälleen hyvin korkeamman korkotason ja paremman juoksevan tuoton ansiosta. Korkosijoitusten kontribuutio oman pääoman tuottoon oli 16,0 miljoonaa

euroa (25,7 milj. euroa). Suurin osa korkotuotoista saavutettiin vuoden jälkimmäisellä puoliskolla korkotason laskiessa merkittävästi. Osake- ja korkosijoituksia tuki muiden sijoitusten positiivinen 5,0 miljoonan euron tuotto (4,0 milj. euroa). Tähän vaikuttivat pääasiassa pääomarahastojen tuotot. Kiinteistösijoitusten kontribuutio sijoitussalkun oman pääoman tuottoon oli jo toisena vuonna peräkkäin negatiivinen. Arvonlennusten takia kiinteistöjen kontribuutio oli -10,2 miljoonaa euroa (-16,0 milj. euroa). Näitä alaskirjauksia on pystytty kompensoimaan salkun juoksevalla vuokratuotolla.

Strategisten sijoitusten tuotto oli 8,3 miljoonaa euroa (3,0 milj. euroa). Salkun tuotto muodostui erään listatun strategisen sijoituksen tuotosta. Strategisten kiinteistösijoitusten tuotto oli marginaalisesti negatiivinen.

Tuotonlaskennan ulkopuolisten sijoitusten tuotto oli 34,5 miljoonaa euroa (19,7 milj. euroa). Tuotto koostui suurelta osin Henki-Fennian nettotuotosta.

Sijoituslajeille kohdistamattomia tuottoja, kuluja ja liikekuluja vuodelta kertyi -5,7 miljoonaa euroa (-6,7 milj. euroa).

A.3.2 Henki-Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Henki-Fennia noudattaa sijoitusten hoidossa ryhmätason tasehallintastrategiaa, jossa osa sijoitusomaisuudesta on erotettu pitkän vastuuvelan katteena olevaan ALM-salkkuun ja vastuuvelan tuottovaateesta vapaana olevaan sijoitussalkkuun. ALM-salkun tavoitteena on tuottaa pitkän vastuuvelan kassavirrat pienellä markkinariskillä. Henki-Fennian pitkään vastuuvelkaan luetaan laskuperustekorkoiset eläke- ja säästövakuutukset sekä riskihenkivakuutukset. Sijoitussalkun tavoitteena on tuottaa omistajille lisäarvoa optimaalisella riski-tuottosuhteella.

Fennia-ryhmän tasehallintastrategian mukaisesti riskinottoa on siirretty Fennian taseeseen, ja suurin osa Fennia-ryhmän markkinariskien riskinotosta tapahtuu Fennian taseessa. Henki-Fenniassa pidetään markkinariskitasoa, jolla saavutetaan laskuperustekorkoisille vakuutuksille luvattu korkotuotto sekä maltillinen lisätuotto pääomatehokkaasti. Henki-Fennian sijoitussalkku on yrityslainapainotteinen korkosalkku, ja siten Henki-Fennian ALM-salkun suojaustulos vaikuttaa oman pääoman tuottoon suhteellisesti enemmän. Vuoden 2023 loppuun mennessä Henki-Fennian listatut osakkeet myytiin ja vuoden 2024 loppuun mennessä käytännössä kaikki kiinteistösijoitukset saatiin realisoitua tai siirrettyä ryhmän emoyhtiölle.

Henki-Fennian sijoitusomaisuuden muodostavat kolme kokonaisuutta: ALM-salkku, sijoitussalkku ja strateginen salkku. Koko sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin vuoden 2024 lopussa oli 584,8 miljoonaa euroa (613,3 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2024	Osuus	31.12.2023	Osuus
Korkosijoitukset	582,0	99,5 %	573,6	93,5 %
Osakesijoitukset	2,1	0,4 %	6,0	1,0 %
Kiinteistösijoitukset	0,8	0,1 %	33,7	5,5 %
Muut sijoitukset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	584,8	100,0 %	613,3	100,0 %

Henki-Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto oli 2,1 miljoonaa euroa (17,9 milj. euroa), mikä koostui ALM-salkun 0,2 miljoonan euron suojaustuloksesta (6,1 milj. euroa), sijoitussalkun 2,9 miljoonan euron tuloksesta (10,3 milj. euroa) sekä muista sijoituksista ja kuluista, joiden yhteisvaikutus oli -1,0 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa).

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo in oli 14,9 miljoonaa euroa (36,6 milj. euroa). Tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 2,5 prosenttia (6,2 %).

Markkinariskien kantamisen nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023		
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Suojaustoiminta						
Suojaussalkku	13,0	410,0	3,2 %	24,7	395,6	6,3 %
Suojattu vastuuvetka	-12,5			-9,1		
Suojauskate	0,5			15,6		
Suojaamaton vastuuvetka	-0,3			-9,5		
Suojaustulos yhteensä	0,2			6,1		
Sijoitussalkku						
Osakesijoitukset	0,0	0,0	-252,5 %	2,3	14,3	15,9 %
Korkosijoitukset	7,1	146,4	4,8 %	9,2	134,2	6,9 %
Kiinteistösijoitukset	-5,9	30,2	-19,7 %	-3,7	37,5	-9,9 %
Muut sijoitukset	1,7	2,4	71,1 %	2,5	2,9	85,4 %
Sijoitussalkku yhteensä	2,9	179,1	1,6 %	10,3	189,0	5,4 %
Strateginen salkku	0,0	0,2	-8,8 %	0,5	5,3	10,1 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	0,3			0,0		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-1,3			1,0		
Oman pääoman tuotto	2,1			17,9		

Henki-Fennian suojaustoiminta saavutti 0,2 miljoonan euron positiivisen suojaustulokseen (6,1 milj. euroa). Suojaustuloksen komponenteista suojauskate, ALM-salkun sijoitusten ja suojattavan vastuuvetkan tuottojen erotus, oli 0,5 miljoonaa euroa positiivinen (15,6 milj. euroa). Suojatussa vastuuvetkassa on huomioitu tulevien lisätujen nykyarvon muutos, joka oli 4,2 miljoonaa euroa. Suojaustulosta sen sijaan painoi sen toinen komponentti, suojaamattoman vastuuvetkan muutos, joka oli -0,3 miljoonaa euroa (-9,5 milj. euroa).

ALM-salkun sijoitusten tuotto oli 13,0 miljoonaa euroa (24,7 milj. euroa) sisältäen koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen, yritys- ja valtionlainasijoitusten tuoton, asiakasrahoitusportfolion tuoton sekä likviditeetin-hallinnan tuoton. Korkeiden korkojen lasku oli edellisvuotta maltillisempaa, joten koronvaihtosopimusten arvon nousu oli maltillista. Kirjanpidollisesti suojaavien (strategisten) koronvaihtosopimusten osuus kokonaisuudesta oli 0,6 miljoonaa euroa (9,7 milj. euroa). Taktisten, kirjanpidossa tulosvaikutteisesti käsiteltyjen koronvaihtosopimusten osuus sen sijaan oli 0,0 miljoonaa euroa (-1,0 milj. euroa). ALM-salkussa olevien käteisinstrumenttien, yrityslainojen ja valtionlainojen osuus tuotosta oli edellisvuoden tapaan 12,4 miljoonaa euroa (12,4 milj. euroa). Likviditeetin-hallinnan rooli ALM-salkun 12,4 miljoonan euron tuotosta oli myös merkittävä 1,6 miljoonaa euron kontribuutiolla (3,6 milj. euroa).

Henki-Fennian oman pääoman tuotto vuonna 2024 tehtiin käytännössä sijoitussalkulla. Korkosijoitusten tuotto säilyi hyvänä 7,1 miljoonan euron tuloksella (9,2 milj. euroa). Kiinteistösijoitusten vaikutus oli toista vuotta peräkkäin negatiivinen, mutta se ei täysin kumonnut korkosalkun positiivista kontribuutiota -5,9 miljoonan euron tuloksella (-3,7 milj. euroa). Kiinteistösijoitusten tuottoon vaikutti erään kiinteistökohteen myynti markkinoille selvästi taseeseen kirjattua markkina-arvoa alhaisemmalla hinnalla. Tämä lisäksi sijoitussalkun tuottoon vaikutti muiden sijoitusten tuotto 1,7 miljoonalla eurolla (2,5 milj. euroa). Muiden sijoitusten tuotto sisältää pääasiassa pääomarahastosijoitusten vaikutuksen. Edellä mainittujen erien seurauksena sijoitussalkun vaikutus oman pääoman tuottoon oli 2,9 miljoonaa euroa (10,3 milj. euroa).

Strategisilla kiinteistöillä oli marginaalinen vaikutus Henki-Fennian oman pääoman tuottoon.

Henki-Fennian tuotonlaskennan ulkopuolisten sijoitusten vaikutus 0,3 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) oli vähäinen oman pääoman tuoton kokonaisuuden kannalta.

Kohdistamattomat tuotot ja kulut sekä liikekulut vaikuttivat oman pääoman tulokseen -1,3 miljoonalla eurolla (1,0 milj. euroa).

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Muilla ryhmään kuuluvilla yhtiöillä ei ole olennaista vaikutusta ryhmän tulokseen.

A.5 Muut tiedot

Fennia-ryhmän, Fennian ja Henki-Fennian liiketoiminnasta ja tuloksellisuudesta ei ole muita olennaisia tietoja.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Hallintojärjestelmä-osiossa kuvataan ryhmän emoyhtiön Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian sekä sen omistaman tytäryhtiön Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian hallintojärjestelmää.

B.1.1 Fennia-ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallintoelimet

B.1.1.1 Hallintoneuvosto

Ryhmän emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennialla on hallintoneuvosto, joka valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa. Hallintoneuvoston tehtävänä on valita Fennian eli ryhmän emoyhtiön hallituksen jäsenet ja vahvistaa hallituksen jäsenten palkkiot. Lisäksi hallintoneuvosto antaa varsinaiselle yhtiökokoukselle lausuntonsa tilinpäätöksestä, toimintakertomuksesta ja tilintarkastuskertomuksesta sekä antaa hallitukselle ohjeita asioissa, jotka ovat laajakantoisia tai periaatteellisesti tärkeitä. Hallintoneuvostolla on kaksi valiokuntaa, työvaliokunta ja tarkastusvaliokunta. Hallintoneuvoston puheenjohtajalla ja varapuheenjohtajalla on puhe- ja läsnäolo-oikeus Fennian hallituksen kokouksissa.

B.1.1.2 Hallitukset

Ryhmän emoyhtiön hallituksena Fennian hallitus vastaa hallintojärjestelmän asianmukaisuudesta ryhmätasolla ja huolehtii siitä, että ryhmää johdetaan kokonaisuutena. Ryhmän emoyhtiön hallitus

- päättää ryhmän tavoitteista ja strategiasta
- päättää ryhmän hallintojärjestelmän ja ylimmän tason organisaatorakenteen
- päättää ryhmän kannalta merkittävistä tai epätavallisista ja laajakantoisista liiketoimintajärjestelyistä
- valvoo ryhmän sisäisen valvonnan ja hallintojärjestelmän, mukaan lukien riskienhallintajärjestelmän, riittävyyttä ja tehokkuutta

ja

- hyväksyy ryhmän riskienhallintastrategian
- hyväksyy ryhmän omaa riski- ja vakavaraisuusarviota (ORSA) koskevat raportit
- hyväksyy ryhmän vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevat julkisuus- ja viranomaisraportit.

Tytäryhtiö Henki-Fennian hallitus huolehtii vastuullaan olevan yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Fennian ja Henki-Fennian hallituksilla on työjärjestykset, joihin on kirjattu hallituksen keskeiset tehtävät sekä kokouskäytännöt.

Emoyhtiön hallituksen apuna toimii henkilöstövaliokunta, jonka tehtävänä on valmistella Fennian ja sen tytäryhtiön toimitusjohtajan ja muun ylimmän johdon nimitys- ja palkitsemisasiat sekä johdon kehittämis-

ja seuraajasuunnittelu. Lisäksi henkilöstövaliokunta valmistelee Fennian tytäryhtiön hallituksen jäsenten valinnan. Valiokunta käsittelee myös henkilöstöstrategian ja keskeiset henkilöstöjohtamisen kehityshankkeet sekä valmistelee henkilöstön palkitsemiseen liittyvät keskeiset periaatteet ja käytännöt.

Tarkastusvaliokunta on Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteinen. Tarkastusvaliokunta toimii hallitusten apuna, ja sen vastuualue kattaa talouteen ja vakavaraisuuteen liittyvät asiat, sisäisen valvonnan – mukaan lukien compliancen, riskienhallinnan ja sisäisen tarkastuksen – riittävyyden sekä asianmukaisuuden seurannan. Lisäksi tarkastusvaliokunta huolehtii tilintarkastukseen ja kestävyysraportoinnin varmentamiseen liittyvistä lakisäätöistä tehtävistään.

Emoyhtiön hallituksen apuna toimii myös digitaalisuus ja transformaatio -valiokunta, jonka tehtävänä on seurata ja valvoa digitaalisten teknologioiden hyödyntämistä yhtiössä, liiketoiminnan transformaatiota ja tiedolla johtamisen kokonaisuutta.

B.1.1.3 Toimitusjohtajat

Fennia-ryhmän yhtiöillä on kummallakin toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimitusuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitus päättää. Toimitusjohtajan tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa.

Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat yhtiön liiketoiminnan johtaminen ja valvonta, riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan järjestäminen sekä vastuu yhtiön toimintojen kehittämisestä ja koordinoinnista.

Emoyhtiön toimitusjohtajan tukena toimii Fennian johtoryhmä, jonka tehtävänä on huolehtia hallitusten päättämien ryhmätasoisien asioiden täytäntöönpanosta. Emoyhtiön toimitusjohtaja toimii johtoryhmän puheenjohtajana.

B.1.2 Tiedot palkka- ja palkkiopolitiikasta

Fennia-ryhmässä palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän aikavälin etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen.

Palkitsemisjärjestelmien rakentamisessa, kehittämisessä ja soveltamisessa huomioidaan yhtiön liiketoimintastrategia, tavoitteet ja arvot ja yhtiön pitkän aikavälin etu, riskienhallinta, yhtiön liiketoiminnan jatkuvuus ja liiketoiminnan harjoittaminen ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi tavoitteena on varmistaa, että toiminta on yhteiskunnallisesti kestävä, luo hyvinvointia yhteiskuntaan sekä edistää hyvän hallintotavan mukaisesti toimimista.

Yhtiön hallitus määrittelee keskeiset ryhmä- ja yhtiötasoiset strategiset tavoitteet. Niiden perusteella yhtiöiden johdot määrittelevät vuosittain keskeiset tavoitteet.

Fennia-ryhmän palkitsemisjärjestelmien perusteella voidaan maksaa järjestelmien piirissä oleville palkkioita erinomaisesta suorituksesta, jonka tuloksena on syntynyt yhtiölle joko välillisesti tai välittömästi lisäarvoa. Suoritusarvioinnissa huomioidaan määrällisten tekijöiden lisäksi laadulliset tekijät.

Koska Fennia-ryhmässä palkkiojärjestelmiin kuuluu sekä kiinteitä että muuttuvia komponentteja, on varmistettava, että kiinteät komponentit kuten kiinteä kuukausipalkka edustavat riittävän suurta osaa kokonaispalkkioista. Palkitsemisjärjestelmissä tavoitteet tulee asettaa niin, että henkilöllä on mahdollisuus vaikuttaa niiden toteutumiseen.

B.1.3 Lähipiiriliiketoimet raportointikauden aikana

Yhtiöillä ei ole lähipiiriliiketoimia, jotka olisi tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen. Tiedot ryhmän yhtiöiden ja niiden lähipiiriin kuuluvien tahojen välisestä lähipiirilainoista sekä muista olennaisista liiketoimista julkaistaan kunkin yhtiön tilinpäätöksen liitetiedoissa.

B.1.4 Muutokset raportointikauden aikana

Tomi Yli-Kyyny toimi Fennian toimitusjohtajana 28.5.2024 asti, minkä jälkeen Mika Manninen toimi loppuvuoden 2024 Fennian väliaikaisena toimitusjohtajana. Fennian uusi toimitusjohtaja Hanna Hartikainen aloittaa tehtävässään 1.3.2025.

Fennian hallituksessa ei vuoden 2024 aikana tapahtunut muutoksia, mutta Fennian hallituksen puheenjohtajan Mikael Ahlbäckin sekä kahden jäsenen, Henry Backlundin ja Johanna Ikkäheimon, hallitusjäsenyys päättyi vuoden 2024 loppuun. Fennian hallintoneuvosto valitsi 20.11.2024 pidetyssä kokouksessaan Fennian hallitukseen kaksi uutta jäsentä, Sari Leppäsen ja Rolf Janssonin, joiden toimikausi alkaa 1.1.2025. Tämän lisäksi hallintoneuvosto valitsi Risto Tornivaaran hallituksen puheenjohtajaksi 1.1.2025 alkaen.

Henki-Fennian hallitukseen kuuluivat ajanjaksolla 1.1.–6.9.2024 Alexander Schoschkoff (puheenjohtaja 1.1.–4.6.2024), Pasi Laaksonen (varapuheenjohtaja), Sanna Elg (puheenjohtaja 4.6.2024 eteenpäin), Michaela Motzkin-Niemi ja Harri Pärssinen.

Ajanjaksolla 7.9.–31.12.2024 Henki-Fennian hallituksen jäseniä olivat Sanna Elg (puheenjohtaja), Pasi Laaksonen (varapuheenjohtaja), Michaela Motzkin-Niemi ja Harri Pärssinen.

B.1.5 Arvio yhtiön hallintojärjestelmän sopivuudesta

Ryhmän yhtiöiden hallitukset ovat seuranneet liiketoiminnan ja sijoitustoiminnan kehitystä sekä riskienhallinnan, compliancen ja sisäisen tarkastuksen raportointia vuoden 2024 aikana. Lisäksi ryhmän yhtiöiden hallitukset tekevät vuosittain hallintojärjestelmän arviointia tukevan itsearvioinnin.

Operatiivisen johdon ja riippumattomien toimintojen vuoden 2024 aikaisen raportoinnin perusteella ryhmän yhtiöiden hallitukset ovat arvioineet, että ryhmän yhtiöiden sisäinen valvonta on asianmukaisesti järjestetty ja että yhtiöiden hallintojärjestelmä on asianmukainen, riittävä, tehokas ja ajantasainen sen toiminnan luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

B.1.6 Sijoitusten hallinta

Fennia-ryhmän tasehallintakomitea (ALCO) luo vakuutusyhtiöiden hallituksille ehdotuksen sijoitusstrategiasta ja muuttaa strategiaa tarvittaessa hallitusten asettamia rajoituksia rikkomatta sekä raportoi taseen riskeistä hallituksille. Fennian tasehallinta puolestaan vastaa sijoitusstrategian toimeenpanosta ja ALM-salkun vastuuelkaa suojaavista korkojohdannaisista.

Koko sijoitustoiminnan ensisijainen tuloksen mittari on markkinaehtoinen oman pääoman tuotto, jolla voidaan parhaiten mitata Fennia-ryhmän kykyä suoriutua vastuuelan velvoitteista. Sijoitustoiminnan osakokonaisuuksien (ALM-salkku, sijoitussalkku) tarkoituksena on edesauttaa tämän tavoitteen toteutumista.

Fennia-ryhmä käyttää ryhmän ulkopuolisia varainhoitajia hallitsemaan vastuuelan katteena olevan ALM-salkun lyhyitä yrityslainasijoituksia. Näissä mandaateissa tuottotavoite on asetettu vastaamaan kuuden kuukauden euribor-koron tuottoa, joka koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan Fennia-ryhmän

vastuiden pituutta vastaavaan kiinteään korkoon. Mandaattien luottoriskilimiitit, duraatio, mandaateissa sallitut instrumentit sekä vastuullisuustavoitteet ovat tarkoin määritelty, ja mandaattien sijoitusrajoitteet tukevat tasehallintastrategian toteutumista. Kun mandaatin hoitajat saavuttavat lyhyen koron markkinatasoa vastaavan tuoton pitkällä aikavälillä, ALM-salkun kokonaistuotto koronvaihtosopimusten kanssa kattaa vastuiden kassavirrat ja tuottovaateen täysimääräisesti.

ALM-salkkuun liittyvien valtionlainasijoitusten sekä asiakasrahoitusportfolion hoito on Fennian tasehallintayksikön ja Fennian asiakasrahoitusyksikön vastuulla. ALM-salkun koronvaihtosopimusten toteutuksesta vastaa Fennian tasehallintayksikkö.

Fennia ja Henki-Fennia ovat ulkoistaneet osan sijoitussalkun, eli vastuiden parhaan estimaatin ylittävän osan, hoitamisesta ulkopuolisille omaisuudenhoidajille. Vuodesta 2024 lähtien korko- ja osakesalkut on ulkoistettu eri varainhoitajille, joten varainhoitajilla ei ole enää allokaatiomahdollisuutta osake- ja korkosijoitusten välillä. Tämä on Fennian tasehallintayksikön vastuulla. Fennia-ryhmän tasehallintakomitea asettaa sijoitussalkun likvidin osan neutraalin allokaation ja rajoitukset siten, että maksimiriskiallokaatiolla huonossa markkinaskenaariossa yhtiön riskinottokapasiteetti ei ylity kaikki sijoitukset huomioiden. Varainhoitajien tehtävä on pyrkiä Fennia-ryhmän asettamaa markkinaindeksiä parempaan tuottotasoon pääasiassa arvopaperivalinnalla sekä taktisella allokaatiolla korko-omaisuusluokkien välillä.

Fennian sijoitussalkkuun liittyvien kiinteistösijoitusten hoito on ulkoistettu ulkopuoliselle varainhoitajalle. Kiinteistösijoituksia hoidetaan Fennian tasehallinnan määrittämän kiinteistöstrategian mukaisesti. Kiinteistöstrategian tavoite on palvella koko tasehallintastrategian toteutumista.

ALM-salkun yrityslainamandaatin sijoitukset tehdään suorilla sijoituksilla, ja sijoituksia pidetään pääosin maturiteettiin asti, jolloin salkusta kiertää pitkällä aikavälillä vuositasolla 33–50 prosenttia, mutta myynneistä ei aiheudu transaktiokuluja. Sijoitussalkun korkomandaatin korkosijoitukset tehdään rahastoilla, joista ei pääsääntöisesti aiheudu erillisiä kaupankäyntikustannuksia. Rahastojen kulut huomioidaan rahastojen tuotoissa ja näin ollen omaisuudenhoidajan performanssissa. Sijoitussalkun osakemandaattien sijoitukset tehdään suorilla osakkeilla. Tämä mahdollistaa osakesalkun poikkeamariskin (tracking error) hallinnan sekä Fennian vastuullisuustavoitteiden tehokkaan huomioinnin.

Varainhoitajien tavoite on ylittää asetettu tuottotavoite kaikkien kulujen jälkeen. ALM-salkun yrityslainamandaateissa tavoite on kuuden kuukauden euribor-korkoa vastaava tuotto ja sijoitussalkun likvideissä mandaatissa niille asetettujen markkinaindeksien tuotto. Huomioitaviin kuluihin sisältyvät muun muassa kaupankäyntiin sekä omaisuudenhoitopalkkioihin liittyvät kulut. Erillisiä kiertonopeuteen liittyviä limiittejä tai mittareita ei ole katsottu tarpeelliseksi asettaa, koska tuoton seuraaminen kaikkien kulujen jälkeen kannustaa omaisuudenhoidajaa myös pitämään kulut alhaisina. Vuoden 2024 aikana suorista osakesijoituksista koostuviin osakemandaatteihin on tämän lisäksi määritelty rajoitteet salkun poikkeamalle vertailuindeksistä.

Varainhoitajille annetuissa mandaateissa (yrityslainat, likvidi korko, likvidi osake) on asetettu myös erillisiä vastuullisuusrajoitteita. Kaikissa paitsi rahastoilla toteutettavassa likvidissä korkomandaatissa noudatetaan Fennian määrittämää poissulkulistaa. Osakemandaateissa lisäksi on rajoitettu salkun päästöjä suhteessa vertailuindeksiin. Kaikki vastuullisuusrajoitteet puolestaan palvelevat Fennia-ryhmän kokonaistavoitetta, joka on vähentää sijoitusten päästöt vuoteen 2030 mennessä puoleen (vuoden 2020 alun tasosta) ja edelleen vuoteen 2050 mennessä nollaan.

Kaikkien ulkoistettujen mandaattien tuotto- ja riskitasoa, vastuullisuustavoitteiden toteutumista, limiittejä sekä kaikkien osien muodostamaa kokonaisuutta seurataan Fennian tasehallinnassa päivittäin ja omaisuudenhoidajien kanssa erillisillä tapaamisilla vähintään kvartaaleittain. Varainhoitajat raportoivat mandaattiansa tapahtumia päivittäin, jolloin Fennia-ryhmän omat järjestelmät tuottavat mandaattien tuotto- ja riskianalyysejä päivittäin. Tämän lisäksi varainhoitajat raportoivat Fennia-ryhmälle kuukausittain hoitamiensa salkkujen tuotoista.

Fennia-ryhmä maksaa varainhoitopalvelusta markkina-arvoihin perustuvaa kiinteää palkkiota. Kaikki Fennian ja Henki-Fennian likvidin omaisuuden varainhoitosopimukset ovat voimassa toistaiseksi, mutta irtisanottavissa alle kuukauden varoitusajalla. Fennian ja Henki-Fennian kiinteistösisjoituksissa irtisanomisaika on alle yksi vuosi.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoituskohteina käytetään joko yksittäisiä rahastoja tai omaisuudenhoitajien tarjoamia varainhoitostrategioita. Yksittäisten rahastojen valinnan tekee asiakas. Varainhoitostrategioissa omaisuudenhoitaja sopii vakuutuksenottajan kanssa halutusta sijoitusstrategiasta. Varainhoitopalveluita tarjoavat omaisuudenhoitajat raportoivat Henki-Fennialle vuosittain strategioidensa riskeistä, kiertonopeuksista ja kuluista. Erillisiä rajoitteita strategioiden kiertonopeuksista ei ole asetettu.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Fennia-ryhmällä on yhtenäiset hallitusten hyväksymät Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin periaatteet, joiden ajantasaisuus arvioidaan säännöllisesti. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että erityisesti Fennia-ryhmän johtamisesta, keskeisistä toiminnoista sekä kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista vastaavat henkilöt – mutta myös koko henkilöstö – ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia. Lisäksi periaatteet edellyttävät, että Fennia-ryhmän yhtiöiden hallituksissa kokonaisuutena on tehtävän edellyttämä riittävä osaaminen ja kokemus.

Fennia-ryhmässä sopivuuden ja luotettavuuden arviointi koskee koko henkilöstöä. Sopivuus- ja luotettavuusarvioinnissa sovelletaan suhteellisuusperiaatetta henkilöihin, jotka eivät ole yhtiön johtamisesta, keskeisistä tai kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista vastaavia henkilöitä. Arviointiin vaikuttavat tällöin henkilön rooli ja siihen kuuluvat vastuut organisaatiossa. Henkilöstön sopivuus- ja luotettavuusarviointia tehdään osana rekrytointiprosessia, sisäistä valvontaa ja esihenkilötyötä.

Määrämuotoisen, valvojalle lähetettävän sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin piiriin kuuluvat yhtiöiden hallitusten jäsenet, toimitusjohtajat, toimitusjohtajien sijaiset sekä keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Tämän lisäksi vastaavin menettelyin toteutetun yhtiön sisäisen sopivuus- ja luotettavuusarvioinnin piiriin kuuluvat yhtiön kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Hallintoneuvosto vastaa emoyhtiö Fennian hallituksen jäsenten, Fennian hallitus vastaa tytäryhtiöiden hallitusten jäsenten ja emoyhtiön johtoryhmään kuuluvien henkilöiden, yhtiöiden hallitukset vastaavat yhtiön toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen sekä keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden ja esihenkilöt vastaavat muiden kuin yhtiöiden johtoryhmään kuuluvien kriittisissä ja tärkeissä tehtävissä toimivien henkilöiden sopivuudesta, luotettavuudesta ja ammattitaidosta sekä näitä koskevista arvioista ja dokumentaatiosta.

Sopivuuden arviointi tehdään kokonaisarviona. Arvioinnin kohteena olevalta henkilöltä edellytetään sopivuuden osana arvioitavan ammattitaitokriteerin eli ammatillisen pätevyyden, taidon ja kokemuksen täyttymiseksi riittävää koulutusta, tehtävään sopivaa ammatillista ja muuta kokemusta sekä sellaisia ominaisuuksia, joita tehtävässä menestymiseltä vaaditaan. Riittävän ammatillisen pätevyyden, taidon ja kokemuksen vaatimuksia sovelletaan ottaen huomioon yhtiön toiminnan laatu, laajuus ja monimutkaisuus.

Sopivuuden arviointi ei rajoitu arvioinnin piiriin kuuluvaan tehtävään valittaessa tai nimitettäessä toteutettavaan henkilön sopivuuden arviointiin, vaan arviointi on jatkuvaa. Lisäksi sopivuuden arviointiin liittyy myös ammatillisen lisäkoulutuksen järjestäminen, jotta henkilö pystyy vastaamaan kasvaviin vaatimuksiin tehtävän edellyttämien ammattitaitovaatimusten muuttuessa.

Arvioitaessa henkilön luotettavuutta kiinnitetään huomiota henkilön rehellisyyteen, mahdollisiin olennaisiin maksuhäiriöihin ja muihin taloudellisiin epäselvyyksiin sekä otetaan huomioon rikolliset teot ja kurinpidolliset tai hallinnolliset rikkomukset, samoin kuin olennaiset henkilön luonteesta, käytöksestä ja liiketoimista saadut tiedot.

Fennia-ryhmän yhtiöiden hallitusten ammatillista pätevyyttä, taitoa ja kokemusta arvioidaan kokonaisuutena. Jokaisella hallitusten jäsenellä erikseen ei edellytetä olevan erityistä ammatillista pätevyyttä, taitoa ja kokemusta kaikilla yhtiön toiminnan osa-alueilla. Kuitenkin kunkin yhtiön hallituksen kollektiivisen ammatillisen pätevyyden, taidon ja kokemuksen tulee kokonaisuudessaan olla sellainen, että yhtiön ammattitaitoinen johtaminen ja valvonta voivat toteutua.

Sopivuuden ja luotettavuuden arviointi tehdään aina, kun henkilö valitaan tai nimitetään yhtiön ulko- tai sisäpuolelta ryhmän yhtiön johtamisesta tai keskeisestä tai kriittisestä ja tärkeästä toiminnosta vastaavaksi henkilöksi tai kun henkilön vastuualue laajentuu oleellisesti entisestä.

Jokaiselta hallituksen jäseneltä edellytetään, että hän täyttää jatkuvasti henkilön luotettavuudelle asetetut kriteerit. Sopivuus- ja luotettavuusarvioinnin piiriin kuuluvien henkilöiden sopivuutta ja luotettavuutta koskevat tiedot tarkistetaan säännöllisesti.

Lisäksi uudelleenarviointi tehdään aina, jos henkilön toiminta tai häneen liittyvät tapahtumat voivat vaarantaa yhtiön hallinnon luotettavuutta tai markkinoiden luottamusta yhtiön toimintaan.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

B.3.1 Riskienhallintajärjestelmä

Fennia-ryhmässä riskienhallinnalla tarkoitetaan koordinoituja strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla ryhmään sekä ryhmän yhtiöihin kohdistuvat riskit tunnistetaan, arvioidaan ja mitataan, niitä seurataan ja hallitaan sekä niistä ilmoitetaan ja raportoidaan.

Vakavaraisuuden hallinnalla puolestaan tarkoitetaan strategioita, prosesseja, periaatteita ja toimenpiteitä, joilla määritetään ja ohjataan ryhmän sekä ryhmän yhtiöiden riskinottokapasiteettia, riskinottohalukkuutta sekä keskeisten riskien rajoituksia.

Fennian hallitus ryhmän emoyhtiön hallituksena kantaa vastuun riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta ja sen sovittamisesta osaksi ryhmän hallintojärjestelmää. Fennian hallituksen vastuulla on varmistaa, että ryhmään kuuluvien yhtiöiden erityispiirteet ja ryhmän sisäiset yhteydet (muun muassa sisäiset transaktiot, kaksinkertaiset pääomat, pääomien siirrettävyys ja pääomien käyttö yleensä) tulevat asianmukaisesti huomioon otetuiksi.

Henki-Fennian hallitus on vastuussa siitä, että yhtiö noudattaa ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteita. Sen vastuulla on erityisesti varmistaa, että yhtiössä on toiminnan laatuun, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden riittävällä tavalla järjestetty hallintojärjestelmä, mukaan lukien sisäinen valvonta ja riskienhallintajärjestelmä.

Muiden ryhmän yhtiöiden kohdalla Fennia-ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteita noudatetaan soveltuvin osin. Muut ryhmän yhtiöt ovat pääosin kiinteistöyhtiöitä.

Riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja raportointia seuraa Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteinen tarkastusvaliokunta.

B.3.1.1 Riskienhallinnan johtoryhmä

Riskien- ja vakavaraisuuden hallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoitua ja tiedon välittämistä varten ryhmässä toimii riskienhallinnan johtoryhmä. Ryhmän puheenjohtajana toimii riskienhallintajohtaja.

B.3.1.2 ALCO-komitea

Vakuutusyhtiöiden taseen hallintaa varten kokoontuu ryhmätasoinen ALCO-komitea, jonka keskeisimmät tehtävät ovat luoda vakuutusyhtiöiden hallituksille ehdotus sijoitusstrategiasta (ALM-suunnitelma), muuttaa strategiaa tarvittaessa hallitusten asettamia rajoituksia rikkomatta ja raportoida taseen riskeistä hallituksille. Komitean puheenjohtajana toimi Fennian toimitusjohtaja.

B.3.1.3 Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu kolmen puolustuslinjan malliin, jossa:

- Ensimmäisellä puolustuslinjalla eli liike- ja tukitoiminnoilla on ensisijainen vastuu päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien raportoinnista hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti.
- Toinen puolustuslinja vastaa muun muassa riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tulkinnoista, kehittämisestä, suunnittelusta ja raportoinnista sekä tukee, seuraa ja arvioi ensimmäisen puolustuslinjan riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan prosessien implementointia ja riittävyyttä.
- Kolmannen puolustuslinjan tehtävänä on varmistaa sisäisen valvonnan sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan vaikuttavuus ja tehokkuus.

Kolmen puolustuslinjan mallissa vastuu riskien- ja vakavaraisuuden hallinnasta jakautuu seuraavasti eri toimijoiden kesken:

- Toimitusjohtaja
Toimitusjohtaja kantaa, toimivan johdon tukemana, yleisvastuun riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan asianmukaisesta toteuttamisesta hallituksen päätösten mukaisesti.
- Liike- ja tukitoiminnot
Kukin liike- ja tukitoiminto vastaa ensisijaisesti päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien raportoinnista hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti, seuraa oman osa-alueensa kokonaisriskiprofiilia (toisen puolustuslinjan tuella) ja varmistaa ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan dokumentaation mukaisen toiminnan osa-alueellaan.
- Aktuaaritoiminto
Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon, erityisesti riskienhallintamenetelmien luomiseen, mutta myös yrityksen oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen.
- Riskienhallintatoiminto
Riskienhallintatoiminnolla on päävastuu toisen puolustuslinjan tehtävistä, ja se vastaa muun muassa riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tulkinnoista, kehittämisestä, suunnittelusta sekä ohjeista ja menettelytavoista. Toiminnon tehtävänä on ylläpitää kokonaisnäkemystä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden riskiprofiilista ja raportoida siitä yhtiöiden johdolle. Toiminto myös tukee hallituksen ja toimitusjohtajan sekä liike- ja tukitoimintojen riskien- ja vakavaraisuuden hallintatyötä muun muassa osallistumalla riskienhallintajärjestelmän kehittämiseen ja arvioimalla sen toimivuutta sekä laatimalla analyyskejä riskiasemaa koskevan päätöksenteon tueksi. Myös ryhmän tietosuojaavasta toimii riskienhallintatoiminnossa.

- Compliance-toiminto

Toiseen puolustuslinjaan kuuluva compliance-toiminto varmistaa, että toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä sekä ryhmän sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja. Säännösten noudattamista valvova toiminto myös tunnistaa ja arvioi säädösmuutosten vaikutuksia, säännösten noudattamisen laiminlyöntiin liittyviä riskejä sekä säännösten noudattamisessa mahdollisesti esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä. Lisäksi compliance edistää säännösten noudattamista ennakoivalla neuvonnalla sekä kehittää sisäisiä menettelytapoja, joilla säännösten noudattamista voidaan valvoa tehokkaasti ja tarkoituksenmukaisesti.

- Sisäinen tarkastus

Sisäinen tarkastus tukee ryhmää tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on seurata ja arvioida ryhmän sisäisen valvonnan sekä muun hallinnon riittävyyttä, asianmukaisuutta ja tehokkuutta.

Sekä riskienhallintatoiminto että compliance-toiminto on integroitu Fennia-ryhmän organisaatioon tavalla, joka varmistaa niiden toiminnan operatiivisen riippumattomuuden. Toiminnot ovat vapaita sellaisista vaikutteista, jotka voisivat vaarantaa niiden tehtävien suorittamisen objektiivisesti, tasapuolisesti ja riippumattomasti. Sisäinen tarkastus puolestaan on sekä ensimmäisen että toisen puolustuslinjan toiminnoista riippumaton.

B.3.1.4 Riskienhallintatoiminto

Ryhmän riskienhallintatoiminto on organisoitu Riskienhallinta, compliance ja aktuaarit -toimintoon. Toiminto toimii Fennian toimitusjohtajan alaisuudessa itsenäisenä yksikkönä, ja se tuottaa riskienhallintatoiminnon palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutustoiminnan harjoittamiseen. Toiminnassa otetaan huomioon kutakin yhtiötä koskeva sääntely.

Riskienhallinta, compliance ja aktuaarit -toiminnosta vastaa riskienhallintajohtaja, jolla on kokonaisvastuu toisen puolustuslinjan toiminnan ohjaamisesta ja kehittämisestä. Riskienhallintatoiminto raportoi päätöksistään ja toimenpiteistään hallitusten tarkastusvaliokunnalle, ryhmän yhtiöiden hallituksille ja toimitusjohtajille.

Toiminnallisten riskien ennakoimiseksi riskienhallintatoiminnolla on oikeus saada tietoonsa ryhmän yhtiöiden ja yksiköiden toiminta- ja kehityssuunnitelmat sekä kaikki muu työnsä kannalta tarpeellinen tieto. Riskienhallintatoiminto ei osallistu liiketoimintapäätösten tekemiseen.

Riskienhallintajärjestelmän periaatteet on kuvattu periaateasiakirjoissa. Niissä määritellään toimintojen ja yksiköiden riskienhallinnan vastualueet. Riskienhallintatoiminnon vastuulla olevia keskeisiä tehtäviä ovat muun muassa

- ryhmän yhtiöiden hallitusten, toimitusjohtajien sekä liike- ja tukitoimintojen avustaminen tehokkaan riskienhallintajärjestelmän kehittämisessä ja ylläpitämisessä
- riskienhallintajärjestelmän toimivuuden arviointi ja seuraaminen
- riskinottoa koskevien päätöksentekovaltuuksien arviointi ja niiden noudattamisen seuraaminen
- ryhmän yhtiöiden hallitusten ja toimivan johdon riski- ja vakavaraisuusasemaa koskevan päätöksenteon tukeminen riski- ja vakavaraisuusanalyysillä sekä päätösten vaikutusten seuraaminen
- kokonaisvaltaisen näkemyksen ylläpitäminen ryhmän ja ryhmän yhtiöiden riskiprofiileista
- riskien tunnistamiseen, mittaamiseen, seurantaan, hallintaan ja ilmoittamiseen liittyvien prosessien ja niiden vaikuttavuuden arviointi

- arvostusmenetelmiin, erityisesti vakavaraisuuslaskennan tasearvostusmenetelmiin, liittyvien riskien arviointi ja kehityksen seuraaminen
- standardikaavan mukaisen vakavaraisuuslaskennan asianmukaisuuden, kattavuuden ja toimivuuden arviointi ja seuraaminen
- ryhmään tulevaisuudessa potentiaalisesti vaikuttavien riskien tunnistaminen ja arviointi
- uusiin tuotteisiin, palveluihin, sijoitusinstrumentteihin ja prosesseihin liittyvien riskien arviointiin osallistuminen sekä kehityksen seuraaminen
- omien riski- ja vakavaraisuusarvioiden (ORSA) laatimisen koordinointi.

Riskienhallintatoiminto arvioi säännöllisesti riskienhallintajärjestelmän rakennetta ja tehokkuutta sekä raportoi havainnoistaan hallituksille ja ehdottaa tarvittaessa kehitystoimenpiteitä.

B.3.1.5 Riskienhallintajärjestelmän tavoitteet

Riskienhallintajärjestelmän keskeisenä tavoitteena on varmistaa, että riskit, pääomat ja tulos ovat tasapainossa, prosessit ovat korkealaatuisia ja kustannustehokkaita, yhtiöt ovat strategisesti ja operatiivisesti ketteriä sekä maineriskit hallitaan riittävän tehokkaasti. Näiden asioiden pohjalta tehdään vähintään kerran vuodessa oma riski- ja vakavaraisuusarvio. Raportissa liittyvät yhteen yhtiöiden johtamisen kannalta keskeiset havainnot riskeistä, vakavaraisuustarpeista ja -tavoitteista sekä näiden pohjalta asetetuista riskinoton rajoitteista.

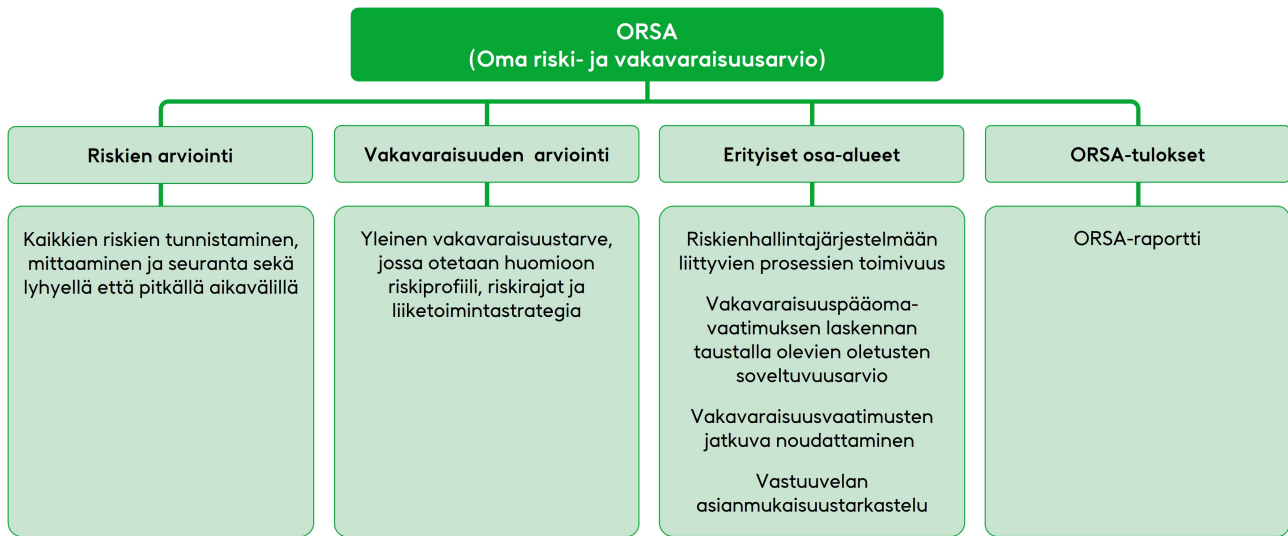
B.3.2 Riski- ja vakavaraisuusarvio

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA) on hallituksen, toimitusjohtajan ja muun toimivan johdon työkalu pääoman hallinnan, liiketoiminnan suunnittelun sekä tuotekehityksen tueksi. Omassa riski- ja vakavaraisuusarviossa tunnistetaan riskit ja muodostetaan oma käsitys riskien pääomatarpeista sekä lyhyelle että pitkälle aikavälille. ORSAssa toteutetaan myös ennusteita ja skenaarioita taloudellisesta tulevaisuudesta ja riskien realisoitumisesta mahdollisesti aiheutuvista taloudellisista seurauksista.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on osa jatkuvaa riskienhallinnan prosessia, ja prosessin tuloksena koostetaan vähintään kerran vuodessa laaja yhteenveto keskeisistä tulevaisuuden arvioista ja riskeistä. Tämä yhteenveto eli ORSA-raportti toimitetaan myös sääntelyn määräysten mukaisesti vakuutusvalvontaviranomaiselle. Merkittävä osa raportin sisältämisestä tuloksista arvioidaan ja raportoidaan säännöllisesti vuoden aikana. ORSA-raporttia päivitetään, mikäli sen taustaoletuksissa tai liiketoiminnoissa, riskipositioissa tai joissakin muissa taloudelliseen tilaan merkittävästi vaikuttavissa tekijöissä tapahtuu merkittäviä muutoksia. Tällöin kyseeseen voi tulla niin sanottu suppea ORSA-raportti, jossa ainoastaan osa laajasta ORSA-raportista päivitetään. ORSA-prosessin tuloksena syntyvä ORSA-raportti sisältää kokonaiskuvan nykytilanteesta ja tulevaisuuden näkymistä liiketoimintojen, strategisten päätösten ja linjausten, riskien sekä vakavaraisuuden osalta.

ORSA-prosessiin kuuluu sekä kvantitatiivisia että kvalitatiivisia osa-alueita. Kvantitatiivisilla osa-alueilla tarkoitetaan sellaisia luotettavalla tavalla mitattavissa olevia asiakokonaisuuksia, joiden rahamääräiset vaikutukset ovat suurella varmuudella ja luotettavalla mittaustekniikalla arvioitavissa. Kvalitatiiviset osa-alueet ovat puolestaan niitä, joiden vaikutusten arvioimiseksi ei pystytä luomaan suoraviivaista matemaattista arviota, vaan ne perustuvat laadullisiin johdon ja asiantuntijoiden tekemiin arvioihin. Tällaisia ovat esimerkiksi liiketoimintaympäristön muutoksista aiheutuvat vaikutukset yhtiön liiketoimintoihin.

ORSA-prosessin keskeiset osa-alueet on kuvattu seuraavassa kaaviossa.



Fennia-ryhmän hallitukset hyväksyvät vähintään kerran vuodessa tehtävän ORSA-raportin. Hallitusten tehtävä on varmistaa, että riski- ja vakavaraisuusarviot laaditaan ja että ne otetaan huomioon kaikissa strategisissa päätöksissä. Hallitus osallistuu aktiivisesti ORSA-prosessiin muun muassa osallistumalla strategiasuunnitteluun ja erityisesti tarkastusvaliokunnan työskentelyn kautta. Tarkastusvaliokunta seuraa ja ohjaa riskien- ja vakavaraisuuden hallintaan liittyviä prosesseja ja raportointia.

Fennian riskienhallintajohtaja vastaa siitä, että ORSA-raportit laaditaan. Toimitusjohtajan ja toimivan johdon vastuulla on integroida ORSA-prosessi liiketoimintaan siten, että se on erottamaton osa liiketoimintastrategiaa ja se huomioidaan strategisissa päätöksissä. Riskienhallintatoiminto vastaa ORSA-raporttien laatimisen koordinoinnista. Raportit tuotetaan yhteistyössä liike- ja tukitoimintojen kanssa.

Oma arvio nykyhetken vakavaraisuustarpeesta perustuu omaan arvioon hyväksyttävästä omasta varallisuudesta ja sen tarvittavasta vähimmäistasosta samalle luottamusvälille kuin sääntelyn mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa. Tässä arvioidaan sääntelyn mukaisen vakavaraisuuslaskennan keskeisimmät perusoletukset, missä määrin oma näkemys niistä poikkeaa ja mikä on arvioitu vaikutus vakavaraisuus-asemaan.

Pitkän aikavälin vakavaraisuustarve analysoidaan arvioimalla erilaisten haitallisten pitkän aikavälin skenaarioiden vaikutukset vakavaraisuussääntelyn mukaiseen vakavaraisuusasemaan ottaen huomioon lähivuosien liiketoimintastrategiat. Näiden skenaarioiden tulosten pohjalta arvioidaan, kuinka paljon vakavaraisuusasema voi epäsuotuisasti heilahdella ja missä määrin siihen tulisi varautua pääomalla.

Näiden arvioiden pohjalta määritellään pääomalisäyksen tarve sääntelyn mukaiseen vakavaraisuuspääoma-vaatimukseen sekä vakavaraisuuden tavoitetaso. ORSA-prosessissa Fennia-ryhmän, Fennian ja Henki-Fennian sääntelyn mukaisen vakavaraisuuden on arvioitu kestävän taloudellista heiluntaa myös pitkällä aikavälillä.

Edellä kuvattu prosessi yhdistyy pääoman hallintaprosessiin, joka on kuvattu tarkemmin Oman varallisuuden hallinnan tavoitteet, politiikat ja prosessit -osiossa.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäisen valvonnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on varmistaa toiminnan tarkoituksenmukaisuus, tehokkuus, tuloksellisuus, oikeellisuus sekä taloudellisen tiedon ja raportoinnin luotettavuus ja säännösten noudattaminen. Toimiva sisäinen valvonta vaatii kaikkien työntekijöiden, esihenkilöiden, toimivan johdon ja hallintoelinten panosta.

Fennia-ryhmän sisäisen valvonnan järjestelmä perustuu laajasti käytössä olevaan COSO-standardiin. Sen mukaisesti valvontajärjestelmää tarkastellaan seuraavien osatekijöiden kautta:

- valvontaympäristö
- riskien arviointi
- valvontatoimenpiteet
- informaatio ja kommunikaatio
- seuranta.

B.4.1 Valvontaympäristö

Ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallituksilla on kokonaisvastuu sisäisen valvonnan toimivuudesta. Toimiva johto huolehtii sisäisen valvonnan järjestämisestä käytännössä.

Hyvän valvontaympäristön vahvistamiseksi toimiva johto ja esihenkilöt edistävät päivittäisessä toiminnassaan Fennia-ryhmän arvoja, hyvää johtamista, asianmukaista toimivallan ja vastuun jakamista, toiminnan tehokasta organisointia ja valvontaa sekä henkilöstön kehittämistä.

Henkilöstöä kannustetaan ilmoittamaan havaitsemastaan mahdollisesta epäeettisestä tai sääntöjen vastaisesta toiminnasta sekä kehittämään niin omaa osaamistaan kuin yhtiön toimintaa.

B.4.2 Riskien arviointi

Riskien tunnistaminen ja hallinta ovat ensisijaisesti liike- ja tukitoimintojen vastuulla, ja riskienhallinta- ja compliance-toiminnot tukevat niitä tässä työssä. Riskejä arvioidaan osana päivittäistä toimintaa sekä säännöllisissä riskikartoituksissa. Operatiivisten riskien hallinnasta kerrotaan lisää Riskiprofiili-osiossa.

B.4.3 Valvontatoimenpiteet

Valvontatoimenpiteet ovat prosesseja, menettelytapoja ja ohjeistuksia, joiden tarkoitus on varmistaa, että organisaatio toimii johdon asettamien tavoitteiden ja reunaehtojen mukaisesti. Näitä ovat esimerkiksi erilaiset hyväksymiset, valtuutukset, todentamiset, täsmäytykset, toiminnan tarkastukset, käyttövaltuuksien hallinta, omaisuuden turvaamistoimet ja työtehtävien eriyttäminen.

Suurin osa valvontatoimenpiteistä toteutetaan osana päivittäistä toimintaa ja johtamista. Valvontatoimenpiteiden käytännön toteuttaminen kuuluu kaikille fennialaisille, ja tärkeässä asemassa tässä ovat toimivan johdon ja esihenkilöiden jatkuvat valvontatoimenpiteet. Prosessien kehittämisen kautta Fennia-ryhmässä pyritään tehostamaan automaattisten järjestelmäkontrollien käyttöä valvonnassa.

B.4.4 Informaatio ja kommunikaatio

Fennia-ryhmässä halutaan varmistaa, että jaettava informaatio on organisaation toiminnan ja päätöksenteon kannalta ajantasaista ja olennaista ja että se raportoidaan oikeassa muodossa sekä oikea-aikaisesti. Toiminnan ohjaamisella pyritään siihen, että tiedonkulku organisaatiossa on avointa sekä vertikaalisesti että horisontaalisesti läpi koko organisaation.

B.4.5 Seuranta

Seuranta jaetaan jatkuvaan valvontaan sekä valvontoihin ja tarkastuksiin, joiden avulla arvioidaan sisäisen valvonnan toimivuutta ja laatua. Jatkuva valvonta tapahtuu operatiivisessa toiminnassa. Se pitää sisällään säännölliset toimivan johdon ohjaustoimet sekä esihenkilöiden ja koko henkilöstön tehtävien suorittamiseen kytkeytyvät valvontatoimet. Jokaisen työntekijän vastuulla on havainnoida omassa työssään mahdollisia sisäisen valvonnan puutteita ja kehittämiskohteita sekä raportoida niistä toimenpiteitä varten. Seurantaan kuuluvat myös ulkoisen tai sisäisen tarkastuksen tarkastukset sekä compliancen erilliset valvonnat ja monitorointi. Organisaatio voi myös tehdä itsearviointia.

Fennia-ryhmän yhtiöissä suoritetaan vuosittain sekä ryhmän että yksittäisten vakuutusyhtiöiden hallintojärjestelmän ja kirjallisten toimintaperiaatteiden riippumaton kokonaisarviointi, joka tuottaa hallituksille ja toimivalle johdolle tietoa sisäisen valvonnan toimivuudesta. Sisäinen tarkastus ja riskienhallinta vastaa tämän liiketoiminnoista riippumattomasti toteutettavan arvioinnin käytännön toteuttamisesta.

B.4.6 Compliance-toiminto

Ryhmän säännösten noudattamista valvova toiminto eli compliance-toiminto on organisoitu emoyhtiöön. Henki-Fennia hankkii compliance-palvelun emoyhtiö Fennialta. Compliance-toiminnolla on hallitusten hyväksymät ryhmätasoiset periaatteet, joissa on määritelty sen tehtävät ja asema organisaatiossa. Toiminnon tehtävänä on varmistaa, että Fennia-ryhmän toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä, ryhmän sisäisiä periaatteita ja ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja.

Säännösten noudattamista valvova toiminto myös tunnistaa ja arvioi säädösmuutosten vaikutuksia, säännösten noudattamisen laiminlyöntiin liittyviä riskejä sekä säännösten noudattamisessa mahdollisesti esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä. Lisäksi säännösten noudattamista valvova toiminto edistää säännösten noudattamista ennakoivalla neuvonnalla sekä kehittää sisäisiä menettelytapoja, joilla säännösten noudattamista voidaan edistää ja valvoa tehokkaasti ja tarkoituksenmukaisesti.

Compliance-toiminnon työssä noudatetaan objektiivisuutta ja riippumattomuutta. Riippumattomuuden turvaamiseksi compliance ei osallistu liiketoiminnan päätöksentekoon eikä se vastaa liike- tai muista tukitoiminnoista. Compliance-toiminto raportoi säännöllisesti merkittävistä compliance-riskeistä toimitusjohtajille, Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteiselle tarkastusvaliokunnalle sekä hallituksille.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

B.5.1 Organisointi, riippumattomuus ja puolueettomuus

Sisäinen tarkastus on riippumaton toiminto, joka tukee Fennia-ryhmää ja sen ylintä johtoa ryhmän strategian ja tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen.

Fennia-ryhmän sisäinen tarkastus vastaa sisäisen tarkastuksen palveluiden tuottamisesta ryhmään kuuluville yhtiöille. Sisäinen tarkastus on organisoitu emoyhtiöön ja toimi vuoden 2024 lopussa hallinnollisesti emoyhtiön toimitusjohtajan alaisuudessa. Se raportoi työnsä tulokset suoraan Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteiselle tarkastusvaliokunnalle, yhtiöiden hallituksille ja toimitusjohtajille.

Toimintansa riippumattomuuden turvaamiseksi ja varmistamiseksi sisäisellä tarkastuksella ei ole toiminnallista vastuuta arvioinnin kohteena olevista toiminnoista, eikä se osallistu näiden toimintojen päätöksentekoon. Yhtiöiden hallitukset seuraavat säännöllisesti riippumattomuuden toteutumista, minkä lisäksi sisäinen tarkastus raportoi hallituksille vuosittain riippumattomuuden toteutumisesta.

B.5.2 Toimintaperiaatteet ja tehtävät

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on objektiivisesti arvioida ryhmän sisäisen valvonnan sekä hallinnon riittävyttä ja tehokkuutta liittyen muun muassa yhtiön strategian ja tavoitteiden saavuttamiseen, riskienhallinnan tehokkuuteen, resurssien käyttöön ja lakien noudattamiseen.

Sisäisellä tarkastuksella on hallitusten hyväksymät periaatteet, jotka määrittelevät sisäisen tarkastuksen tarkoituksen, tehtävät, toimivallan ja -alueen, aseman organisaatiossa sekä tietojen saantioikeuden. Hallitukset hyväksyvät sisäisen tarkastuksen työsuunnitelman sekä olennaiset muutokset periaatteisiin.

Sisäisen tarkastuksen toiminto toteuttaa tehtäviään sääntelyn vaatimuksia, yhtiön arvoja ja hyvää tarkastustapaa noudattaen. Hyvää tarkastustapaa ja sisäisen toiminnan riippumattomuutta sekä objektiivisuutta linjaavat muun muassa sisäisen tarkastuksen kansainvälisen ammattijärjestön The Institute of Internal Auditorsin julkaisemat ammattistandardit.

B.6 Aktuaaritoiminto

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa aktuaaritoiminnosta sekä siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko määrittelee myös vakuutusteknisen vastuuvelan tason.

Aktuaaritoiminnon tehtäviä ovat riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon osallistuminen, vakuutusteknisen vastuuvelan laskenta, tariffien asianmukaisuudesta huolehtiminen, vakavaraisuuden tason arvioiminen, liiketoimintaa palveleva raportointi sekä tiedon laadun parantamiseen osallistuminen. Aktuaarit myös osallistuvat oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen.

Fennia-ryhmässä yksittäisillä vakuutusyhtiöillä on omat aktuaaritoiminnot. Fennian aktuaaritoiminto toimii hallinnollisesti riskienhallintajohtajan alaisuudessa ja raportoi suoraan Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteiselle tarkastusvaliokunnalle, Fennian hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Henki-Fennian aktuaaritoiminto toimii hallinnollisesti Henki-Fennian toimitusjohtajan alaisuudessa ja raportoi suoraan Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteiselle tarkastusvaliokunnalle, Henki-Fennian hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Henki-Fennian vastuullinen vakuutusmatemaatikko toimii Henki-Fennian toimitusjohtajan alaisuudessa, muut Henki-Fennian aktuaaritoiminnon palvelut tuotetaan Fennian aktuaaritoiminnossa.

B.7 Ulkoistaminen

Ulkoistaminen tarkoittaa sitä, että Fennia-ryhmään kuuluva yhtiö tekee sopimuksen ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa siitä, että palveluntuottaja suorittaa jonkin yhtiön toimialaan kuuluvan prosessin, palvelun tai tehtävän, jonka yhtiö suorittaisi muuten itse.

Fennia-ryhmän hallitusten hyväksymien ryhmän yhteisten Riskienhallintaperiaatteiden liitteenä on Ulkoistamisen hallinnan periaatteet. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että ulkoistaminen järjestetään siten, että ulkoistamiseen liittyvät riskit hallitaan, toiminnan häiriötön jatkuminen on turvattu ja sääntelyn asettamat vaatimukset ulkoistuksiin liittyen täytetään. Ulkoistamisen vastuu ja päätöksenteko on jaettu yhtiöiden hallitusten, liiketoimintajohtoon ja riskienhallintatoiminnon kesken. Mikäli kyseessä on kriittisen ja tärkeän toiminnon ulkoistaminen, ulkoistamiselle nimetään aina liiketoimintajohtoon kuuluva ulkoistamisesta vastaava henkilö Fenniassa.

Tietyn toiminnan ulkoistaminen edellyttää, että kyseisen toiminnan antaminen ulkopuolisen palveluntarjoajan tehtäväksi on kokonaisvaltaisesti tarkastellen tarkoituksenmukaisempi ratkaisu kuin toiminnon tuottaminen Fennian omalla organisaatiolla. Ulkoistamisen tarkoituksenmukaisuutta arvioitaessa otetaan huomioon erityisesti toiminnan tehostuminen, kustannussäästöt, prosessien yksinkertaistaminen ja asiantuntijuuden lisääminen.

Ulkoistuspäätöksiä tehtäessä laaditaan aina ulkoistamisselvitys. Mikäli ulkoistettavan toiminnon tai palvelun arvioidaan täyttävän sääntelyssä esitetyt kriittisen ja tärkeän ulkoistuksen kriteerit, selvitys tehdään tarkemmalla tasolla kiinnittäen enemmän huomiota muun muassa palveluntuottajan kykyyn tuottaa palvelua häiriöttömästi, palvelun jatkuvuuteen, auditointioikeuksiin sekä mahdollisuuksiin siirtää toiminta tarvittaessa toiselle palveluntuottajalle tai itse hoidettavaksi.

Kriittisiä ja tärkeitä toimintoja koskeville ulkoistuksille määritetään kunkin ulkoistuksen luonne huomioon ottaen tarkoituksenmukaiset keinot palvelun laadun ja jatkuvuuden seuraamiseksi.

Ryhmän yhtiöt ovat ulkoistaneet ulkopuolisille palveluntarjoajille esimerkiksi tietojärjestelmien käyttö-, ylläpito- ja tukipalveluita, varojen hoitoa sekä korvaustoimintaa tukevia palveluita. Ulkoistettuja toimintoja hoidetaan pääosin Euroopan unionin alueella. Fennia-ryhmän sisällä Henki-Fennia on ulkoistanut emoyhtiölle muun muassa vakuutus- ja korvaustoiminnan palvelut, talouden, riskienhallinnan sekä sisäisen tarkastuksen palvelut.

Fennia-ryhmässä on tällä hetkellä ulkoistettuna 12 kriittistä ja tärkeää toimintoa.

B.8 Muut tiedot

Fennia-ryhmän, Fennian ja Henki-Fennian hallintojärjestelmästä ei ole muita olennaisia tietoja.

C. Riskiprofiili

C.1 Riskiprofiili

Riskiprofiili muodostuu kvantitatiivisista ja kvalitatiivista tekijöistä. Riskiprofiilin kvantitatiivista näkökulmaa kuvaavat omat varat (varojen ja velkojen erotus), oma varallisuus, erilaiset pääomavaatimukset sekä niiden kattamiseen tarvittavan varallisuuden laatu, korvattavuus ja siirtokelpoisuus. Riskiprofiilin kvalitatiivinen näkökulma kuvaa useimmiten vaikeasti mitattavissa olevia tekijöitä, kuten esimerkiksi luotettavaa hallintoa, sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa sekä toiminnan suunnittelua ja seuranta.

Vakuutetun edut voidaan turvata kvantitatiivisesta näkökulmasta parhaalla mahdollisella tavalla, kun

- hyväksyttävä oma varallisuus ylittää vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja on riittävällä tasolla
- avoimena oleva riskipositio suhteessa vapaaseen riskipääomaan (hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen erotus) ei ole liian suuri.

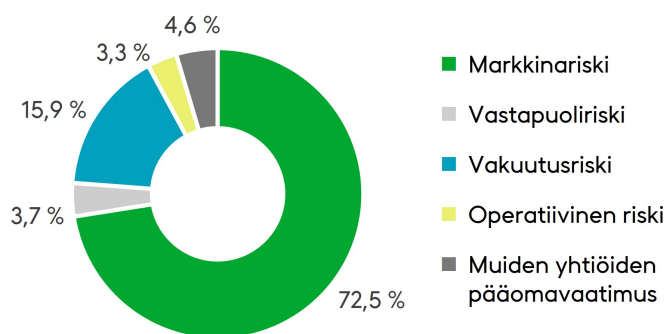
Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinotto-kykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus, jossa on otettu huomioon tase-erien hyväksyttävyyttä sekä korvattavuus ja siirtokelpoisuus ryhmätasolla eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enemmän on hyväksyttävää omaa varallisuutta, sitä enemmän on riskinotto-kapasiteettia ja sitä enemmän on valinnanvapautta päättää, mitä riskejä toiminnassa kannetaan. Riskinottoa puolestaan kuvaa kvantitatiivisesta näkökulmasta toiminnan vaatima vakavaraisuuspääomavaatimus. Mitä enemmän riskiä, sitä suurempi vakavaraisuuspääomavaatimus on.

Tarkemmin vakavaraisuuspääomavaatimusta tutkimalla voidaan havaita, mistä taseen riskit muodostuvat. Analysoimalla hyväksyttävän oman varallisuuden määrää ja vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä näiden suhdetta (suhteellinen vakavaraisuusasema) saadaan käsitys riskiprofiilista. Riskiprofiilin määrittäminen vaatii siis kaikkien edellä mainittujen tekijöiden tunnistamista ja ymmärtämistä. Pelkkä suhteellinen vakavaraisuusasema ei kerro riittävästi riskiprofiilista, sillä samaan suhteelliseen vakavaraisuusasemaan voidaan päästä monin eri tavoin.

Alla on eritelty Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman tulevien lisätujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden sekä edellisen raportointikauden lopussa. Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus koostuu suurelta osin markkinariskistä, jonka kontribuutio vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 72,5 prosenttia (71,2 %).

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	418,3	399,2	72,5 %	404,2	385,7	71,2 %	14,1
Vastapuoliriski	45,6	20,4	3,7 %	38,6	17,1	3,2 %	7,0
Vakuutusriski	150,6	87,8	15,9 %	146,8	86,9	16,0 %	3,8
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	18,0	18,0	3,3 %	18,1	18,1	3,3 %	-0,1
Muiden yhtiöiden pääomavaatimus	25,2	25,2	4,6 %	34,1	34,1	6,3 %	-8,9
Hajautus	-107,2	-	-	-99,9	-	-	-7,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	550,6	550,6	100,0 %	541,9	541,9	100,0 %	8,7

Fennia-ryhmän riskiprofiili

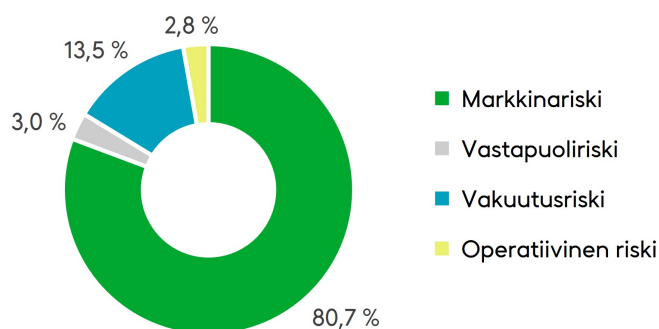


C.1.1 Fennian riskiprofiili

Alla on eritelty Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa. Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus koostuu suurelta osin markkinariskistä, jonka kontribuutio vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 80,7 prosenttia (81,0 %).

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	402,2	388,2	80,7 %	414,9	400,9	81,0 %	-12,7
Vastapuoliriski	34,7	14,6	3,0 %	26,0	10,6	2,1 %	8,7
Vakuutusriski	118,8	64,7	13,5 %	125,9	69,0	14,0 %	-7,2
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	13,3	13,3	2,8 %	14,2	14,2	2,9 %	-0,9
Hajautus	-88,2	-	-	-86,3	-	-	-1,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	480,8	480,8	100,0 %	494,7	494,7	100,0 %	-13,9

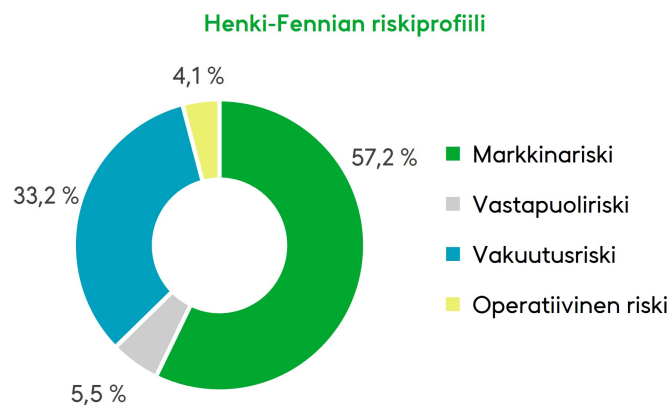
Fennian riskiprofiili



C.1.2 Henki-Fennian riskiprofiili

Alla on eritelty Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman tulevien lisätujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa. Suurin kontribuutio Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli markkinariskillä, 53,8 prosenttia (51,2 %).

Vakavaraisuuspääoma-vaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	78,5	65,3	57,2 %	59,5	49,0	51,2 %	18,9
Vastapuoliriski	10,6	4,2	5,5 %	13,3	5,9	6,1 %	-2,7
Vakuutusriski	63,6	46,9	33,2 %	49,4	36,6	38,2 %	14,2
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	4,9	4,9	4,1 %	4,2	4,2	4,4 %	0,7
Hajautus	-36,2	-----	-----	-30,8	-----	-----	-5,4
Vakavaraisuuspääoma-vaatimus ennen vaimentavia eriä	121,4	121,4	100,0 %	95,6	95,6	100,0 %	25,7



C.2 Vakuutusriski

C.2.1 Vahinkovakuutusriskit

Fenniassa vahinkovakuutusriskit jakautuvat kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoitteluriskit, vastuuelkariskit ja suurvahinkoriskit.

Hinnoitteluriski liittyy vakuutettavan riskin valintaan, myynnin ohjaukseen ja erityisesti vakuutettavan riskin hinnoitteluun. Kyseessä on siis tappioriski siitä, että tulevista vakuutuskorvauksista aiheutuvat kustannukset, mukaan lukien liikekulut, ylittävät vakuutuksista saadut vakuutusmaksut.

Vastuuelkariski johtuu vakuutusteknisen vastuuelan epäedullisesta arvonmuutoksesta. Vastuuelkariski liittyy vakuutusteknisen vastuuelan laskennassa tehtyjen oletusten epävarmuuteen ja arvioitujen vakuutusmaksujen, korvausmäärien, liikekulujen, palkkioiden ja näiden kassavirtojen epäedullisiin poikkeamiin toteutuneista tuotoista ja kuluista. Vastuuelkariskin vakuutusteknisiin riskitekijöihin luetaan vakuutusmaksuvastuuseen, kollektiivivarauksiin sekä tapauskohtaiseen varausriskiin liittyvät tekijät.

Suurvahinkoriskillä eli katastrofiriskillä tarkoitetaan mahdollista vahinkotapahtumaa, joka johtaa hyvin suuriin taloudellisiin vaikutuksiin, toteutuu erittäin harvoin ja poikkeaa huomattavasti vahinkotilastoista. Tällaisia vahinkotapahtumia voivat olla yksittäiset suuret vahingot tai esimerkiksi sään ääri-ilmiöistä johtuvat vahingot, jotka kohdistuvat laajaan vakuutettujen joukkoon.

C.2.2 Henkivakuutusriskit

Henkivakuutusriskit jakautuvat neljään pääluokkaan, jotka ovat biometriset riskit, käyttäytymisriskit, kustannusriskit ja suurvahinkoriskit.

Biometrisillä riskeillä viitataan tilanteeseen, jossa yhtiö joutuu maksamaan ennakoitua enemmän kuolemantapaus-, työkyvyttömyys- tai sairauskulukorvauksia. Biometrinen riski voi lisäksi realisoitua odotuksia pidempään maksettavina eläkeuutoisina korvauksina, jos väestön pitkäikäisyydessä tapahtuu muutoksia.

Käyttäytymisriskillä viitataan tilanteeseen, jossa yhtiö altistuu vakuutuksenottajien käyttäytymiseen liittyvään epävarmuuteen. Vakuutuksenottajalla on oikeus lopettaa vakuutusmaksujen maksaminen ja mahdollisesti lopettaa vakuutussopimus ennen aikaisesta. Käyttäytymisriskit luokitellaan siten edelleen raukeamisriskiin ja takaisinostoriskiin. Takaisinostoriskillä viitataan tilanteisiin, joissa vakuutuksenottaja voi nostaa vakuutussäästöt tai osan niistä ennen vakuutussopimuksen päättymispäivää.

Kaikkiin vakuutussopimukseen liittyy kustannusriski. Tämä on riski siitä, että vakuutuksista saatava kuormitustulo ei riitä vakuutusten hoitamisesta aiheutuviin liikekuluihin.

Suurvahinkoriskillä eli katastrofiriskillä viitataan tilanteisiin, jossa yhtiön henkivakuutusliiketoiminta altistuu suuruudeltaan vakaville, mutta melko harvoin sattuville vahinkotapahtumille. Suurvahinkoriskiä voi syntyä myös riskikeskittymistä, joissa tiettyyn vakuutettuun ryhmään kohdistuu laajamittaisia ja kollektiivisia vahinkotapahtumia (esimerkiksi sään ääri-ilmiöt, kuten helteet tai pandemia).

Muuttamisriski liittyy eläkeuutoisiin korvauksiin, jotka esiintyvät esimerkiksi liikennevakuutuksessa tai lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa ja joissa maksettavan eläkesuorituksen määrä voi muuttua.

C.2.3 Vakuutusriskien hallinta

Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutusriskien hallintaan. Vakuutusriskien hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutusuojan hankkiminen.

Vastuunvalinnalla ohjeistetaan myyntiä ja varmistetaan vakuutustoiminnan kannattavuutta. Vastuunvalintaa hallitaan tutkimalla tilastollisesti aiempia vahinkotapauksia, jotka ovat myös perustana hinnoittelulle. Vastuunvalintaohjeissa määritellään, millaisia riskejä voidaan vakuuttaa ja miten suuria vakuutusmääriä sallitaan.

Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen asettamalla sitä korkeampi hinta, mitä suurempi riski on kyseessä ja päinvastoin. Riskivastaavuuden lähtökohtana on tietovaraston oikeellisuus ja riittävyys sekä se, että vakuutettava kohde ja etu tunnetaan ja voidaan hinnoitella markkinaehtoisesti riittävän tarkasti. Tältä pohjalta voidaan tehdä asianmukaiset riskianalyysit ja päättää riittävästä vakuutusmaksun tasosta sekä vakuutuksen muista reunaehdoista.

Vakuutusehtojen merkitys vakuutusriskin rajoittamisessa on olennainen. Vakuutusehdoissa määritellään muun muassa vakuutussopimuksen kattavuus ja korvausten rajoitukset. Henkivakuutuksessa lainsäädäntö rajoittaa vakuutusyhtiön oikeutta korottaa vakuutusmaksuja tai muuttaa sopimusehtoja vakuutuksen voimassaoloaikana. Mikäli tehdyt oletukset osoittautuvat riittämättömiksi, myönnetty edut ovat rahoitusmarkkinoiden näkökulmasta liian arvokkaita eivätkä vakuutusmaksut tai ehdot ole muutettavissa, syntyy tappiota. Vakuutusriskin hallinnassa on tärkeää, että ei-toivotut riskit suljetaan pois tai rajoitetaan sopimusteitse toivotulle tasolle.

Vakuutusteknisen vastuuelan laskennassa sovelletaan erilaisia kvantitatiivisia menetelmiä, jotka ovat vastuuelkariskin hallinnassa keskeisessä asemassa. Kvantitatiivisella menetelmällä tarkoitetaan numeeristen arvioiden luomista soveltamalla tilastollisia, taloustieteellisiä, rahoitus- tai muita matemaattisia teorioita ja menetelmiä. Kvantitatiiviseksi menetelmäksi luetaan myös menetelmä, jolla tavoitellaan numeerista lopputulosta ja joka perustuu osittain tai kokonaan subjektiiviseen asiantuntijaharkintaan.

Kvantitatiivisiin menetelmiin liittyy aina epävarmuutta, joka voi johtaa vakuutusteknisen vastuuelan aliarviointiin eli riittämättömyyteen. Kvantitatiivisten menetelmien riskienhallinnassa keskitytään erityisesti riskeihin, jotka liittyvät matemaattiseen teoriaan, tietojen laatuun, estimointiin ja parametrisointiin, dokumentaatioon, validointiin ja laskentaan liittyviin prosesseihin.

Ohjaavana periaatteena kvantitatiivisten menetelmien riskienhallinnassa on menetelmien ja prosessien tehokas kyseenalaistaminen. Tämä tarkoittaa, että riippumaton ja asiantunteva taho arvioi menetelmiä ja prosesseja kriittisesti.

Kvantitatiivisten menetelmien riskienhallinta perustuu siihen, että kunkin menetelmän rakenne, matemaattinen teoria ja loogisuus on dokumentoitu hyvin ja että menetelmä on mahdollisimman hyvin tuettavissa tieteellisillä tutkimuksilla ja vakuutusalan parhailla käytännöillä. Jotta voidaan tunnistaa menetelmän vahvuudet ja heikkoudet, on tärkeää, että numeeriset menetelmät, matemaattiset yksinkertaistukset, approksimaatiot sekä subjektiivisen asiantuntijaharkinnan käyttö selvitetään ja dokumentoidaan riittävän tarkasti. Menetelmän omistajan ja kehittäjien tulee varmistaa, että menetelmän eri osa-alueet toimivat toivotulla tavalla, ovat sopivia tarkoitettuun käyttöön sekä että menetelmä on matemaattisesti oikein ja estimoidut parametrit tilastollisesti luotettavia.

Tietojen laadun hallinta on yhtä tärkeää kuin menetelmän rakenteen, teorian ja loogisuuden hallinta. Luotettavuus voidaan saavuttaa ainoastaan laadukkailla tiedoilla.

Kvantitatiivisen menetelmän validointi kattaa prosessit ja toimintatavat, joiden avulla pyritään todentamaan, että menetelmä on asianmukainen ja luotettava sekä toimii toivotulla tavalla. Validoinnin avulla tunnistetaan menetelmän mahdollisia heikkouksia ja rajoituksia sekä käyttöön liittyviä ongelmia ja voidaan arvioida sekä hallita niiden vaikutuksia.

Suurilta vahingoilta ja vahinkotapahtumilta suojaudutaan ja niitä hallitaan ottamalla jälleenvakuutuksia. Jälleenvakuutuksen käyttöön liittyy liitännäisriskejä, kuten jälleenvakuutuksen asianmukaisuus-, saatavuus-, hinta- ja vastapuoliriskit.

Vahinkovakuutusliiketoiminnassa erityisesti suurille vakuutusriskeille on löydyttävä jälleenvakuutussuoja, eikä riski saa ylittää ryhmän riskinottokapasiteettia. Jälleenvakuutuksen tehokkuutta ja omapidätysrajoja arvioidaan vuosittain. Vakuutuskannan sisältämät huippuriskit tunnistetaan ja arvioidaan tätä varten ylläpidettävien prosessien avulla.

Henkivakuutusliiketoiminnassa on voimassa olevat jälleenvakuutussopimukset katastrofivahinkoja varten. Yksilölliset henki- ja työkyvyttömyysvakuutukset jälleenvakuutetaan suurvahinkojen varalta, ja vakavan sairauden turvassa on osamääräjälleenvakuutus. Työntekijäin ryhmähenkivakuutuksen osalta jälleenvakuutus on järjestetty alan yhteisen poolijärjestelyn kautta.

C.2.4 Vakuutusriskien arviointi

Fennia-ryhmän vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 150,6 miljoonaa euroa (146,8 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 87,8 miljoonaa euroa (86,9 milj. euroa), joka on 15,9 prosenttia (16,0 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eritä.

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Hinnoitteluriski	679	54,8	36,4 %	71,5	59,1	40,2 %	-3,5
Vastuuvelka-, käyttäytymis-, kustannus-, biometriset riskit	94,0	84,0	55,8 %	86,6	76,0	51,8 %	7,4
Katastrofiriski	26,4	11,7	7,8 %	26,2	11,7	8,0 %	0,2
Hajautus	-37,8	-	-	-37,5	-	-	-0,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	150,6	150,6	100,0 %	146,8	146,8	100,0 %	3,8

Oheisessa taulukossa on annettu arvio Fennia-ryhmän vakavaraisuusaseman muutoksesta, jos vakuutus- teknisen vastuun paras estimaatti nousee yhdellä prosentilla.

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2024	Skenaario
		Vakuustekninen vastuun + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 005,0	972,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus	499,5	508,2
Vapaa pääoma	505,5	464,5
Vapaan pääoman muutos	-	-41,0
Suhteellinen vakavaraisuusasema	201,2 %	191,4 %

Sekä henki- että vahinkovakuutuskannat ovat suhteellisen hyvin hajautuneet.

Vahinkovakuutuksessa isot riskit jälleenvakuutetaan riskikeskittymien rajoittamiseksi yksilöllisesti. Lisäksi myös vahinkovakuutuksessa on jälleenvakuutukset katastrofeja varten, mikä pienentää mahdollisten riskikeskittymien vaikutusta.

Riskihenkivakuutuksessa jälleenvakuutusjärjestelyt suojaavat tietyn euromääräisen omavastuun ylittävät vakuutussummat, mikä rajoittaa riskikeskittymiä. Lisäksi jälleenvakuutukset katastrofeja varten pienentävät mahdollisia riskikeskittymiä edelleen.

Fennia-ryhmän vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä jälleenvakuuttamattomia riskikeskittymiä.

C.2.4.1 Fennian vakuutusriskien arviointi

Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 118,8 miljoonaa euroa (125,9 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 64,7 miljoonaa euroa (69,0 milj. euroa), joka on 13,5 prosenttia (14,0 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Hinnoitteluriski	679	59,0	49,7 %	71,5	61,9	49,2 %	-3,5
Vastuovelka-, käyttäytymis-, kustannus-, biometriset riskit	57,7	47,6	40,0 %	62,6	52,1	41,3 %	-5,0
Katastrofiriski	25,5	12,2	10,3 %	25,5	11,9	9,5 %	0,0
Hajautus	-32,3	-	-	-33,6	-	-	1,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	118,8	118,8	100,0 %	125,9	125,9	100,0 %	-7,2

Fennian vakuutusriskiin suurin vaikutus on hinnoitteluriskillä. Sen kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 49,7 prosenttia (49,2 %). Hinnoitteluriskin suhteellinen osuus vakuutusmaksutuotosta ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 15,3 prosenttia (15,1 %).

Oheisessa taulukossa on annettu arvio yhtiön vakavaraisuusaseman muutoksesta, jos vakuutusteknisen vastuvelan paras estimaatti nousee yhdellä prosentilla.

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2024	Skenaario
		Vakuutustekninen vastuuelka + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	974,6	967,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus	435,1	435,3
Vapaa pääoma	539,5	532,5
Vapaan pääoman muutos	-	-7,0
Suhteellinen vakavaraisuusasema	224,0 %	222,3 %

Fennian vakuutuskanta on suhteellisen hyvin hajautunut. Riskikeskittymien rajoittamiseksi Fennia jälleenvakuuttaa isot riskit yksilöllisesti. Lisäksi Fenniällä on jälleenvakuutukset katastrofeja varten, mikä pienentää mahdollisten riskikeskittymien vaikutusta. Fennian vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä jälleenvakuuttamattomia riskikeskittymiä.

C.2.4.2 Henki-Fennian vakuutusriskien arviointi

Henki-Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 63,6 miljoonaa euroa (49,4 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 46,9 miljoonaa euroa (36,6 milj. euroa), joka on 38,7 prosenttia (38,2 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Vakuutusriskiä edellisestä vuodesta on nostanut erityisesti vakuutuskannan kasvu Handelsbankenilta siirtyneen vakuutuskannan myötä.

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Kuolevuusriski	6,8	1,2	1,9 %	6,5	1,2	2,5 %	0,4
Pitkäikäisyysriski	7,2	2,5	3,9 %	6,8	2,4	4,9 %	0,4
Työkyvyttömyysriski	1,1	0,2	0,4 %	1,0	0,2	0,4 %	0,2
Raukeamisriski	46,3	43,0	67,6 %	37,0	34,6	69,9 %	9,3
Kustannusriski	19,3	14,6	22,9 %	12,6	9,2	18,5 %	6,8
Katastrofiriski	5,5	2,1	3,2 %	4,9	1,9	3,8 %	0,6
Hajautus	-22,6	-	-	-19,2	-	-	-3,5
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	63,6	63,6	100,0 %	49,4	49,4	100,0 %	14,2

Henki-Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin raukeamis- ja kustannusriskistä. Niiden kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 90,5 prosenttia (88,5 %). Vakuutusriskin suhteellinen osuus vakuutusteknisen vastuuelan parhaasta estimaatista ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 2,0 prosenttia (2,1 %).

Oheisessa taulukossa on annettu arvio yhtiön vakavaraisuusaseman muutoksesta, jos vakuutusteknisen vastuuelan paras estimaatti nousee yhdellä prosentilla.

Herkkyyksianalyysi (milj. euroa)	31.12.2024	Skenaario
		Vakuutustekninen vastuuelka + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	219,2	193,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,5	114,4
Vapaa pääoma	110,6	79,4
Vapaan pääoman muutos	-	-31,3
Suhteellinen vakavaraisuusasema	201,9 %	169,4 %

Henki-Fennian vakuutuskanta on suhteellisen hyvin hajautunut. Riskihenkivakuutuksessa jälleenvakuutusjärjestelyt suojaavat tietyn euromääräisen omavastuun ylittävät vakuutussummat, mikä rajoittaa riskikeskittymiä. Lisäksi jälleenvakuutukset katastrofeja varten pienentävät mahdollisia riskikeskittymiä edelleen. Henki-Fennian vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä riskikeskittymiä.

Jälleenvakuutusten käyttöön liittyy liitännäisriskejä, kuten jälleenvakuutusten asianmukaisuus-, saatavuus-, hinta- ja vastapuoliriski. Henkivakuutustoiminnassa menevän jälleenvakuutuksen käyttö on vähäistä ja keskittyy sen vuoksi muutamiin vastapuoliin.

C.3 Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan varojen ja velkojen markkina-arvojen muutosten aiheuttamia vaikutuksia taloudelliseen asemaan, erityisesti hyväksyttävään omaan varallisuuteen, tulokseen ja vakavaraisuuteen. Vaikuttavat riskitekijät ovat korko-, korkomarginaali-, osake-, kiinteistö-, valuutta- sekä keskittymäriski. Vakavaraisuuslaskennassa taseen molemmat puolet arvostetaan markkinaehtoisesti, ja näin ollen riskitekijöiden muutokset vaikuttavat samaan aikaan sekä varoihin että velkoihin. Olennaisinta onkin tarkastella markkinariskejä koko taseen näkökulmasta.

Markkinariskitekijöiden muutokset vaikuttavat vakavaraisuuteen kahta kautta: hyväksyttävän oman varallisuuden muutoksena sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksena. Markkinariskien toteutuessa hyväksyttävä oma varallisuus pienenee, mikä heikentää vakavaraisuusasemaa. Muutokset varoissa ja veloissa vaikuttavat useimmiten myös vakavaraisuuspääomavaatimukseen. Omaisuusarvojen laskiessa vakavaraisuuspääomavaatimukset pienenevät, mikä vaimentaa markkina-arvojen laskun vaikutusta vakavaraisuusasemaan. Tämä näkyy erityisesti osakemarkkinariskin realisoituessa, kun lähtökohtaisesti myös osakeriskin symmetrinen mukautus pienentää pääomavaadetta.

Sijoitussidonnaisten henkivakuutus sopimusten tuotto muodostuu pääosin vakuutus sopimusten katteena olevan varallisuuden määrään perustuvasta hallinnointipalkkiosta. Hallinnointipalkkiosta osa veloitetaan vakuutus sopimuksista ja osa saadaan vakuutus sopimusten katteena olevilta rahastoilta palkkionpalautuksina. Kun esimerkiksi osakkeiden arvot laskevat, on tällä vaikutusta hallinnoitaviin varoihin ja sitä kautta myös tulevaisuuden tuottoihin. Tämä riski luo pääomavaadetta, mutta sen osuus markkinariskien kokonaispääomavaatimuksesta on pieni. Sijoitussidonnaisen vakuutuskannan aiheuttama vakavaraisuuspääomavaatimus sisältyy esitettyihin vakavaraisuuspääomavaatimuslukuihin.

C.3.1 Markkinariskien hallinta

Yleinen riskinotto kapasiteetti, riskinottohalukkuus sekä liiketoimintatavoitteet ohjaavat sijoitustoimintaa ja luovat sille reunaehdoja. Sijoitustoiminnassa ja markkinariskien hallinnassa pyritään saavuttamaan asetetut liiketoimintatavoitteet vakavaraisuustavoitteita vaarantamatta.

Markkinariskien hallinnan kulmakivet ovat sijoitusten riittävä hajautus, varovaisuusperiaate sekä riskien vähentämistekniikat. Näiden avulla pyritään varmistamaan, että varat on sijoitettu siten, että ne ovat mahdollisimman yhteensopivia vastuuvelan luonteen kanssa ottaen huomioon ennalta määritellyt riskinottohalukkuus ja riskinotto kapasiteetti sekä vallitseva liiketoimintaympäristö.

Markkinariskejä hallitaan muun muassa hallitusten määrittämällä sijoitusrajoitteilla ja limiiteillä. Allokaatio-rajoitteilla varmistetaan, että sijoitusomaisuus on riittävän laajasti hajautettu eikä sijoitusomaisuus ole liian altis millekään yksittäiselle markkinariskille. Omaisuuslajikohtaisten allokation rajoitteiden lisäksi sijoitustoimintaa ohjaavat yksityiskohtaisemmat rajoitteet, joilla varmistetaan, että myös omaisuuslajien sisällä hajautus on tarpeeksi laajaa ja että ylisuuria riskikeskittymiä ei synny.

Varovaisuusperiaatteen noudattaminen tarkoittaa muun muassa sitä, että varat tulee sijoittaa ainoastaan sellaisiin tuotteisiin ja instrumentteihin, joiden riskit voidaan tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja raportoida. Jos sijoituksiin liittyy uusia omaisuuslajeja tai instrumentteja, on sijoituspäätöstä ennen varmistettava, että kyseiset varovaisuusperiaatteen noudattamiseen liittyvät prosessit on suoritettu.

Riittävän hajautuksen ja varovaisuusperiaatteen lisäksi on määritelty riskien vähentämistä koskevat periaatteet. Riskien vähentämistekniikoilla tarkoitetaan kaikkia sellaisia järjestelyitä, joiden avulla jokin tietty riski siirretään toiselle taholle, sitä muokataan tai se eliminoidaan joko osittain tai kokonaan. Markkinariskien osalta riskien vähentämistekniikoihin luetaan muun muassa johdannaisten käyttö sekä erilaiset vakuus- ja takausvaatimusjärjestelyt. Jos riskienvähentämistekniikat eivät täytä asetettuja vaatimuksia laillisuuden, riskien tunnistamisen, tehokkuuden, riskien seurannan ja vastapuolen luottokelpoisuuden osalta, niitä ei oteta huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa. Tällöin niiden suojausvaikutus kohdistuu pelkästään hyväksyttävään omaan varallisuuteen.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleviin varoihin liittyviä markkinariskejä hallitaan passiivisesti, eikä riskipositioihin kohdisteta erityisiä markkinanäkemyksiä tai suojausstrategioita.

C.3.2 Markkinariskien arviointi

Markkinariskien altistumia ja niiden vaikutuksia mitataan omaisuuslajiallokaation, herkkyysoanalyysin sekä kunkin markkinariskin aiheuttaman vakavaraisuuspääomavaatimuksen avulla.

Omaisuuslajiallokaatio markkina-arvoin kuvaa sitä, kuinka suuri osa taseesta on altis kullekin markkinariskille. Allokaatio tulee laskea rahastojen läpivalaisuperiaatetta noudattaen, koska silloin voidaan todeta todellinen allokaatio.

Herkkysoanalyysillä voidaan arvioida, kuinka paljon eri markkinaliikkeet vaikuttavat varojen ja velkojen ja sitä kautta hyväksyttävän oman varallisuuden arvoon. Näin päästään koko taseen riskiaseman analysointiin ja saadaan huomattavasti enemmän tietoa markkinariskeistä sekä niiden vaikutuksista. Edellä mainittuja analyyskejä täydennetään lisäksi omalla näkemyksellä markkinariskien aiheuttamista pääomavaatimuksista (oma riski- ja vakavaraisuusarvio).

Herkkysoanalyysissä on tarkasteltu kaikkien markkinariskien (pois lukien keskittymäriski) toteutumisen vaikutusta vakavaraisuusasemaan. Käytetyt skenaarit ovat koronvaihtosopimuskorkojen lasku 50 korkopistettä eli 0,5 prosenttiyksikköä, osakkeiden arvon lasku 20 prosenttia, kiinteistöjen arvon lasku 20 prosenttia, korkomarginaalien nousu 100 korkopistettä eli 1,0 prosenttiyksikköä sekä valuuttakurssien lasku 10 prosenttia.

Herkkysoanalyysillä saadaan hyvä arvio siitä, miten eri markkinariskiskenaarit vaikuttavat vakavaraisuusasemaan. Herkkyysoanalyysit on tehty riskialueittain. Osakeskenarioissa osakeriskin symmetrinen mukautus arvioidaan shokin jälkeen uudestaan, ja sen vaikutus otetaan huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuskennassa. Koroissa koronvaihtosopimuskorkojen noteerausta lasketaan 20 vuoden maturiteettiin asti shokin verran, minkä jälkeen diskonttausikä lasketaan uudestaan sääntelyn kuvaamalla tavalla. Kaikissa skenaarioissa sijoitusten markkina-arvot arvioidaan skenaarion jälkeisessä tilanteessa uudestaan sekä markkina-arvon että vakavaraisuuspääomavaatimuksen näkökulmasta.

Fennia-ryhmän sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	31.12.2024				31.12.2023			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	1 456,6	64,7 %	1 049,2	37,0 %	1 552,5	68,6 %	685,6	39,0 %
Osakesijoitukset	459,8	20,4 %	1 750,6	61,7 %	405,2	17,9 %	1 047,1	59,6 %
Kiinteistösijoitukset	316,1	14,1 %	0,0	0,0 %	276,6	12,2 %	0,0	0,0 %
Muut	172	0,8 %	35,8	1,3 %	29,4	1,3 %	23,5	1,3 %
Yhteensä	2 249,8	100,0 %	2 835,6	100,0 %	2 263,8	100,0 %	1 756,1	100,0 %

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 418,3 miljoonaa euroa (404,2 milj. euroa).

Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio oli 399,2 miljoonaa euroa (385,7 milj. euroa), joka on 72,5 prosenttia (71,2 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vavaraisuuspääoma- vaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Korkoriski	29,6	4,3	1,0 %	25,9	3,1	0,8 %	3,7
Osakeriski	278,7	261,7	62,6 %	275,0	263,1	65,1 %	3,8
Kiinteistöriski	53,3	41,0	9,8 %	58,0	45,6	11,3 %	-4,7
Korkomarginaaliriski	57,9	44,9	10,7 %	60,6	47,8	11,8 %	-2,7
Valuuttariski	122,3	66,4	15,9 %	91,6	44,5	11,0 %	30,7
Keskittymäriski	3,9	0,0	0,0 %	4,0	0,0	0,0 %	-0,1
Hajautus	-127,5	-	-	-110,9	-	-	-16,6
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	418,3	418,3	100,0 %	404,2	404,2	100,0 %	14,1

Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 62,6 prosenttia (65,1 %). Seuraavaksi suurimmat kontribuutiot olivat valuuttariskillä, korkomarginaaliriskillä ja kiinteistöriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 1,0 prosenttia (0,8 %) Fennia-ryhmän markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin negatiivinen vaikutus Fennia-ryhmän vakavaraisuusasemaan tulee korkomarginaalien nousu -skenaariossa. Korkomarginaalien leveneminen 100 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 39,5 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 10,4 prosenttiyksikön laskun Fennia-ryhmän suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Korkojen lasku 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 11,1 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema heikkenee 2,7 prosenttiyksikköä. Vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttama korkoriskiä oli suojattu koronvaihtosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Kiinteistöjen 20 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 44,4 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 5,6 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Osakkeiden arvon 20 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 58,9 miljoonaa euroa, mutta pienentää myös vakavaraisuuspääomavaatimusta 89,5 miljoonaa euroa aiheuttaen näin 29,6 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden arvon laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta. Lisäksi osakeriskiä suojaavat johdannaiset puskuroivat hyväksyttävän oman varallisuuden laskua.

Valuuttakurssien 10 prosentin lasku aiheuttaa 0,9 prosenttiyksikön laskun Fennia-ryhmän suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Fennia-ryhmän hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -182,3 miljoonaa euroa, vakavaraisuuspääomavaatimukseen -99,5 miljoonaa euroa ja vapaaseen pääomaan -82,8 miljoonaa euroa. Tämän myötä suhteellinen vakavaraisuusasema nousisi 4,5 prosenttiyksikköä 205,7 prosenttiin.

Herkkyysoanalyysi (milj. euroa)	31.12.2024	Skenaario					
		Korot -50 kp	Osakkeet -20 %	Kiinteistöt -20 %	Korko- marginaali +100 kp	Valuutta -10 %	Yhdistetty skenaario
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 005,0	993,9	946,1	960,6	965,5	972,5	822,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	499,5	500,6	409,9	491,2	506,0	485,4	399,9
Vapaa pääoma	505,5	493,3	536,1	469,5	459,5	487,0	422,7
Vapaan pääoman muutos	-	-12,2	30,6	-36,1	-46,0	-18,5	-82,8
Suhteellinen vakavaraisuusasema	201,2 %	198,5 %	230,8 %	195,6 %	190,8 %	200,3 %	205,7 %

C.3.2.1 Fennian markkinariskien arviointi

Fennian sijoitukset jakoutuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	31.12.2024		31.12.2023	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	927,3	47,7 %	1 045,5	53,3 %
Osakesijoitukset	676,8	34,8 %	620,7	31,6 %
Kiinteistösijoitukset	326,7	16,8 %	268,1	13,7 %
Muut	12,9	0,7 %	27,7	1,4 %
Yhteensä	1 943,6	100,0 %	1 962,1	100,0 %

Osakesijoitusten korkeahko allokaatio johtuu pitkälti Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian omistamisesta. Tämän osuus sijoitusomaisuudesta oli 11,3 prosenttia (11,3 %). Muiden osakesijoitusten allokaatio oli 23,5 prosenttia (20,3 %).

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 402,2 miljoonaa euroa (414,9 milj. euroa). Hajautus-
hyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio oli 388,2 miljoonaa euroa (400,9 milj. euroa), joka on 80,7 prosenttia (81,0 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023			Muutos
	Kontribuutio	%-osuus		Kontribuutio	%-osuus		
Korkoriski	18,9	2,1	0,5 %	22,2	2,3	0,6 %	-3,3
Osakeriski	298,1	284,6	70,7 %	318,7	308,5	74,4 %	-20,6
Kiinteistöriski	43,9	34,0	8,4 %	41,2	32,0	7,7 %	2,7
Korkomarginaaliriski	36,5	27,9	6,9 %	41,3	32,0	7,7 %	-4,8
Valuuttariski	102,5	51,4	12,8 %	84,2	38,5	9,3 %	18,3
Keskittymäriski	30,6	2,3	0,6 %	25,3	1,5	0,4 %	5,3
Hajautus	-128,1	-	-	-117,9	-	-	-10,2
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	402,2	402,2	100,0 %	414,9	414,9	100,0 %	-12,7

Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 70,7 prosenttia (74,4 %). Seuraavaksi suurimmat kontribuutiot olivat valuuttariskillä, kiinteistöriskillä ja korkomarginaaliriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 0,5 prosenttia (0,6 %) Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin negatiivinen vaikutus Fennian vakavaraisuusasemaan tulee korkomarginaalien noususkenaariossa. Korkomarginaalien leveneminen 100 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 36,9 miljoonalla eurolla ja aiheuttaa 10,0 prosenttiyksikön laskun Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kiinteistöjen 20 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 38,4 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 7,5 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Korkojen lasku 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 9,1 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskee 0,8 prosenttiyksikköä. Vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttama korkoriskiä oli suojattu koronvaihotosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Osakkeiden arvon 20 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 82,3 miljoonaa euroa, mutta pienentää myös vakavaraisuuspääomavaatimusta 74,2 miljoonaa euroa aiheuttaen 23,2 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden arvon laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta. Lisäksi osakeriskiä suojaavat johdannaiset puskuroivat hyväksyttävän oman varallisuuden laskua.

Valuuttakurssien 10 prosentin lasku aiheuttaa 2,7 prosenttiyksikön laskun Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Fennian hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -194,6 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -115,2 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 4,7 prosenttiyksikköä ollen 219,2 prosenttia.

Herkkyysanalyysi (milj. euroa)	31.12.2024	Skenaario					Yhdistetty skenaario
		Korot -50 kp	Osakkeet -20 %	Kiinteistöt -20 %	Korko- marginaali +100 kp	Valuutta -10 %	
Hyväksyttävä oma varallisuus	974,6	965,5	892,3	936,2	937,7	942,5	780,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	435,1	432,5	360,9	432,4	438,3	425,8	355,8
Vapaa pääoma	539,5	533,0	531,4	503,8	499,4	516,7	424,2
Vapaan pääoman muutos	-	-6,5	-8,1	-35,7	-40,0	-22,8	-115,2
Suhteellinen vakavaraisuusasema	224,0 %	223,2 %	247,2 %	216,5 %	214,0 %	221,3 %	219,2 %

C.3.2.2 Henki-Fennian markkinariskien arviointi

Henki-Fennian sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	31.12.2024				31.12.2023			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	565,3	98,7 %	1 049,2	37,0 %	547,4	93,1 %	685,6	39,0 %
Osakesijoitukset	2,2	0,4 %	1 750,6	61,7 %	6,1	1,0 %	1 047,1	59,6 %
Kiinteistösijoitukset	0,8	0,1 %	0,0	0,0 %	33,0	5,6 %	0,0	0,0 %
Muut	4,3	0,7 %	35,8	1,3 %	1,7	0,3 %	23,5	1,3 %
Yhteensä	572,6	100,0 %	2 835,6	100,0 %	588,2	100,0 %	1 756,1	100,0 %

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 78,5 miljoonaa euroa (59,5 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio oli 65,3 miljoonaa euroa (49,0 milj. euroa), joka on 53,8 prosenttia (51,2 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Korkoriski	11,2	8,4	10,7 %	4,6	3,7	6,2 %	6,6
Osakeriski	51,0	38,4	48,9 %	35,6	28,5	47,9 %	15,4
Kiinteistöriski	0,1	0,1	0,1 %	6,0	4,8	8,0 %	-5,9
Korkomarginaaliriski	22,1	16,6	21,1 %	20,1	16,1	27,0 %	2,0
Valuuttariski	20,0	15,0	19,2 %	7,5	6,0	10,0 %	12,5
Keskittymäriski	0,0	0,0	0,0 %	0,6	0,5	0,8 %	-0,6
Hajautus	-25,9	-	-	-14,8	-	-	-11,1
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	78,5	78,5	100,0 %	59,5	59,5	100,0 %	18,9

Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 48,9 prosenttia (47,9 %). Seuraavaksi suurin kontribuutio oli korkomarginaaliriskillä.

Herkkyysanalyysissä suurin negatiivinen vaikutus Henki-Fennian vakavaraisuusasemaan tulee korkomarginaalien noususkenaariossa. Korkomarginaalien leveneminen 100 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 14,7 miljoonalla eurolla ja aiheuttaa 16,3 prosenttiyksikön laskun Henki-Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kiinteistöjen 20 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 0,1 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 0,2 prosenttiyksikön heikentymisen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Korkojen lasku 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 9,5 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskee 12,0 prosenttiyksikköä. Vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttamaa korkoriskiä oli suojattu koronvaihtosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Osakkeiden arvon 20 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 0,6 miljoonaa euroa, mutta pienentää myös vakavaraisuuspääomavaatimusta 18,7 miljoonaa euroa aiheuttaen 41,5 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden arvon laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Valuuttakurssien 10 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 2,4 miljoonaa euroa, mutta aiheuttaa 5,5 prosenttiyksikön nousun Henki-Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Henki-Fennian hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -27,4 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -5,5 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema nousisi 19,3 prosenttiyksikköä ollen 221,2 prosenttia.

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2024	Skenaario					
		Korot -50 kp	Osakkeet -20 %	Kiinteistöt -20 %	Korko- marginaali +100 kp	Valuutta -10 %	Yhdistetty skenaario
Hyväksyttävä oma varallisuus	219,2	209,7	218,6	219,0	204,4	216,8	191,8
Vakavaraisuus- pääomavaatimus	108,5	110,4	89,8	108,6	110,1	104,5	86,7
Vapaa pääoma	110,6	99,3	128,8	110,5	94,3	112,3	105,1
Vapaan pääoman muutos	-	-11,4	18,2	-0,2	-16,3	1,7	-5,5
Suhteellinen vakavaraisuusasema	201,9 %	189,9 %	243,4 %	201,7 %	185,7 %	207,4 %	221,2 %

C.3.3 Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan korkotason heilahteluiden aiheuttamia muutoksia hyväksyttävässä omassa varallisuudessa sekä vakavaraisuusasemassa. Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyy korkoriskiä. Sen hallitsemiseksi iso osa sijoitusomaisuudesta tulisi sijoittaa korkoinstrumentteihin. Kuinka paljon korkosijoituksiin tulee sijoittaa, toisin sanoen kuinka paljon korkoriskiä kannattaa pitää auki, onkin markkinariskien hallinnan ja sijoitustoiminnan tärkeimpiä päätöksiä. Fennia-ryhmässä tämä päätös tehdään osana tasehallintaprosessia tavoitteena valita oman pääoman riski-tuottosuhteen näkökulmasta mahdollisimman tehokas riskiallokaatio.

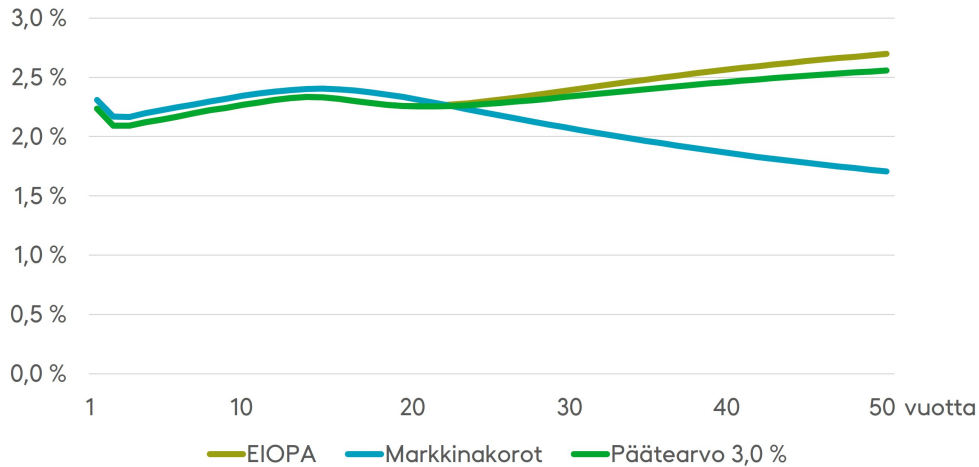
Korkotason muutos vaikuttaa varojen ja velkojen markkinaehtoiseen arvoon. Jos korkosijoitusten ja vakuutusteknisen vastuuvelan markkinaehtoiset arvonmuutokset poikkeavat merkittävästi toisistaan korkotason muuttuessa, kohdistuu hyväksyttävään omaan varallisuuteen korkoriskiä. Korkotason muuttuessa varojen arvon muutos ei tällöin kompensoi täysimääräisesti vastuuvelan arvon muutosta, mikä vaikuttaa vakavaraisuuteen sitä joko heikentämällä tai parantamalla.

Korkoriskiä hallitaan ja seurataan muun muassa korkosijoitusten ja vakuutusteknisen vastuuvelan kassavirta-analyysin avulla. Mitä paremmin korkosijoitusten ja vakuutusteknisen vastuuvelan kassavirrat täsmäyvät, sitä vähemmän korkoriskiä positioista seuraa. Pelkkä duraation ja määrän täsmääminen ei poista korkoriskiä.

Vakavaraisuuslaskennassa korkotason laskusta aiheutuvaa pääomavaatimusta ei synny lainkaan niistä korkokäyrän pisteistä, joissa korko on negatiivinen. Siltä osin kuin korkokäyrä on nollan yläpuolella, aleneva korkotaso johtaa pienempään korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen.

Vakavaraisuuslaskentakehikko käyttää vakuutusteknisen vastuuvelan kassavirtojen diskonttaamiseen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen (EIOPA) määrittämää nollakuponkikorkokäyrää. Tämä eroaa markkinaehtoisesta korkokäyrästä erityisesti 20 vuoden maturiteetin jälkeen, minkä vuoksi vakuutusteknisen vastuuvelan ja näin ollen hyväksyttävän oman varallisuuden täysin markkinaehtoinen arvo poikkeaa viranomaislaskennassa käytettävästä arvosta. Jos markkinaehtoista korkokäyrää käytettäisiin suhteellisen vakavaraisuusaseman määrittämiseen, olisi vaikutus vakavaraisuusasemaa heikentävä. Samoin viranomaisen määrittelemän korkokäyrän kiinteän päätearvon (3,3 %) alentaminen vaikuttaisi vakavaraisuusasemaan heikentävästi. Fennia-ryhmässä on tasehallinnan päätöksenteossa käytössä ensisijaisesti vastuuvelan markkinaehtoinen arvo.

Alla on esitetty EIOPAn määrittämä, markkinaehtoinen, sekä alemman päätearvon nollakuponkikorkokäyrä.



Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden korkosijoitukset olivat 1 456,6 miljoonaa euroa (1 552,5 milj. euroa). Tämä oli 64,7 prosenttia (68,6 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Fennia-ryhmän korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2024 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	72,2	5,0 %	0,0	76,0	7,2 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,5	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	258,4	17,7 %	11,6	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	727,7	50,0 %	1,8	417,3	39,8 %	4,1
Korkeariskiset yrityslainat	170,5	11,7 %	1,2	190,9	18,2 %	3,1
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,2	0,0 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	39,3	2,7 %	6,0	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	67,5	4,6 %	2,5	4,6	0,4 %	6,3
Korkojohdannaiset	15,9	1,1 %	9,5	0,0	0,0 %	-
Lainat	99,5	6,8 %	0,7	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,5	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Muut korkosijoitukset	4,5	0,3 %	5,2	360,4	34,3 %	4,8
Yhteensä	1 456,6	100,0 %	5,7	1 049,2	100,0 %	3,9
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 214,9	-	10,2	2 804,8	-	8,4

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2023 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	129,1	8,3 %	0,0	71,9	10,5 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	168,6	10,9 %	9,7	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	710,1	45,7 %	2,0	214,0	31,2 %	4,6
Korkeariskiset yrityslainat	260,3	16,8 %	0,9	122,2	17,8 %	2,6
Omaisuuksuudelliset lainat	0,6	0,0 %	5,1	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	47,7	3,1 %	7,2	0,0	0,0 %	0,1
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	73,9	4,8 %	2,5	0,9	0,1 %	1,7
Korkojohdannaiset	8,3	0,5 %	11,4	0,0	0,0 %	-
Lainat	107,6	6,9 %	0,7	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	41,7	2,7 %	-	0,0	0,0 %	-
Muut korkosijoitukset	4,6	0,3 %	5,0	276,6	40,3 %	5,7
Yhteensä	1 552,5	100,0 %	7,7	685,6	100,0 %	4,2
Vakuutus teknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 241,7	-	9,9	1 738,5	-	9,0

Fennia-ryhmän korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 29,6 miljoonaa euroa (25,9 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen 4,3 miljoonaa euroa (3,1 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 1,0 prosenttia (0,8 %).

Alla olevassa taulukossa on kuvattu vaikutukset Fennia-ryhmän vakavaraisuusasemaan siirryttäessä käyttämään markkinaehtoista korkokäyrää tai alempaa kiinteää päätearvoa.

Herkkyysoanalyysi (milj. euroa)	31.12.2024	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 005,0	992,2	1 002,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	499,5	498,9	499,6
Vapaa pääoma	505,5	493,3	503,1
Vapaan pääoman muutos	-	-12,2	-2,4
Suhteellinen vakavaraisuusasema	201,2 %	198,9 %	200,7 %

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkoriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Saksan valtio	68,5	3,0 %
Yhdysvaltain valtio	55,5	2,5 %
Ranskan valtio	46,4	2,1 %
Suomen valtio	43,7	1,9 %
Alankomaiden valtio	35,5	1,6 %

C.3.3.1 Fennian korkoriski

Fennian sijoitusomaisuuden korkosijoitukset olivat 927,3 miljoonaa euroa (1 045,5 milj. euroa). Tämä oli 47,7 prosenttia (53,3 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Fennian korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	47,7	5,1 %	0,0	91,3	8,7 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,3	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	164,6	17,7 %	11,6	122,7	11,7 %	9,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	376,2	40,6 %	2,0	366,2	35,0 %	2,3
Korkeariskiset yrityslainat	120,8	13,0 %	1,2	181,5	17,4 %	0,9
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,2	0,0 %	5,2	0,5	0,0 %	5,1
Kehittyvien valtioiden lainat	28,0	3,0 %	6,0	40,0	3,8 %	7,2
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	45,3	4,9 %	2,7	51,2	4,9 %	2,7
Korkojohdannaiset	11,4	1,2 %	9,9	6,3	0,6 %	11,7
Lainat	130,5	14,1 %	0,7	141,0	13,5 %	0,7
Pitkän koron rahastot	0,4	0,0 %	-	41,5	4,0 %	-
Muut korkosijoitukset	2,1	0,2 %	4,5	3,3	0,3 %	4,9
Yhteensä	927,3	100,0 %	5,9	1 045,5	100,0 %	7,8
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	833,1	-	10,1	841,4	-	9,6

Fennian korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 18,9 miljoonaa euroa (22,2 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 2,1 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,5 prosenttia (0,6 %).

Alla olevassa taulukossa on kuvattu vaikutukset Fennian vakavaraisuusasemaan siirryttäessä käyttämään markkinaehtoista korkokäyrää tai alempaa kiinteää päätearvoa.

Herkkyyksianalyysi (milj. euroa)	31.12.2024	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	974,6	961,9	972,4
Vakavaraisuuspääomavaatimus	435,1	434,8	435,1
Vapaa pääoma	539,5	527,1	537,3
Vapaan pääoman muutos	-	-12,4	-2,2
Suhteellinen vakavaraisuusasema	224,0 %	221,2 %	223,5 %

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkoriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Saksan valtio	42,8	2,2 %
Yhdysvaltain valtio	41,1	2,1 %
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	35,8	1,8 %
Ranskan valtio	28,2	1,4 %
Suomen valtio	27,0	1,4 %

C.3.3.2 Henki-Fennian korkoriski

Henki-Fennian sijoitusomaisuuden korkosijoitukset olivat 565,3 miljoonaa euroa (547,4 milj. euroa). Tämä oli 98,7 prosenttia (93,1 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Henki-Fennian korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2024 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	24,7	4,4 %	0,0	76,0	7,2 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	93,9	16,6 %	11,5	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	351,6	62,2 %	1,7	417,3	39,8 %	4,1
Korkeariskiset yrityslainat	49,7	8,8 %	1,3	190,9	18,2 %	3,1
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,0	0,0 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	11,3	2,0 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	22,3	3,9 %	2,1	4,6	0,4 %	6,3
Korkojohdannaiset	4,4	0,8 %	8,8	0,0	0,0 %	-
Lainat	4,8	0,8 %	5,0	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Muut korkosijoitukset	2,4	0,4 %	5,7	360,4	34,3 %	4,8
Yhteensä	565,3	100,0 %	5,2	1 049,2	100,0 %	3,9
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	381,8	-	10,2	2 804,8	-	8,4

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2023 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	38,1	7,0 %	0,0	71,9	10,5 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	46,0	8,4 %	11,7	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	343,9	62,8 %	1,7	214,0	31,2 %	4,6
Korkeariskiset yrityslainat	78,8	14,4 %	0,7	122,2	17,8 %	2,6
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,1	0,0 %	4,8	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	7,6	1,4 %	7,1	0,0	0,0 %	0,1
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	22,7	4,1 %	1,9	0,9	0,1 %	1,7
Korkojohdannaiset	2,0	0,4 %	10,7	0,0	0,0 %	-
Lainat	6,8	1,2 %	4,4	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,2	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Muut korkosijoitukset	1,3	0,2 %	5,4	276,6	40,3 %	5,7
Yhteensä	547,4	100,0 %	6,8	685,6	100,0 %	4,2
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	400,3	-	10,5	1 738,5	-	9,0

Henki-Fennian korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 11,2 miljoonaa euroa (4,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 8,4 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 10,7 prosenttia (6,2 %).

Alla olevassa taulukossa on kuvattu vaikutukset Henki-Fennian vakavaraisuusasemaan siirryttäessä käyttämään markkinaehtoista korkokäyrää tai alempaa kiinteää päätearvoa.

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2024	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	219,2	219,0	218,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,5	108,6	108,5
Vapaa pääoma	110,6	110,4	110,1
Vapaan pääoman muutos	-	-0,2	-0,5
Suhteellinen vakavaraisuusasema	201,9 %	201,7 %	201,4 %

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkoriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Saksan valtio	25,7	4,5 %
Ranskan valtio	18,2	3,2 %
Suomen valtio	16,7	2,9 %
Yhdysvaltain valtio	14,4	2,5 %
Alankomaiden valtio	12,9	2,2 %

C.3.4 Korkomarginaaliriski

Korkosijoituksiin liittyy olennaisesti myös korkomarginaaliriski. Sijoittaessaan velkakirjalainoihin altistuu liikkeeseenlaskijan korkomarginaalin muutoksille. Riski voi realisoitua, kun markkinat arvioivat velka-instrumenttien liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudessa tapahtuneen muutoksia, jotka vaikuttavat velkakirjalainojen markkina-arvoon niitä heikentävästi. Vakavaraisuuslaskennassa sijoituksen korkomarginaaliriskin aiheuttaman pääomavaateen määrittävät velkakirjalainojen markkina-arvo, duraatio sekä luottokelpoisuus.

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennia-ryhmän luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2024 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus						Sijoitussidonnisten sopimusten katteena olevat varat	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
AAA	52,5	12,3	7,0	4,1	1,8	10,0	87,6	0,0
AA	25,8	18,9	16,6	2,3	5,4	48,3	117,3	0,0
A	186,9	125,7	38,6	8,5	10,0	29,0	398,6	345,0
BBB	108,3	78,7	16,1	13,9	19,2	49,3	285,4	72,4
BB	16,6	11,4	8,1	8,4	5,7	12,2	62,5	51,5
B	14,5	10,1	5,9	4,7	2,2	1,8	39,1	71,0
CCC	1,0	0,3	0,3	0,3	0,2	0,6	2,7	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Ei luokiteltu	182,1	26,2	7,7	7,6	9,6	141,4	374,5	53,2
Yhteensä	587,6	283,5	100,3	49,9	54,1	292,6	1 368,0	593,2

Luottoluokitus 31.12.2023 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus						Sijoitussidonnisten sopimusten katteena olevat varat	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
AAA	34,4	5,3	11,6	3,1	1,3	8,4	64,1	0,0
AA	22,2	23,2	10,4	2,1	2,6	64,7	125,2	0,0
A	116,1	150,8	39,6	9,6	5,7	31,6	353,3	100,9
BBB	97,4	109,3	35,3	19,8	20,2	62,4	344,3	113,1
BB	10,9	13,7	9,1	6,0	6,8	11,9	58,5	58,7
B	14,0	4,4	3,2	3,9	1,7	1,5	28,6	7,0
CCC	0,9	0,4	0,3	0,2	0,2	0,3	2,3	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,2	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,6	0,0
Ei luokiteltu	294,8	25,0	9,3	6,9	5,4	55,5	396,9	57,6
Yhteensä	591,0	332,1	119,0	51,6	44,0	236,2	1 373,9	337,6

Fennia-ryhmän korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 579 miljoonaa euroa (60,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 44,9 miljoonaa euroa (47,8 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 10,7 prosenttia (11,8 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvo in kuvattu korkoriskiosiossa.

C.3.4.1 Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennian luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2024 (milj. euroa)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä
AAA	38,8	8,9	4,9	2,2	0,9	5,2	61,0
AA	14,3	11,9	10,2	1,2	2,9	30,9	71,4
A	107,8	60,0	22,1	5,4	6,2	18,1	219,5
BBB	36,1	29,6	8,1	9,0	12,1	30,7	125,6
BB	12,2	8,1	5,7	6,0	4,0	8,7	44,8
B	10,7	7,2	4,4	3,8	1,7	1,4	29,3
CCC	0,8	0,2	0,3	0,2	0,1	0,5	2,1
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	149,6	60,6	5,6	4,8	4,3	89,2	314,0
Yhteensä	370,2	186,6	61,3	32,6	32,3	184,8	867,7

Luottoluokitus 31.12.2023 (milj. euroa)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä
AAA	32,6	3,4	8,6	2,2	0,9	5,7	53,4
AA	9,5	13,6	5,6	1,4	1,8	43,9	75,7
A	46,4	88,9	18,6	6,5	3,8	21,5	185,7
BBB	40,4	50,2	18,1	13,7	13,7	43,8	179,9
BB	8,9	10,5	7,1	4,8	5,5	10,0	46,8
B	11,2	3,5	2,6	3,3	1,5	1,3	23,4
CCC	0,7	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	1,9
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,5
Ei luokiteltu	225,6	61,2	8,0	5,3	3,9	35,5	339,5
Yhteensä	375,5	231,8	68,9	37,5	31,2	161,9	906,8

Fennian korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 36,5 miljoonaa euroa (41,3 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 27,9 miljoonaa euroa (32,0 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 6,9 prosenttia (7,7 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvo in kuvattu korkoriskiosiossa.

C.3.4.2 Henki-Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Henki-Fennian luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2024 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus						Sijoitussidonnisten sopimusten katteena olevat varat	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
AAA	13,6	3,4	2,1	1,9	0,9	4,8	26,7	0,0
AA	11,5	7,0	6,4	1,2	2,5	17,4	46,0	0,0
A	79,1	65,7	16,5	3,1	3,8	11,0	179,1	345,0
BBB	72,2	49,1	8,0	4,9	7,1	18,5	159,8	72,4
BB	4,4	3,3	2,3	2,5	1,7	3,5	17,7	51,5
B	3,8	2,9	1,4	0,9	0,5	0,3	9,9	71,0
CCC	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,6	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	32,5	1,4	2,1	2,9	5,3	52,2	96,3	53,2
Yhteensä	217,4	132,7	39,0	17,3	21,8	107,9	536,1	593,2

Luottoluokitus 31.12.2023 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus						Sijoitussidonnisten sopimusten katteena olevat varat	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
AAA	1,8	1,9	3,0	0,9	0,4	2,7	10,8	0,0
AA	12,7	9,6	4,8	0,7	0,8	20,9	49,5	0,0
A	69,7	61,9	21,0	3,1	1,9	10,1	167,7	100,9
BBB	57,0	59,1	17,2	6,1	6,5	18,5	164,4	113,1
BB	2,0	3,2	2,0	1,2	1,3	1,9	11,7	58,7
B	2,8	0,8	0,6	0,6	0,2	0,2	5,2	7,0
CCC	0,2	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,4	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Ei luokiteltu	69,2	3,9	1,3	1,6	1,5	20,0	97,5	57,6
Yhteensä	215,5	140,5	50,0	14,2	12,7	74,3	507,3	337,6

Henki-Fennian korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 22,1 miljoonaa euroa (20,1 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 16,6 miljoonaa euroa (16,1 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 21,1 prosenttia (27,0 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvo in kuvattu korkoriskiosiossa.

C.3.5 Osakeriski

Osakeriskiä aiheutuu pääasiassa taseen osakesijoituksista. Osakeriski liittyy osakkeiden arvon muutoksista aiheutuviin mahdollisiin tappioihin sekä epäsuotuisaan vaikutukseen vakavaraisuusasemassa.

Vakavaraisuuslaskennassa osakeriskiksi luokitellaan tai rinnastetaan myös osa muista omaisuuslajeista. Nämä liittyvät tyypillisesti rahastoihin, joilla on suuri velkavivun käyttö tai joihin ei voida soveltaa läpikatsomisperiaatetta, sekä läpikatsomisperiaatteella avattujen rahastojen alla oleviin yksittäisiin sijoituksiin, joista ei ole saatavissa riittävästi tietoa asianmukaiseen vakavaraisuuslaskentaan.

Hyvin hajautetun likvidin osakeportfolion osakeriskiä voidaan tehokkaasti suojata osakeindeksiopioilla. Hajautuksen ansiosta basis-riski eli riski siitä, etteivät option kohde-etuutena olevan yleisindeksin ja osakeportfolion hinnat muutu samassa suhteessa, pysyy matalana.

Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 459,8 miljoonaa euroa (405,2 milj. euroa). Tämä oli 20,4 prosenttia (17,9 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2024				31.12.2023			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	406,0	88,3 %	1 750,6	100,0 %	348,5	86,0 %	1 040,9	99,4 %
Noteeraamattomat osakkeet	14,0	3,0 %	0,0	0,0 %	14,4	3,6 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	36,7	8,0 %	0,0	0,0 %	42,2	10,4 %	6,2	0,6 %
Osakejohdannaiset	3,1	0,7 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	459,8	100,0 %	1 750,6	100,0 %	405,2	100,0 %	1 047,1	100,0 %

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän osakeriskiksi rinnastettujen sijoitusten allokaatiota.

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2024				31.12.2023			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	38,8	31,8 %	0,0	0,0 %	32,5	28,5 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	63,7	52,1 %	0,0	0,0 %	10,4	9,1 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	1,0	0,8 %	0,0	0,0 %	41,7	36,6 %	0,0	0,0 %
Muut	18,6	15,3 %	35,8	100,0 %	29,4	25,8 %	23,5	100,0 %
Yhteensä	122,1	100,0 %	35,8	100,0 %	114,1	100,0 %	23,5	100,0 %

Fennia-ryhmän osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 278,7 miljoonaa euroa (275,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 261,7 miljoonaa euroa (263,1 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 62,6 prosenttia (65,1 %).

Fennia-ryhmän osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä. Osakeriskiä suojaavien osakeindeksioptioiden suojausvaikutus huomioidaan myös vakavaraisuuslaskennassa.

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät osakeriskin näkökulmasta käyvin arvoihin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Tripla Mall Ky	31,8	1,4 %
Pihlajalinna Oyj	24,6	1,1 %
Apple Inc	12,0	0,5 %
Microsoft Corp	10,6	0,5 %
NVIDIA Corp	10,2	0,5 %

Sijoitusomaisuuden suoriin noteerattuihin osakesijoituksiin ei liittynyt suurta keskittymäriskiä, sillä ne olivat hyvin hajautettuja.

C.3.5.1 Fennian osakeriski

Fennian sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 676,8 miljoonaa euroa (620,7 milj. euroa). Tämä oli 34,8 prosenttia (31,6 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2024		31.12.2023	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	406,0	60,0 %	347,1	55,9 %
Noteeraamattomat osakkeet	231,9	34,3 %	232,7	37,5 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	35,7	5,3 %	40,9	6,6 %
Osakejohdannaiset	3,1	0,5 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	676,8	100,0 %	620,7	100,0 %

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian osakeriskiksi rinnastettujen sijoitusten allokaatiota.

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2024		31.12.2023	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	87,4	52,6 %	92,7	53,8 %
Kiinteistörahastot	63,7	38,3 %	10,4	6,0 %
Korkorahastot	0,8	0,5 %	41,5	24,1 %
Muut	14,4	8,6 %	27,7	16,1 %
Yhteensä	166,2	100,0 %	172,3	100,0 %

Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 298,1 miljoonaa euroa (318,7 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 284,6 miljoonaa euroa (308,5 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 70,7 prosenttia (74,4 %).

Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä. Osakeriskiä suojaavien osakeindeksioptioiden suojausvaikutus huomioidaan myös vakavaraisuuspääoma-vaateiden laskennassa.

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät osakeriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	219,2	11,3 %
Tripla Mall Ky	31,8	1,6 %
Pihlajalinna Oyj	24,6	1,3 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	15,9	0,8 %
As. Oy Helsingin Tuulensuoja	12,5	0,6 %

Sijoitusomaisuuden suoriin noteerattuihin osakesijoituksiin ei liittynyt suurta keskittymäriskiä, sillä ne olivat hyvin hajautettuja.

C.3.5.2 Henki-Fennian osakeriski

Henki-Fennian sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 2,2 miljoonaa euroa (6,1 milj. euroa). Tämä oli 0,4 prosenttia (1,0 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2024				31.12.2023			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	0,0	0,0 %	1 750,6	100,0 %	1,5	24,2 %	1 040,9	99,4 %
Noteeraamattomat osakkeet	1,3	56,2 %	0,0	0,0 %	3,3	54,3 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	1,0	43,8 %	0,0	0,0 %	1,3	21,5 %	6,2	0,6 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	2,2	100,0 %	1 750,6	100,0 %	6,1	100,0 %	1 047,1	100,0 %

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian osakeriskiksi rinnastettujen sijoitusten allokaatiota.

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2024				31.12.2023			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	7,4	79,0 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,3	6,0 %	0,0	0,0 %	0,2	2,3 %	0,0	0,0 %
Muut	4,3	93,9 %	35,8	100,0 %	1,7	18,6 %	23,5	100,0 %
Yhteensä	4,6	100,0 %	35,8	100,0 %	9,3	100,0 %	23,5	100,0 %

Henki-Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 51,0 miljoonaa euroa (35,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 38,4 miljoonaa euroa (28,5 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 48,9 prosenttia (479 %).

Henki-Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä.

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät osakeriskin näkökulmasta käyvin arvoihin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
NN L Liquid SICAV/Luxembourg	1,3	0,2 %
Muzinich Funds/Ireland	1,1	0,2 %
Fingrid Oyj , sarja B	1,1	0,2 %
Partners Group	0,8	0,1 %
JPMorgan Funds SICAV	0,5	0,1 %

Sijoitusomaisuuden suoriin noteerattuihin osakesijoituksiin ei liittynyt suurta keskittymäriskiä, sillä ne olivat hyvin hajautettuja.

C.3.6 Valuuttariski

Valuuttariski muodostuu suurimmaksi osaksi sijoituksista (muihin kuin euromääräisiin sijoituskohteisiin). Vakuutusteknisen vastuuvelan osalta muiden kuin sijoitussidonnaisten vakuutusten sitoumukset ovat euromääräisiä, joten niistä ei varsinaisesti aiheudu valuuttariskiä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta aiheutuu valuuttariskiä siltä osin kuin niiden katteena olevat varat ovat ulkomaisessa valuutassa. Näiden osuus valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimuksesta on kuitenkin pieni.

Sijoitusomaisuuden valuuttariskiä voidaan suojata ja hallinnoida valuuttajohdannaisten avulla. Likvidin sijoitussalkun avoin valuuttaposition ei saa ylittää hallituksen hyväksymää maksimimäärää. Suojaus kohdistuu pääsääntöisesti merkittäviin valuuttoihin. Pienet valuuttariskit pidetään yleensä suojaamattomina, koska niiden suojaaminen on kallista tai niitä ei voida järkevästi suojata lainkaan ja koska valuuttariskin ottaminen niissä sijoituksissa perustuu usein myös valuuttakurssinäkemukseen. Rahastojen läpikatsomisen kautta tulleita valuuttapositioneja ei suojata. Valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa valuuttajohdannaisiin käytetään uusimisolettamäksittelyä.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän sijoitusten valuuttaposiitiota.

Valuuttapositio 31.12.2024 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	DKK	INR	CHF	Muut valuutat	Avoin valuutta- positio
Sijoitukset	1 808,3	282,8	5,5	30,3	5,0	16,5	16,6	85,7	442,4
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	1 808,3	282,8	5,5	30,3	5,0	16,5	16,6	85,7	442,4
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 636,39	598,3	228,9	60,0	78,5	27,1	26,2	180,0	1 199,1
Nettopositio	3 444,7	881,1	234,5	90,3	83,5	43,6	42,8	265,8	1 641,5

Valuuttapositio 31.12.2023 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	CHF	NOK	Muut valuutat	Avoin valuutta- positio
Sijoitukset	1 910,3	197,1	14,9	21,3	9,3	13,7	5,7	91,5	353,6
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	1 910,3	197,1	14,9	21,3	9,3	13,7	5,7	91,5	353,6
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 249,50	242,2	86,8	28,8	29,2	16,5	22,0	80,7	506,4
Nettopositio	3 159,8	439,3	101,7	50,1	38,5	30,3	27,8	172,3	860,0

Fennia-ryhmän valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 122,3 miljoonaa euroa (91,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 66,4 miljoonaa euroa (44,5 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 15,9 prosenttia (11,0 %).

C.3.6.1 Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian sijoitusten valuuttaposiitiota.

Valuuttapositio 31.12.2024 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	CHF	INR	HKD	TWD	Muut valuutat	Avoin valuutta- positio
Sijoitukset	1 530,9	264,2	29,9	16,6	15,8	13,5	13,5	59,3	412,7
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	1 530,9	264,2	29,9	16,6	15,8	13,5	13,5	59,3	412,7

Valuuttapositio 31.12.2023 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	SEK	CHF	INR	BRL	Muut valuutat	Avoin valuutta- positio
Sijoitukset	1 619,9	193,5	20,9	14,7	13,6	12,2	12,0	75,3	342,2
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	1 619,9	193,5	20,9	14,7	13,6	12,2	12,0	75,3	342,2

Fennian valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 102,5 miljoonaa euroa (84,2 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 51,4 miljoonaa euroa (38,5 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 12,8 prosenttia (9,3 %).

C.3.6.2 Henki-Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian sijoitusten valuuttapositiona.

Valuuttapositiona 31.12.2024 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	DKK	GBP	NOK	CNY	Muut valuutat	Avoin valuutta- positio
Sijoitukset	543,8	18,6	0,1	0,0	0,4	0,0	0,6	9,2	28,9
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	543,8	18,6	0,1	0,0	0,4	0,0	0,6	9,2	28,9
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 636,4	598,3	228,9	78,5	60,0	36,6	33,3	163,4	1 199,1
Nettopositio	2 180,2	616,9	229,0	78,5	60,4	36,6	34,0	172,6	1 228,0

Valuuttapositiona 31.12.2023 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	DKK	CHF	Muut valuutat	Avoin valuutta- positio
Sijoitukset	576,9	3,6	0,2	0,0	0,4	0,1	0,1	7,1	11,3
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	576,9	3,6	0,2	0,0	0,4	0,1	0,1	7,1	11,3
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 249,5	242,2	86,8	29,2	28,8	22,0	19,5	77,7	506,4
Nettopositio	1 826,4	245,9	87,0	29,2	29,2	22,1	19,6	84,8	517,8

Henki-Fennian valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 20,0 miljoonaa euroa (7,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 15,0 miljoonaa euroa (6,0 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 19,2 prosenttia (10,0 %).

C.3.7 Kiinteistöriski

Kiinteistöriski liittyy kiinteistöjen arvojen muutosten aiheuttamiin vaikutuksiin hyväksyttävässä omassa varallisuudessa ja vakavaraisuusasemassa.

Fennia-ryhmällä on merkittävä kiinteistösalkku, joka koostuu pääasiassa suomalaisista suorista kiinteistösijoituksista. Suorien kiinteistösijoitusten lisäksi sijoituksia on tehty myös kiinteistörahastoihin sekä kiinteistöyhtiöihin. Koska vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa sijoitukset luokitellaan niiden todellisen riskin perusteella, osa kiinteistösijoituksista on rinnastettu vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa osakeriskiksi tai korko- ja korkomarginaaliriskiksi.

Kiinteistöriski voi realisoitua kiinteistöjen arvojen laskuna tai kiinteistöjen kassavirtojen eli vuokrien alentumisena. Yleensä kassavirtojen alentumista seuraa arvon lasku, koska kiinteistöjä arvostetaan tulevien kassavirtojen perusteella. Kiinteistöjen arvo voi laskea myös yleisen hintatason laskun seurauksena.

Kiinteistösijoitukset ovat luonteeltaan epälikvidejä, eikä niiden suojaamiseen ole käytössä likvidejä johdannaisia, joten kiinteistösijoitusten riskienhallinta keskittyy huolelliseen kohdeanalyysiin, salkun muodostukseen sekä riittävään hajautukseen. Kiinteistösijoituksissa suositetaan pääkaupunkiseutua ja kasvukeskuksia, koska niissä riskit ovat pienemmät. Lisäksi hajautusta haetaan eri kiinteistötyypeistä, joissa kysynnän ja tarjonnan dynamiikka on erilainen ja lasku- ja noususuhdanteet eri tekijöiden aiheuttamia. Myös liiallista keskittymistä yksittäiseen toimialaan tai käyttökohteeseen vältetään.

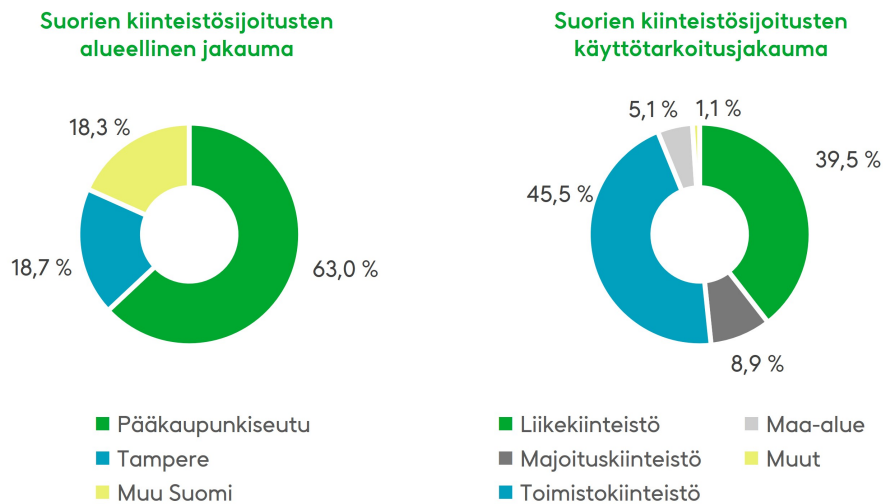
Sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset ovat kooltaan keskimäärin suurempia kuin yksittäiset osake- tai korkosijoitukset. Tämän vuoksi suurimpien riskikeskittymien joukossa on usein kiinteistösijoituksia. Suorissa kiinteistösijoituksissa on kuitenkin muita omaisuuslajeja korkeammat kynnyksrajat, joten suorista kiinteistö-sijoituksista ei aiheudu samalla tavoin riskikeskittymäpääomavaadetta vakavaraisuuslaskennassa.

Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset olivat arvoltaan 316,1 miljoonaa euroa (276,6 milj. euroa). Tämä oli 14,1 prosenttia (12,2 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennia-ryhmän kiinteistösijoitusten allokaatio.

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2024				31.12.2023			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	213,7	67,6 %	0,0	-	233,7	84,5 %	0,0	-
Joint venture -kiinteistösijoitukset	38,8	12,3 %	0,0	-	32,5	11,7 %	0,0	-
Kiinteistörahasotot	63,7	20,1 %	0,0	-	10,4	3,8 %	0,0	-
Yhteensä	316,1	100,0 %	0,0	-	276,6	100,0 %	0,0	-

Oheisissa kaavioissa on esitetty Fennia-ryhmän kiinteistöomaisuuden jakautuminen sekä maantieteellisesti että käyttötarkoituksen mukaan.



Fennia-ryhmän kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 53,3 miljoonaa euroa (58,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 41,0 miljoonaa euroa (45,6 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 9,8 prosenttia (11,3 %).

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät kiinteistöriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	51,2	2,3 %
Pasilan Portit Ky	50,5	2,2 %
Hämeenkatu 4, Tampere	50,3	2,2 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	16,0	0,7 %
Kiinteistö Oy Teohyppö	8,6	0,4 %

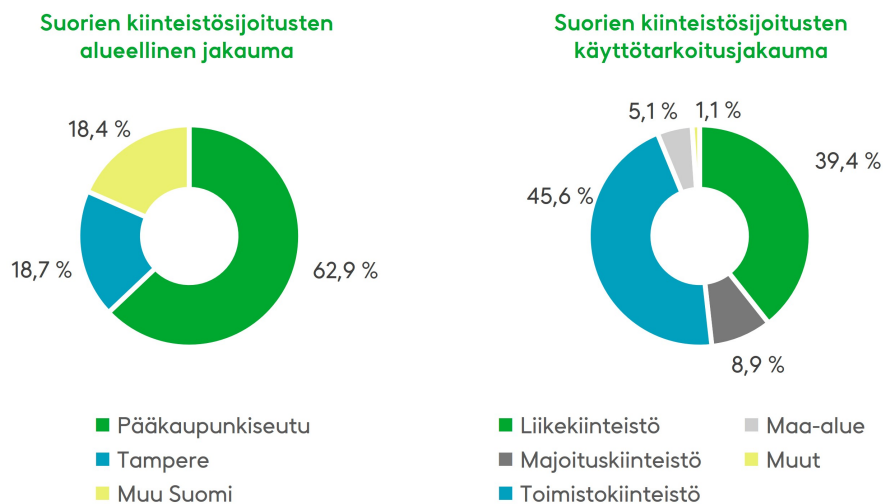
C.3.71 Fennian kiinteistöriski

Fennian sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset olivat arvoltaan 326,7 miljoonaa euroa (268,1 milj. euroa). Tämä oli 16,8 prosenttia (13,7 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennian kiinteistösijoitusten allokaatio.

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2024		31.12.2023	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	175,6	53,7 %	165,0	61,5 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	87,4	26,8 %	92,7	34,6 %
Kiinteistörahasotot	63,7	19,5 %	10,4	3,9 %
Yhteensä	326,7	100,0 %	268,1	100,0 %

Oheisissa kaavioissa on esitetty Fennian kiinteistöomaisuuden jakautuminen sekä maantieteellisesti että käyttötarkoituksen mukaan.



Fennian kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 43,9 miljoonaa euroa (41,2 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 34,0 miljoonaa euroa (32,0 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 8,4 prosenttia (7,7 %).

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät kiinteistöriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Pasilan Portit Ky	50,5	2,6 %
Hämeenkatu 4, Tampere	50,3	2,6 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	31,5	1,6 %
Kiinteistö Oy Teohypo	8,4	0,4 %
Katinkullan Pallohalli Oy	5,6	0,3 %

C.3.72 Henki-Fennian kiinteistöriski

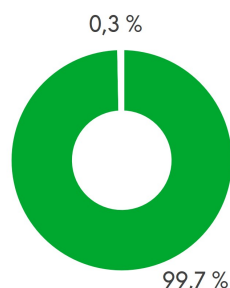
Henki-Fennian sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset olivat arvoltaan 0,8 miljoonaa euroa (33,0 milj. euroa). Tämä oli 0,1 prosenttia (5,6 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Oheisessa taulukossa on esitetty Henki-Fennian kiinteistösijoitusten allokatio.

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2024				31.12.2023			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	0,8	99,7 %	0,0	-	25,6	77,6 %	0,0	-
Joint venture -kiinteistösijoitukset	0,0	0,3 %	0,0	-	7,4	22,4 %	0,0	-
Kiinteistörahasotot	0,0	0,0 %	0,0	-	0,0	0,0 %	0,0	-
Yhteensä	0,8	100,0 %	0,0	-	33,0	100,0 %	0,0	-

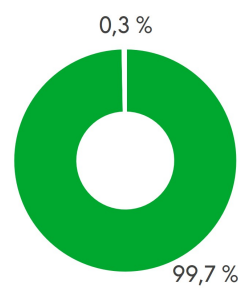
Oheisissa kaavioissa on esitetty Henki-Fennian kiinteistöomaisuuden jakautuminen sekä maantieteellisesti että käyttötarkoituksen mukaan.

Suorien kiinteistösijoitusten alueellinen jakauma



■ Pääkaupunkiseutu
■ Muu Suomi

Suorien kiinteistösijoitusten käyttötarkoituksen jakauma



■ Liikekiinteistö
■ Majoituskiinteistö

Henki-Fennian kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 0,1 miljoonaa euroa (6,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,1 miljoonaa euroa (4,8 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,1 prosenttia (8,0 %).

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät kiinteistöriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Munkinseudun Kiinteistö Oy	0,8	0,1 %

C.3.8 Riskikeskittymät

Sijoitusomaisuudesta aiheutuu vakavaraisuuspääomavaatimusta myös silloin, kun liian suuri osuus sijoitussalkusta on sijoitettu saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin, velkakirjalainoihin tai muihin sijoitusinstrumentteihin. Tällöin maksuhäiriö, konkurssi, luottokelpoisuuden muutos tai muu epäedullinen tapahtuma yhdelle liikkeeseenlaskijalle voi aiheuttaa kohtuuttoman suuren vaikutuksen Fennia-ryhmän omaan varallisuuteen. Sijoitusten riittävä hajauttaminen varmistaa, että keskittymäriskiä ei synny, jolloin myös yhden liikkeeseenlaskijan vaikutus kokonaisuuteen jää pieneksi.

Keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen vaikuttaa olennaisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus, joten keskittymäriskin hallinnassa luottokelpoisuuden seuraaminen on tärkeää. Tämä on otettu huomioon muun muassa liikkeeseenlaskijakohtaisia limiittejä laadittaessa sekä yksittäisten sijoitusten kokoa rajoittavilla euromääräisillä limiiteillä.

Kiinteistösijoituksissa vakavaraisuuspääomavaatimusta aiheuttavien altistusten kynnyksrajat ovat suuremmat kuin muissa sijoituksissa, joten vaikka absoluuttisesti keskittymät suoriin kiinteistöihin ovat suuria, ei niistä välttämättä aiheudu vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Oheisessa taulukossa ovat Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät keskittymäriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Saksan valtio	68,5	3,0 %
Yhdysvaltain valtio	55,5	2,5 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	51,2	2,3 %
Pasilan Portit Ky	50,5	2,2 %
Hämeenkatu 4, Tampere	50,3	2,2 %

Fennia-ryhmän keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 3,9 miljoonaa euroa (4,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,04 miljoonaa euroa (0,04 milj. euroa). Keskittymäriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,01 prosenttia (0,01 %).

C.3.8.1 Fennian riskikeskittymät

Oheisessa taulukossa ovat Fennian sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät keskittymäriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	219,2	11,3 %
Pasilan Portit Ky	50,5	2,6 %
Hämeenkatu 4, Tampere	50,3	2,6 %
Saksan valtio	42,8	2,2 %
Yhdysvaltain valtio	41,1	2,1 %

Fennian keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 30,6 miljoonaa euroa (25,3 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 2,3 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa). Keskittymäriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,6 prosenttia (0,4 %).

C.3.8.2 Henki-Fennian riskikeskittymät

Oheisessa taulukossa ovat Henki-Fennian sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät keskittymäriskin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2024	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Saksan valtio	25,7	4,5 %
Ranskan valtio	18,2	3,2 %
Suomen valtio	16,7	2,9 %
Yhdysvaltain valtio	14,4	2,5 %
Alankomaiden valtio	12,9	2,2 %

Henki-Fennian keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 0,0 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,0 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Keskittymäriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,0 prosenttia (0,8 %).

C.4 Luottoriski

Luottoriski eli vastapuoliriski on riski siitä, ettei sopimuksen toinen osapuoli kykene suoriutumaan velvoitteistaan. Sijoitusten kohdalla vastapuoliriski tulee erottaa korkomarginaaliriskistä, jossa vastapuolen tai liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden heikkeneminen aiheuttaa markkina-arvon laskun ja sitä kautta muutoksen hyväksyttävässä omassa varallisuudessa. Korkomarginaalin leveneminen eli nouseminen on ensioire vastapuoliriskin kasvusta, mutta vasta maksukyvyttömyyden tapahtuessa vastapuoliriski toteutuu. Korkomarginaalin leveneminen ei välttämättä koskaan johda vastapuoliriskin toteutumiseen.

Sijoitusten lisäksi vastapuoliriskiä aiheutuu muun muassa jälleenvakuutus sopimuksista. On mahdollista, että jälleenvakuutus sopimuksen vastapuoli ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan.

C.4.1 Luottoriskin hallinta

Samoin kuin markkinariskien kohdalla, vastapuoliriskin hallinnan lähtökohtana on, että vastapuolet ja niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa ja mitata, niitä voidaan seurata ja hallita sekä niistä voidaan raportoida.

Vastapuoliriskin rajoittamiseksi on luottokelpoisuudelle asetettu vähimmäistaso. Lisäksi on luotu vakuusjärjestelyjä ja rajat vastuun avoimelle enimmäismäärälle vastapuolta kohden.

C.4.2 Luottoriskin arviointi

Fennia-ryhmän vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 45,6 miljoonaa euroa (38,6 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 20,4 miljoonaa euroa (17,1 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,7 prosenttia (3,2 %).

Vastapuoliriskiä aiheutui vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutus sopimuksista, rahavaroista, johdannaissopimusten vastapuolista (vakuusjärjestelyiden vaimennusvaikutuksella vähennettynä), taseen ulkopuolisista sitoumuksista sekä saamisista vakuutusasiakkailta.

Oheisessa taulukossa on Fennia-ryhmän vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2024 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
Danske Bank A/S	93,7
Nordea Bank Abp	20,5
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	18,7
Leasing ja vuokravastuut	15,4
SWISS RE EUROPE S.A.	15,2

C.4.2.1 Fennian luottoriskin arviointi

Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 34,7 miljoonaa euroa (26,0 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 14,6 miljoonaa euroa (10,6 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,0 prosenttia (2,1 %).

Vastapuoliriskiä aiheutui vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutus sopimuksista, rahavaroista, johdannaissopimusten vastapuolista (vakuusjärjestelyiden vaimennusvaikutuksella vähennettynä), taseen ulkopuolisista sitoumuksista sekä saamisista vakuutusasiakkailta.

Oheisessa taulukossa on Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2024 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
Danske Bank A/S	29,0
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	16,3
Leasing ja vuokravastuut	15,4
SWISS RE EUROPE S.A.	15,2
EUREX DEUTSCHLAND	12,5

C.4.2.2 Henki-Fennian luottoriskin arviointi

Henki-Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 10,6 miljoonaa euroa (13,3 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,2 miljoonaa euroa (5,9 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,5 prosenttia (6,1 %).

Vastapuoliriskiä aiheutui vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutussopimuksista, rahavaroista, johdannaissopimusten vastapuolista (vakuusjärjestelyiden vaimennusvaikutuksella vähennettynä), taseen ulkopuolisista sitoumuksista sekä saamisista vakuutusasiakkailta.

Oheisessa taulukossa on Henki-Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2024 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
Danske Bank A/S	16,1
Alisa Bank Plc	12,1
WIP	11,6
Nordea Bank Abp	11,1
Taaleritehdas	8,8

C.5 Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, ettei omista maksuvelvoitteista pystytä suoriutumaan ajallaan. Tämä voi johtua siitä, että omaisuuden tai sijoitusten realisointi on liian hidasta, realisointiin liittyy huomattavan suuri kustannus tai että realisointia ei voida toteuttaa lainkaan. Likviditeettiriski voi myös muodostua siitä, ettei riskiasemaa pystytä heikon markkinalikviditeetin takia sopeuttamaan tarpeeksi nopeasti markkinatilanteen tai vakavaraisuustilanteen niin vaatiessa.

Fennia-ryhmä altistuu likviditeettiriskille sijoitusomaisuuden sekä jälleenvakuutussopimusten kautta. Likviditeettiriski liittyy sijoitusomaisuuden realisointitilanteisiin sekä johdannaisten vakuusvaateisiin tilanteissa, joissa johdannaisten kohde-etuuksien arvo kehittyy epäsuotuisasti. Jälleenvakuutussopimusten likviditeettiriskillä viitataan tilanteisiin, joissa ei kyetä hankkimaan jälleenvakuutusta kohtuullisin ehdoin.

Likviditeettiriskiiin vaikuttaa myös tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto. Vakavaraisuuslaskennan vakuusteknisen vastuuelan laskenta perustuu tuleviin kassavirtoihin, joissa tietyiltä osin otetaan huomioon myös tulevia vakuutusmaksuja ja niistä syntyviä odotettuja voittoja tai tappioita. Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto tai tappio on laskennallinen arvio, joka on vakuusteknisen vastuuelan määrän erotus laskettuna ilman tulevia vakuutusmaksuja ja tulevien vakuutusmaksujen kanssa. Voitto pienentää vakuusteknistä vastuuelkaa, jolloin sen vaikutus edelleen omaan varallisuuteen on positiivinen vähentäen pitkän aikavälin likviditeettiriskiä.

C.5.1 Likviditeettiriskin hallinta

Likviditeettiriskin hallinta jakautuu pitkän ja lyhyen aikavälin likviditeettiriskiiin. Pitkän aikavälin aikahorisontti on useita vuosia, jopa vuosikymmeniä, ja se liittyy varojen ja velkojen kassavirtojen ajalliseen yhteensovittamiseen. Sitä ei suoraan hallita erillisenä riskinä, vaan sen hallinta yhdistyy markkinaehtoiseen arvostukseen ja korkoriskin kokonaisvaltaiseen hallintaan.

Lyhyen aikavälin likviditeettiriskin aikahorisontti on neljä kuukautta, ja siitä aiheutuvaa riskiä hallitaan omaisuuslajikohtaisilla rajoitteilla, omaisuuslajien sisäisillä limiiteillä ja muulla säännöllisellä seurannalla sekä sijoitustoimintaa koskevilla periaatteilla. Likviditeetin hallintaan liittyviä menetelmiä ovat muun muassa rahamarkkinasijoituksille asetettu vähimmäisallokaatio, sijoitusten rahaksi muutettavuuden hallinta, vastapuolilimiittien määrittäminen ja riittävä hajautus, epälikvidien sijoitusten määrän rajoittaminen, johdannaisten vakuusvaateen seuranta sekä jälleenvakuutussopimusten hallinta.

C.5.2 Likviditeettiriskin arviointi

Likviditeettiriskistä ei aiheudu standardikaavan mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa pääomavaatimusta, mutta sen merkitys voi olla suuri varsinkin epäsuotuisissa markkinatilanteissa. Siksi likviditeettiriskin hallintaan kiinnitetään erityistä huomiota, jotta sen aiheuttamat riskit eivät toteutuisi.

Lyhyen aikavälin likviditeettiriskiin ja sijoitusten realisointiin vaikuttaa eniten sijoitusomaisuuden epälikvidien sijoitusten määrä, jota on tarkasteltava ennen rahastojen läpikatsomisperiaatetta, eli niin sanottuina suorina sijoituksina. Kiinteistösijoitukset, pääomarahastot, noteeraamattomat osakkeet ja tietyt luottoluokittelemattomat lainat ovat luonteeltaan epälikvidejä, ja niiden realisointi nopeasti ilman vaikutusta markkinahintaan on vaikeaa.

Vaikka sijoitusomaisuuden likviditeetti on normaaleissa markkinaolosuhteissa hyvä, se ei välttämättä pysy hyvänä kriisiskenaarioissa. Osa yrityslainasijoituksista on sellaisia, että niiden realisointi vaikeutuu huomattavasti markkinaolosuhteiden muuttuessa merkittävästi heikommiksi. Samanlainen riski on olemassa myös vaihtoehtoisissa sijoituksissa, vaikka sielläkin strategiat on valittu mahdollisimman likvideiksi. Osakesijoitukset sen sijaan ovat varsin likvidejä myös huonossa markkinatilanteessa pääasiassa siksi, että yksittäisten sijoitusten koko on varsin pieni. Osakesalkkua pystytään myös tehokkaasti suojaamaan likvideillä johdannaisilla, jolloin markkinariskiä saadaan laskettua nopeasti. Osakejohdannaista voidaan myös huonossa markkinatilanteessa käyttää suojaamaan riskillisimpiä velkakirjalainasijoituksia tai jopa kiinteistösijoituksia.

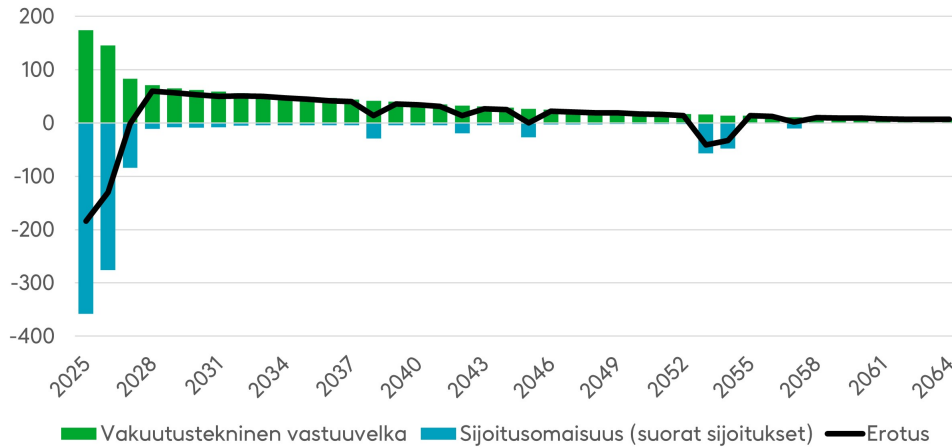
Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Fennia-ryhmässä oli 535,9 miljoonaa euroa (575,4 milj. euroa), mikä on sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista 23,2 prosenttia (24,3 %).

Sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa saman päivän aikana 63,3 prosenttia (62,8 %), viikon sisällä 76,2 prosenttia (75,2 %) ja alle kuukaudessa 76,8 prosenttia (75,7 %).

Likviditeetti 31.12.2024 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	1 074,8	391,2	0,0	0,0	-0,5	1 465,5	63,3 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	298,0	1,3	0,0	0,0	0,0	299,3	12,9 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	10,5	3,6	0,0	0,0	0,0	14,1	0,6 %
Realisointi yli 1 kk.	98,2	19,2	370,9	45,6	2,1	535,9	23,2 %
Yhteensä	1 481,5	415,3	370,9	45,6	1,6	2 314,9	100,0 %

Likviditeetti 31.12.2023 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	1 147,4	342,0	0,0	0,0	0,0	1 489,4	62,8 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	293,7	0,8	0,0	0,0	0,0	294,5	12,4 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	9,8	2,3	0,0	0,0	0,0	12,1	0,5 %
Realisointi yli 1 kk.	105,6	12,5	407,0	44,1	6,2	575,4	24,3 %
Yhteensä	1 556,5	357,7	407,0	44,1	6,2	2 371,4	100,0 %

Pitkän aikavälin likviditeettiriskiä kuvaavat sijoitusomaisuuden ja vakuutusteknisen vastuuvelan tulevat kassavirrat ja niiden erotus.



Varojen ja velkojen kassavirrat poikkeavat toisistaan ajallisesti merkittävästi, joten Fennia-ryhmään kohdistuu huomattavaa uudelleensijoitusriskiä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 202,7 miljoonaa euroa (220,7 milj. euroa).

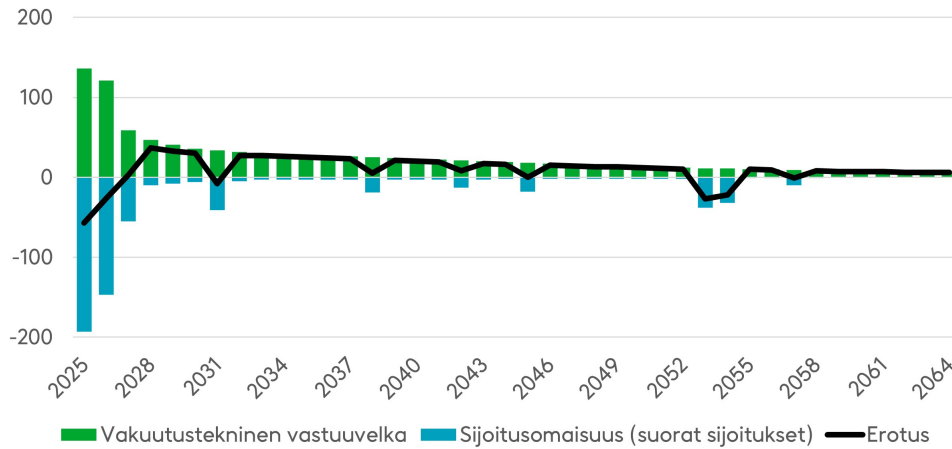
C.5.2.1 Fennian likviditeettiriskin arviointi

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Fenniassa oli 682,9 miljoonaa euroa (674,2 milj. euroa), ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 36,2 prosenttia (35,5 %). Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa saman päivän aikana 55,5 prosenttia (56,6 %), viikon sisällä 63,1 prosenttia (63,9 %) ja alle kuukaudessa 63,8 prosenttia (64,5 %).

Likviditeetti 31.12.2024 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	656,1	391,2	0,0	0,0	-0,5	1 046,8	55,5 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	143,1	1,3	0,0	0,0	0,0	144,4	7,7 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	9,3	3,6	0,0	0,0	0,0	12,9	0,7 %
Realisointi yli 1 kk.	93,6	174,9	370,1	43,3	1,0	682,9	36,2 %
Yhteensä	902,1	571,0	370,1	43,3	0,5	1 887,1	100,0 %

Likviditeetti 31.12.2023 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	734,3	340,5	0,0	0,0	0,0	1 074,8	56,6 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	138,9	0,8	0,0	0,0	0,0	139,7	7,4 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	8,7	2,3	0,0	0,0	0,0	11,0	0,6 %
Realisointi yli 1 kk.	101,3	153,7	373,3	42,5	3,3	674,2	35,5 %
Yhteensä	983,2	497,4	373,3	42,5	3,3	1 899,7	100,0 %

Pitkän aikavälin likviditeettiriskiä kuvaavat sijoitusomaisuuden ja vakuutusteknisen vastuuvelan tulevat kassavirrat ja niiden erotus.



Varojen ja velkojen kassavirrat poikkeavat toisistaan ajallisesti merkittävästi, joten Fenniaan kohdistuu huomattavaa uudelleensijoitusriskiä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 141,5 miljoonaa euroa (157,1 milj. euroa).

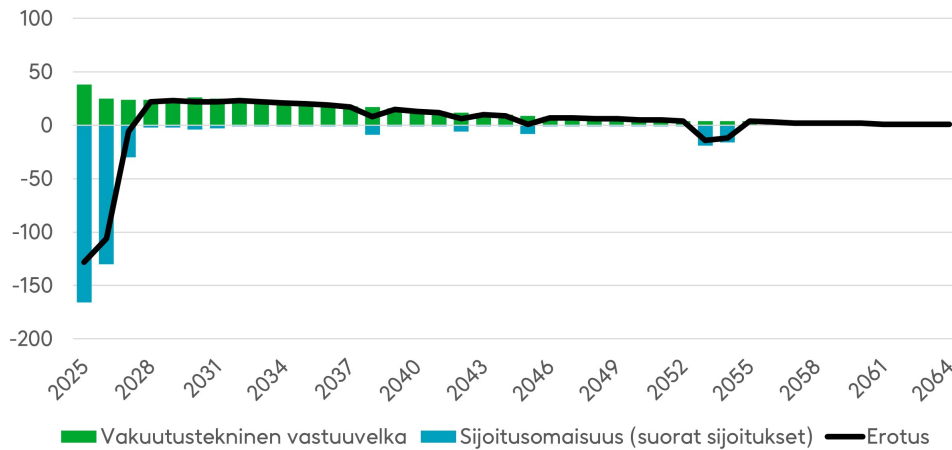
C.5.2.2 Henki-Fennian likviditeettiriskin arviointi

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Henki-Fenniassa oli 8,7 miljoonaa euroa (42,4 milj. euroa), ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 1,5 prosenttia (6,9 %). Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa saman päivän aikana 71,8 prosenttia (67,6 %), viikon sisällä 98,3 prosenttia (92,9 %) ja alle kuukaudessa 98,5 prosenttia (93,1 %).

Likviditeetti 31.12.2024 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	418,7	0,0	0,0	0,0	0,0	418,7	71,8 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	154,9	0,0	0,0	0,0	0,0	154,9	26,5 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	0,2 %
Realisointi yli 1 kk.	4,6	0,0	0,8	2,3	1,1	8,7	1,5 %
Yhteensä	579,4	0,0	0,8	2,3	1,1	583,5	100,0 %

Likviditeetti 31.12.2023 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	413,0	1,5	0,0	0,0	0,0	414,6	67,6 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	154,8	0,0	0,0	0,0	0,0	154,8	25,3 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	0,2 %
Realisointi yli 1 kk.	4,3	0,0	33,7	1,6	2,9	42,4	6,9 %
Yhteensä	573,3	1,5	33,7	1,6	2,9	612,9	100,0 %

Pitkän aikavälin likvideettiriskiä kuvaavat sijoitusomaisuuden ja vakuutusteknisen vastuuvelan tulevat kassavirrat ja niiden erotus.



Varojen ja velkojen kassavirrat poikkeavat toisistaan ajallisesti merkittävästi, joten Henki-Fenniaan kohdistuu huomattavaa uudelleensijoitusriskiä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 61,2 miljoonaa euroa (63,6 milj. euroa).

C.6 Operatiivinen riski

Operatiivisten riskien hallinta on osa Fennia-ryhmän kokonaisvaltaista riskienhallintaa. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Näin ollen operatiiviset riskit ja niiden hallinta koskettavat kaikkia Fennia-ryhmän työntekijöitä.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on

- varmistaa samanaikaisesti tehokkaat ja laadukkaat prosessit
- kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia eli vähentää riskeistä koituvia tappioita
- tukea liike- ja tukitoimintoja niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa
- osaltaan varmistaa, että ryhmän toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset
- varmistaa liiketoimintojen jatkuvuus poikkeuksellisissa olosuhteissa mukaan lukien ulkoistetut toiminnot.

C.6.1 Operatiivisten riskien hallinta

Operatiivisten riskien hallintaa Fennia-ryhmässä ohjaa yhtiöiden hallitusten hyväksymät Operatiivisten riskien hallintaperiaatteet, jotka ovat osa Riskienhallintaperiaatteita. Periaatteissa määritellään muun muassa operatiivisten riskien hallintaan liittyvät roolit ja vastuut sekä ryhmän operatiivisten riskien hallinnan prosessi. Näiden periaatteiden lisäksi Fennia-ryhmällä on myös useita muita tiettyihin operatiivisten riskien luokkiin liittyviä periaatteita ja ohjeita, kuten muun muassa Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen periaatteet, Tietoturva-periaatteet, Käyttövaltuushallinnan ohjeet sekä Tietosuojaja- ja tietoturva-ohje Fennian kumppanin työntekijälle.

Fennia-ryhmässä operatiivisten riskien hallintaan, valvontaan, seurantaan ja raportointiin liittyvät vastuut määräytyvät kolmen (puolustus)linjan mallin periaatteiden mukaisesti. Kolmen (puolustus)linjan mallin

mukaisesti operatiivisten riskien hallinnasta ja seurannasta vastaavat ensisijaisesti liike- ja tukitoiminnot. Ryhmän riskienhallintatoiminto tukee ja seuraa liike- ja tukitoimintoja tässä työssä, kehittää riskienhallintaprosessia ja siihen liittyviä työkaluja sekä tuottaa operatiivisiin riskeihin liittyvää raportointia.

Fennia-ryhmän operatiivisten riskien hallintaprosessi kattaa riskien tunnistamisen, arvioinnin, hallinnan sekä seurannan ja raportoinnin. Prosessin ytimessä ovat liike- ja tukitoiminnoissa järjestettävät säännölliset riskikartoitukset, jotka pitävät sisällään riskien tunnistamisen, arvioinnin todennäköisyyden ja vaikutuksen perusteella, hallintakeinojen määrittämisen sekä vastuuhenkilöiden nimeämisen. Riskeistä raportoidaan ryhmän johdolle ja hallituksille. Operatiivisten riskien tunnistaminen kattaa myös compliance-riskit.

Osa Fennia-ryhmän operatiivisten riskien hallintaa on jatkuvuuden hallinta, jonka keskeisiä tekijöitä ovat ryhmän varautumissuunnitelma, ICT-jatkuvuussuunnitelma, toimintokohtaiset jatkuvuus- ja valmiussuunnitelmat ja järjestelmien palautumissuunnitelmat sekä näihin liittyvä testaus/harjoittelu. Toiminnan jatkuvuuden varmistaminen on huomioitu myös sopimuksissa ja yhteistyössä ulkoisten palveluntarjoajien kanssa.

Jokaisella Fennia-ryhmän työntekijällä on mahdollisuus ja velvollisuus raportoida havaitsemistaan toteutuneista riskeistä ja läheltä piti -tilanteista ryhmässä käytössä olevan ilmoitusjärjestelmän kautta. Järjestelmän avulla kerätään eri puolilta organisaatiota riskitietoa, jota voidaan hyödyntää toiminnan kehittämisessä.

Alla on esitetty keskeisiä Fennia-ryhmässä tunnistettuja operatiivisten riskien riskialtistumia:

1. väärinkäytösriskit
2. henkilöstöön liittyvät riskit
3. ICT-riskit
4. malliriskit
5. compliance-riskit (ml. tietosuojariskit)
6. projektiriskit
7. kolmansiin osapuoliin liittyvät riskit.

C.6.2 Compliance-riski

Fennia-ryhmässä compliance-riskillä tarkoitetaan toimintaa sääntelevien lakien, muiden säännösten ja määräysten tai yhtiön tai ryhmän sitovien sisäisten ohjeiden rikkomisesta tai laiminlyönnistä aiheutuvista rikosoikeudellisista tai hallinnollisista sanktioista, taloudellisista menetyksistä ja vahingonkorvauksista aiheutuvaa sekä maineen vahingoittumisen riskiä.

Compliance-riskin hallintaa Fennia-ryhmässä ohjaavat hallituksen vahvistamat Compliance-toiminnan periaatteet ja riskinottohalun linjaus. Compliance-toiminnan periaatteissa on määritelty Fennia-ryhmään kuuluvien yhtiöiden compliance-toiminnon organisointi, tavoitteet, tehtävät, prosessit ja menettelytavat sekä raportoinnin periaatteet. Periaatteiden mukaan compliance-riskin hallinnan keskeinen periaate on, että ryhmän yhtiöiden toiminnassa noudatetaan annettuja lakeja, asetuksia, hallinnollisia määräyksiä, finanssialan itsesääntelyä sekä ryhmän sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa ja muutoinkin noudatetaan tehtyjä sopimuksia sekä asianmukaisia menettelytapoja. Hallituksen vahvistamassa riskinottohalun linjauksessa riskinottohalu compliance-riskin osalta on määritelty matalaksi.

Fennia-ryhmän riskienhallintajärjestelmässä compliance-riski on osa operatiivista riskiä, ja sen tunnistamiseen, mittaamiseen, seurantaan, hallintaan ja raportointiin sovelletaan Fennia-ryhmän operatiivisten riskien hallinnan toimintamalleja. Compliance-riskit kartoitetaan säännöllisesti osana operatiivisten riskien

kartoituksia. Organisaatiossa toteutuneet compliance-riskit ja läheltä piti -tilanteet ilmoitetaan operatiivisten riskien raportointijärjestelmään. Lisäksi compliance toteuttaa liiketoiminnan sääntelynmukaisuutta varmistavaa compliance-ohjelmaa muun muassa toteuttamalla hallitusten vahvistaman valvontasuunnitelman mukaisia sekä tarvittaessa ad hoc -valvontoja, ylläpitää ohjeistuskehikkoa, koordinoi sääntelyn seuranta ja seuraa uuden sääntelyn edellyttämien toimenpiteiden edistymistä organisaatiossa. Compliance myös ylläpitää Fennia-ryhmän yhtiöiden käytössä olevaa väärinkäytösepäilyjen ilmoittamista varten perustettua whistleblowing-kanavaa.

C.6.3 Tietosuojariski

Tietosuojariskillä tarkoitetaan oikeudellisiin tai hallinnollisiin seuraamuksiin, taloudellisiin tappioihin tai maineen menettämiseen liittyviä riskejä, jotka ovat seurausta siitä, että yhtiö on jättänyt noudattamatta henkilötietojen käsittelyä koskevaa lainsäädäntöä tai ei ole toteuttanut asianmukaisia toimenpiteitä riskiä vastaavan turvallisuustason varmistamiseksi. Tietosuojariski on osa operatiivista riskiä. Tietosuojariskit kuuluvat osaksi Fennia-ryhmän riskienhallinnan prosessia. Tietosuojariskejä tunnustetaan osana operatiivisten riskien kartoituksia. Lisäksi tietoturvallisuuden ylläpitämiseksi ja tietosuoja-asetuksen säännösten vastaisen käsittelyn estämiseksi rekisterinpitäjän on arvioitava käsittelyyn liittyvät riskit ja toteutettava toimenpiteitä näiden riskien lieventämiseksi.

Henkilötietojen käsittelyn suunnittelussa sovelletaan yleisessä tietosuoja-asetuksessa tarkoitettua riskiperusteista lähestymistapaa. Riskien tunnistamisen merkitys korostuu erityisesti silloin, kun rekisterinpitäjä määrittää teknisiä ja organisatorisia toimenpiteitä, joilla varmistetaan tietosuojan toteutuminen henkilötietojen käsittelyssä. Tietosuoja koskevassa riskienhallinnassa keskitytään henkilötietojen osalta myös rekisteröidyille aiheutuviin riskeihin.

C.6.4 Operatiivisen riskin arviointi

Fennia-ryhmän operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 18,0 miljoonaa euroa (18,1 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,3 prosenttia (3,3 %).

Vuonna 2024 operatiivisten riskien kartoitukset toteutettiin pääosin huhti-syyskuun aikana. Kartoitukset kattoivat Fennian ja Henki-Fennian.

C.6.4.1 Fennian operatiivisen riskin arviointi

Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 13,3 miljoonaa euroa (14,2 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 2,8 prosenttia (2,9 %).

Fennian kannalta merkittäviä tunnistettuja operatiivisia riskejä liittyi esimerkiksi osaamiseen ja avainhenkilöihin, tietojärjestelmiin, tietosuojaan, tietojen hallintaan ja laatuun, ulkoisen sääntelyn noudattamattomuuteen sekä asiakaspalveluprosesseihin.

Fenniaa koskevat toteutuneet riskit liittyivät erityisesti prosesseissa havaittuihin poikkeamiin, tietosuojaan ja ICT-riskeihin.

C.6.4.2 Henki-Fennian operatiivisen riskin arviointi

Henki-Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,9 miljoonaa euroa (4,2 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,0 prosenttia (4,4 %).

Henki-Fennian kannalta merkittäviä operatiivisia riskejä tunnistettiin muun muassa järjestelmien kehitykseen, hallintaan ja elinkareen, sääntelyn noudattamisessa epäonnistumiseen, Henki-Fennian huomiointiin ryhmätason päätöksenteossa, avainhenkilöriskiin, keskeisten tieto- ja tietoliikennejärjestelmien toimintaan ja tietoturvaan sekä tietosuojaan liittyen.

Henki-Fenniaa koskevat toteutuneet riskit liittyivät muun muassa tietosuojaan, ICT-riskeihin ja erilaisiin prosesseissa tapahtuneisiin virheisiin. Myös kolmansiin osapuoliin liittyvistä riskeistä on tehty vuonna 2024 havaintoja.

C.7 Muut olennaiset riskit

Fennia-ryhmään ja Fennia-ryhmään kuuluviin yhtiöihin kohdistuu myös muita riskejä, joita ei oteta huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa. Yleensä ne ovat luonteeltaan sellaisia, että niiden mittaaminen on vaikeaa tai jopa mahdotonta. Tällaisia riskejä ovat muun muassa strategiaan, sen toimeenpanoon sekä liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit, lisäpääoman hankkimiseen liittyvä riski, maineriski, ryhmäriskit, kestävyysriskit, kuten ilmastonmuutoksen aiheuttamat suorat ja epäsuorat riskit, sekä kokonaan uudet riskit, joita on vaikea ennalta tunnistaa saati arvioida.

C.7.1 Strategiaan ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit

Strategiaan ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit voivat olla joko Fennia-ryhmän sisäpuolelta tai ulkopuolelta tulevia riskejä. Fennia-ryhmän sisältä tuleva strateginen riski voi realisoitua, jos Fennia-ryhmän tai ryhmän jonkin yhtiön liiketoimintaa ei ohjata oikein tai valittu strategia on väärä kilpailutilanne, vallitseva lainsäädäntö tai markkinaolosuhteet huomioiden. Tällöin Fennia-ryhmä tai ryhmään kuuluva yksittäinen yhtiö voi menettää markkina-asemia tai sen kannattavuus ja vakavaraisuusasema voivat heiketä olennaisesti. Ulkopuolelta liiketoimintaan voi kohdistua riskejä, jotka ovat usein poliittisia tai poliittiseen päätöksentekoon liittyviä. Näistä esimerkkejä ovat vakuutus sopimusten veroetujen muutokset tai mikä tahansa muu lainsäädäntömuutos, joka muuttaa olennaisesti liiketoimintaympäristöä ja Fennia-ryhmän tai yksittäisen yhtiön kykyä toimia siinä. Niiden seuraukset ovat samanlaisia ryhmän omasta toiminnasta aiheutuvien strategisten riskien kanssa.

Liiketoimintariskien hallinnan lähtökohtana on tunnistaa Fennia-ryhmän ja ryhmän kunkin yhtiön liiketoimintaan tai liiketoimintamalliin liittyvät riskit. Tarpeen on havainnoida erilaisia heikkoja signaaleja sekä arvioida, millä tavoin erilaiset tapahtumat, trendit ja skenaariot vaikuttavat liiketoiminnan kestävyteen ja vakavaraisuusaseman kehitykseen sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä. Näitä liiketoimintaan liittyviä riskejä arvioidaan vuosittain strategiaprosessin yhteydessä.

C.7.2 Lisäpääoman hankintariski

Vakavaraisuustilanteen heiketessä merkittävästi ainoa keino vakavaraisuusaseman korjaamiseksi voi olla ulkopuolisen pääoman hakeminen. Lisäpääoman hankintariski voi toteutua, jos haettaessa uutta pääomaa sitä ei joko ole saatavilla tai sen hinta on ennakoitua paljon suurempi. Jos lisäpääomaa ei tällaisissa tilanteissa saa, voi se johtaa Fennia-ryhmän tai ryhmään kuuluvan yhtiön jatkuvuuden vaarantumiseen. Liian kallis pääoma puolestaan voi vaarantaa Fennia-ryhmän tai ryhmään kuuluvan yhtiön kannattavuutta ja kykyä tuottaa lisäarvoa.

C.7.3 Maineriski

Maineriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että tuotenimi Fennia tai Fennia-ryhmään kuuluvan tai yhdistettävän yksittäisen yhtiön julkinen kuva vahingoittuu. Maineriskiä voi aiheutua myös yhteistyökumppaneista, jos niiden arvot tai toimintaperiaatteet poikkeavat Fennia-ryhmän vastaavista.

Hyvä maine on olennainen osa vakuutustoimintaa ja koko Fennia-ryhmän liiketoimintaa. Ilman hyvää mainetta sidosryhmien kanssa toimiminen voi muuttua vaikeaksi. Maineen menettämisen jälkeen luottamuksen rakentaminen on työlästä, joten Fennia-ryhmän on kaikessa toiminnassaan toimittava kaikkia asiakkaitaan kohtaan tasapuolisesti, luottamusta herättävästi ja korkealla moraalilla sekä tarjottava laadukkaita ja turvallisia palveluita, jotta maineriski minimoituu.

Maineriskiä ei hallita omana riskialueenaan, vaan se huomioidaan kaikissa riskiluokissa. Kun mainevaikutuksia aiheuttavat riskit on tunnistettu, voidaan organisaation sisällä toteuttaa erilaisia riskienhallintatoimenpiteitä. Maineriskejä ehkäistään parhaiten työskentelemällä ammattitaitoisesti ja noudattamalla sovittuja periaatteita ja ohjeita. Toteutuneiden mainevaikutusten hallinnassa tärkeässä osassa on selkeä, avoin ja harkittu sisäinen sekä ulkoinen viestintä.

C.7.4 Ryhmäriskit

Fennia-ryhmään ja ryhmään kuuluvaan yksittäiseen yhtiöön kohdistuu myös ryhmäriskiä. Ryhmäriskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka johtuvat siitä, että emoyhtiö ja sen tytäryhtiöt harjoittavat liiketoimintaa ryhmämuodossa.

Kyseessä voi olla esimerkiksi seuraavan kaltaisia riskejä:

- Transaktioriskit liittyvät ryhmän sisäisiin transaktioihin, esimerkiksi asianmukaiseen hinnoitteluun.
- Tartuntariskeihin luetaan tilanteet, joissa yhden yhtiön ongelmat tai ottamat riskit tarttuvat joihinkin ryhmän muihin yhtiöihin tai koko ryhmään. Tähän alueeseen luetaan myös moraalikattoon liittyvät riskit (moral hazard -riskit), joilla tarkoitetaan tilanteita, joissa yhden yhtiön tahallisesti ja epämoraalisesti ottama riski sekä siitä syntyvä tappio siirtyvät emoyhtiön tai muiden yhtiöiden joko osittain tai kokonaan kannettaviksi.
- Eturistiriitariskejä syntyy, jos joidenkin ryhmän yhtiöiden tai koko ryhmän intressit ovat keskenään ristiriidassa.
- Keskittymäriskejä syntyy, jos yksittäisestä vastapuolesta tulee ryhmätasolla liian merkittävä, vaikka riski olisikin sallituissa rajoissa yksittäisten yhtiöiden osalta.
- Hallintoon liittyvät riskit voivat johtua siitä, että osa toiminnoista on järjestetty ryhmätasolla ja osa toiminnoista yksittäisen yhtiön tasolla. Yhtiöiden hallintojärjestelmien eroista voi syntyä koordinoitua haasteita ja lisäriskejä.

Ryhmäriskien hallinta perustuu siihen, että koko ryhmän sisäisen valvonnan järjestelmä, erityisesti riskienhallintajärjestelmä ja säännösten noudattamisen valvonta sekä niihin liittyvät ilmoitusmenettelyt, on määritelty ja toteutettu johdonmukaisesti ja läpinäkyvästi. Eri tahojen roolien ja vastuiden tulee olla sekä Fennia-ryhmän yhtiöiden että myös ryhmän näkökulmasta selkeitä ja määriteltyjä.

C.7.5 Kestävyyseriskit

Kestävyyseriskillä tarkoitetaan ympäristöön (E), yhteiskuntaan (S) tai hallintotapaan (G) liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella voi olla kielteinen vaikutus joko Fennia-ryhmän liiketoimintaan tai sijoitusten arvoon. Kestävyyseriskien, mukaan lukien ilmastonmuutoksen aiheuttamien suorien ja epäsuorien riskien, tunnistaminen ja arviointi on osa Fennia-ryhmän riskienhallintajärjestelmää, ja ne huomioidaan sekä sijoitus- että vakuutustoiminnassa.

Kestävyyteen liittyviä riskejä tunnistetaan ja arvioidaan kestävyysraportointiin sisältyvän kaksois-olennaisuuden arvioinnin yhteydessä, ja olennaisiksi määritellyistä riskeistä raportoidaan osana ryhmän kestävyysraporttia.

Vastuullisuuden ohjausryhmän tehtävänä on seurata Fennia-ryhmän kestävyteen liittyviä vaikutuksia, riskejä ja mahdollisuuksia, niihin liittyvien prosessien ja kontrollien kehittämistä sekä käsitellä kestävyteen liittyvien ohjeiden ja menettelyjen tilaa.

Fennia-ryhmä huomioi sijoituskohteista nousevat kestävyysriskit ja niiden vaikutukset sijoitustuottoihin ja vakavaraisuuteen eri tavoin. Kvartaalittainen sijoitusomaisuuden kartoittaminen eri vastuullisuusmittareilla on osa säännöllistä riskien kartoitusta, minkä lisäksi ilmatoriskien osalta tehdään säännöllisesti laajempi kartoitus ja analyysi.

Kestävyysriskejä hallitaan hajauttamalla sijoituksia laajasti, jolloin yksittäisiin yrityksiin kohdistuvat riskit eivät nouse merkittäviksi Fennian tai Henki-Fennian sijoitusomaisuuden kannalta. Hajauttamisen lisäksi kestävyysriskejä hallitaan Fennia-ryhmän vastuullisen sijoittamisen periaatteiden linjaamien toimintatapojen avulla, joita ovat esimerkiksi ESG-tekijöiden integrointi sijoituspäätöksentekoon, sijoituskohteiden poissulku sekä sijoituskohteisiin vaikuttaminen.

C.8 Muut tiedot

Fennia-ryhmän, Fennian ja Henki-Fennian riskiprofiilista ei ole muita olennaisia tietoja.

D. Arvostus

vakavaraisuustarkoituksiin

Vakavaraisuuslaskennan tase perustuu suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaiseen tilinpäätökseen, jota on oikaistu vakavaraisuussäntelyn mukaiseksi. Vertailutietona käytetään tilinpäätöksen lukuja, mutta ne on ryhmitelty vakavaraisuuslaskennan taserakenteen mukaisesti.

Vakavaraisuuslaskennan arvostusperiaatteet perustuvat IFRS-standardiin. Tavoitteena on käyvän arvon määrittäminen markkinaehtoperiaatteen mukaisesti. Olennaisimmat erot tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan oman varallisuuden välillä tulevat sijoitusomaisuuden arvostuserosta, vastuuelan arvostuksesta ja tasoitusmäärän käsittelystä.

D.1 Varat

Vakavaraisuustarkoitusta varten luokitellaan varat säntelyn edellyttämällä tavalla. Luokittelu perustuu varojen luonteeseen ja riskiluokitukseen.

Sijoitusinstrumenttien käypä arvo määritetään toimivilla markkinoilla noteerattujen hintojen perusteella. Instrumentit arvostetaan ostokurssiin tai viimeiseen kaupankehintaan, mikäli ostokurssia ei ole saatavilla tai hintalähteen pörssissä on käytössä huutokauppanenettely. Jos sijoitusinstrumentille kokonaisuutena ei ole olemassa julkista noteerausta, mutta sen osatekijöille on olemassa toimivat markkinat, käypä arvo määritetään osatekijöiden markkinahintojen perusteella. Jos markkinat eivät ole toimivat tai arvopaperilla ei ole noteerausta, käypä arvo määritetään markkinoilla yleisesti hyväksytyjen arvostusmenetelmien avulla. Jos rahoitusvaroihin kuuluvan omaisuuserän käypää arvoa ei ole mahdollista määrittellä, hankintamenon katsotaan olevan riittävän lähellä oleva arvio käyvästä arvosta. Tällaisten varojen määrä ryhmän taseessa on merkityksetön.

Arvostamisperiaatteisiin tai arviointiperusteisiin ei ole tehty muutoksia raportointijakson aikana. Tulevaisuutta koskeviin oletuksiin ja arvioperusteisiin päätelmiin liittyvät epävarmuustekijät liittyvät lähinnä kiinteistöjen käypien arvojen arviointiin.

Alla olevassa taulukossa on esitetty Fennia-ryhmän varat vakavaraisuuslaskennassa ja tilinpäätöksessä.

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet, omassa käytössä	40,1	27,3	12,8	40,3	28,4	11,9
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	199,0	130,3	68,8	219,5	146,0	73,5
Osakkeet	207,0	189,9	17,1	36,8	31,9	4,9
Omistussuudet sidosyrityksissä	62,4	64,1	-1,7	74,7	76,7	-2,0
Joukkovelkakirjalainat	748,7	741,8	6,9	650,3	645,3	5,1
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	876,3	794,0	82,3	1112,7	1034,8	77,9
Lainat	98,6	96,1	2,5	106,7	104,2	2,4
Rahavarat	45,8	49,1	-3,3	82,5	84,9	-2,4
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	3,1	3,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Johdannaiset	28,7	0,0	28,7	10,9	0,0	10,9
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	2 309,8	2 095,6	214,1	2 334,3	2 152,1	182,2

D.1.1 Fennian varat

Alla olevassa taulukossa on esitetty Fennian varat vakavaraisuuslaskennassa ja tilinpäätöksessä.

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet, omassa käytössä	3,5	3,1	0,4	3,5	3,4	0,1
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	91,3	34,1	57,3	91,7	35,3	56,4
Osakkeet	205,9	189,7	16,2	33,7	31,6	2,1
Omistussuudet sidosyrityksissä	396,4	204,3	192,0	393,5	207,6	185,9
Joukkovelkakirjalainat	389,9	387,1	2,8	322,5	320,5	2,0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	682,0	626,7	55,2	912,8	858,7	54,1
Lainat	129,7	126,8	2,9	140,1	137,2	2,9
Rahavarat	28,8	28,8	0,0	58,0	58,0	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	3,1	3,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Johdannaiset	21,8	0,0	21,8	8,6	0,0	8,6
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	1 952,3	1 603,7	348,6	1 964,4	1 652,4	312,1

D.1.2 Henki-Fennian varat

Alla olevassa taulukossa on esitetty Henki-Fennian varat vakavaraisuuslaskennassa ja tilinpäätöksessä.

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet, omassa käytössä	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3	0,0
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	0,8	0,8	0,0	2,0	0,8	1,3
Osakkeet	1,1	0,2	0,9	3,1	0,3	2,8
Omistusosuudet sidosyrityksissä	0,0	0,0	0,0	30,6	27,3	3,3
Joukkovelkakirjalainat	358,8	354,7	4,1	327,8	324,7	3,1
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	185,8	176,7	9,1	191,0	185,2	5,9
Lainat	4,7	4,3	0,4	6,7	6,3	0,4
Rahavarat	17,0	17,1	-0,1	24,5	24,5	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaiset	6,9	0,0	6,9	2,3	0,0	2,3
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	575,1	553,8	21,3	588,5	569,5	19,0

D.1.3 Varojen arvostus vakavaraisuuslaskennassa verrattuna arvostukseen tilinpäätöksessä

D.1.3.1 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Tilinpäätöksessä aineettomat ja aineelliset hyödykkeet esitetään suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä. Jos on viitteitä siitä, että näiden omaisuserien arvo on alentunut, kirjataan arvonalennuspoistoja.

Liikearvon ja muiden pitkävaikutteisten menojen arvo on vakavaraisuuslaskennassa nolla, koska niillä ei ole markkina-arvoa. Vakavaraisuuslaskennassa pidetään tilinpäätöksen mukaista aineellisten hyödykkeiden arvostusta eli kirjanpitoarvoa kohtuullisena arviona käyvästä arvosta.

D.1.3.2 Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

Rakennukset ja rakennelmat esitetään tilinpäätöstaseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Kiinteistöosakkeet sekä maa-alueet esitetään taseessa hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Tilinpäätöksessä käytetään samoja käypiä arvoja kuin vakavaraisuuslaskennassa, ja käyvät arvot esitetään tilinpäätöksen liitetietona.

Vakavaraisuuslaskennassa kiinteistösijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Kiinteistöjen käyvät arvot arvioidaan käyttäen tuleviin tuottoihin ja markkinaehtoiisiin tuotto-odotuksiin perustuvaa tuottoarvo-menetelmää. Arvioinnin lähtökohtana ovat kiinteistökohtaiset ominaisuudet, koskien muun muassa kiinteistön sijaintia, kuntoa ja vuokraustilannetta, sekä markkinalähtöiset vertailutiedot koskien vaihtoehtoisia vuokria ja tuottovaatimustasoja. Arviointiin on vuosittain merkittävimpien kiinteistökohteiden osalta

osallistunut ulkopuolinen kiinteistöarvioitsija, ja muilta osin arviointi on suoritettu käyttäen ryhmän omaa asiantuntemusta.

D.1.3.3 Osakkeet ja osuudet

Osakkeet ja osuudet esitetään tilinpäätöstaseessa hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Vakavaraisuuslaskennassa nämä sijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Käyvät arvot esitetään tilinpäätöksen liitetietona.

Noteerattujen arvopapereiden sekä sellaisten arvopapereiden, joille on olemassa markkinat, käypänä arvona käytetään vuoden viimeisintä saatavilla olevaa jatkuvan kaupankäynnin mukaista kurssia tai sen puuttuessa viimeisintä kaupankäyntikurssia.

Noteeraamattomien arvopapereiden käypänä arvona käytetään todennäköistä luovutushintaa, jäljellä olevaa hankintamenoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa. Pääomasijoitusrahasto-osuuksien käypänä arvona käytetään hallinnointiyhtiön ilmoittamaa arviota rahaston käyvästä arvosta.

D.1.3.4 Joukkovelkakirjalainat

Joukkovelkakirjalainat esitetään tilinpäätöstaseessa hankintamenon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Joukkovelkakirjalainojen nimellisarvon ja hankintamenon välinen erotus jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvonmuutoksia ei kirjata. Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen liittyvät arvonalentumiset kirjataan tulokseen.

Vakavaraisuuslaskennassa joukkovelkakirjalainat arvostetaan käypään arvoon. Käyvät arvot esitetään tilinpäätöksen liitetietona. Vakavaraisuuslaskennassa sijoituksiin liittyvät siirtyvät korot luetaan kyseisen omaisuuserän käypään arvoon. Tilinpäätöstaseessa sijoitusten siirtyvät korot sisältyvät ryhmään saamiset.

D.1.3.5 Lainat

Tilinpäätöksessä asiakaslainat arvostetaan nimellisarvoonsa. Vakavaraisuuslaskennassa lainat arvostetaan markkinaehtoisesti.

D.1.3.6 Johdannaiset

Tilinpäätöksessä ei-suojaavasti käsitellyn johdannaissopimuksen käyvän arvon ja sitä korkeamman kirjanpitoarvon negatiivinen erotus kirjataan kuluksi. Realisoitumattomia tuottoja ei kirjata. Korkojohdannaisia käytetään markkinaehtoisen vastuuelan korkoriskin suojaamiseen tulevaisuuden arvonmuutoksia vastaan ryhmän riskienhallinnan mukaisesti. Näitä korkojohdannaisia on käsitelty kirjanpidollisesti suojaavina.

Suojauslaskentaa käytettäessä johdannaisten negatiivinen arvonmuutos jätetään kirjaamatta kuluksi siltä osin kuin suojattavan kohteen arvonmuutos kattaa sen ja edellyttäen, että suojaus on tehokas. Mikäli kuitenkin suojaavien korkojohdannaisten negatiivinen arvonmuutos ylittää suojattavan markkinaehtoisen vastuuelan positiivisen arvonmuutoksen, ylitys kirjataan sijoitusten arvonalentumisiin.

Korkojohdannaisista merkitään tilikauden tuotoksi ja kuluksi sopimuksen perusteella tilikauteen kohdistuvat korot. Kirjanpidollisesti suojaavien korkojohdannaisten sulkemisen yhteydessä syntyvä voitto tai tappio jaksotetaan kunkin johdannaissopimuksen juoksujalle. Suljettujen johdannaisten taseeseen kirjattujen voittojen ja tappioiden jaksottamattomia saldoja ei huomioida vakavaraisuuslaskennan taseessa.

Vakavaraisuuslaskennassa johdannaissopimukset arvostetaan käypään arvoon. Johdannaissopimusten käyvät arvot määritetään sopimusten markkinanoteerausten perusteella tai niiden puuttuessa markkina-instrumenteista johdettuihin kassavirtaennusteisiin ja markkinainstrumenteista johdettuun riskittömään korkoon perustuen. Käyvät arvot esitetään tilinpäätöksen liitetietona.

D.1.3.7 Lainasaamiset

Lainasaamiset esitetään tilinpäätöstaseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä. Vakavaraisuuslaskennassa asiakaslainat arvostetaan markkinaehtoisesti (niin sanottu mark-to-model -arvostus).

Arvostusmalli perustuu kolmeen keskeiseen tekijään. Kassavirrat ennustetaan tulevaisuuteen ottaen huomioon lainan luonne ja takaisinmaksuaika. Kassavirrat diskontataan korolla, jossa huomioidaan markkinoilta johdettu riskitön korko ja vastapuolen luottoluokitusta heijastava riskipremio.

D.1.3.8 Rahavarat ja talletukset

Rahavarat ja talletukset esitetään tilinpäätöstaseessa nimellisarvon määräisenä. Talletusten kertynyt korko kirjataan tilinpäätöksessä saamisiin. Vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen mukaisessa arvostuksessa ei ole eroa.

D.1.3.9 Vakuutusmaksusaamiset ja muut saamiset

Vakuutusmaksusaamiset merkitään taseeseen todennäköiseen arvoon ja muut saamiset nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon. Vakuutusmaksusaamisten nimellisarvosta on vähennetty kokemuseräinen raukeaminen, jolloin saadaan niiden todennäköinen arvo. Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi. Vakavaraisuuslaskennassa vakuutusmaksusaamisiksi luetaan vain erääntyneet saamiset vakuutusentajilta. Tilinpäätöksen mukaista muiden saamisten arvostusta pidetään kohtuullisena arviona käyvästä arvosta, ja muut saamiset arvostetaan vakavaraisuuslaskennassa tilinpäätöksen mukaiseen kirjanpitoarvoon.

D.1.3.10 Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat arvostetaan sekä tilinpäätöksessä että vakavaraisuuslaskennassa käypään arvoon.

D.1.3.11 Laskennallinen verosaaminen

Kirjanpidon ja verotuksen jaksotuseroista aiheutuvia laskennallisia verosaamisia kirjataan konserniyhtiöiden tilinpäätöksissä ja konsernitilinpäätöksessä siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan se pystytään hyödyntämään. Laskennallisten verosaamisten kirjaamisessa noudatetaan niiden epävarmuuden takia erityistä varovaisuutta. Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä vahvistettua verokantaa. Vakavaraisuuslaskennassa ei kirjata laskennallisia verosaamisia, jotka syntyvät vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen arvostusperiaatteiden eroista.

D.2 Vakuutustekninen vastuvelka

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutus sopimuksista laskettu vakuutusteknisen vastuvelan paras estimaatti on nykyiseen vakuutuskantaan liittyvien tulevien kassavirtojen odotettu nykyarvo. Vakuutus sopimusten tulevat kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAn vahvistamaa swap-nollakuponkikorkokäyrää. Vakuutustekninen vastuvelka on parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summa. Riskimarginaali lasketaan niin sanotulla cost of capital -menetelmällä olettaen pääoman kustannukseksi kuusi prosenttia.

Tulevien kassavirtojen määrittämiseksi tarvitaan paitsi nykyisen vakuutuskannan sopimukseen liittyvät tiedot myös erilaisia oletuksia liittyen vakuutetun elinaikaan ja käyttäytymiseen. Tällaisia oletuksia ovat muun muassa oletukset kuolevuudesta, työkyvyttömyysintensiteetistä, takaisinostoista, eläkeajasta, uusista maksuista, vakuutussäästöjen sijoituskohteista, lisäeduista ja vakuutusten hoitamiseen tarvittavista liikekuluista.

Fennia-ryhmässä ei ole sisäisiä jälleenvakuutusjärjestelyjä, joten Fennia-ryhmän vakuutustekninen vastuvelka koostuu sekä tilinpäätöksessä että vakavaraisuuslaskennassa Fennian ja Henki-Fennian yhteenlasketusta vakuutusteknisestä vastuvelasta.

Fennia-ryhmän tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuvelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 4 603,8 miljoonaa euroa (3 643,5 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuvelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 4 047,4 miljoonaa euroa (3 042,3 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuvelka tilinpäätöksessä oli 12,0 miljoonaa euroa (14,3 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa 6,2 miljoonaa euroa (7,9 milj. euroa).

D.2.1 Fennian vakuutustekninen vastuvelka

Fennian tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuvelka muodostui vakuutusmaksuvastuusta 164,7 miljoonaa euroa (161,6 milj. euroa) ja korvausvastuusta 1 040,9 miljoonaa euroa (1 132,4 milj. euroa) sekä tasoitusmäärästä 109,7 miljoonaa euroa (115,9 milj. euroa), ja sen kokonaismäärä ennen menevää jälleenvakuutusta oli 1 315,3 miljoonaa euroa (1 410,0 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuvelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 870,6 miljoonaa euroa (878,0 milj. euroa), josta parhaan estimaatin osuus oli 834,7 miljoonaa euroa (842,9 milj. euroa) ja riskimarginaalin määrä oli 35,9 miljoonaa euroa (35,1 milj. euroa). Parhaasta estimaatista vakuutusmaksuvastuun osuus oli 5,1 miljoonaa euroa (-20,6 milj. euroa) ja korvausvastuun määrä oli 829,6 miljoonaa euroa (863,5 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuvelka tilinpäätöksessä oli 12,0 miljoonaa euroa (14,3 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa 8,8 miljoonaa euroa (10,7 milj. euroa).

Alla olevassa taulukossa on eritelty vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutusteknisen vastuvelan jakautuminen parhaaseen estimaattiin sekä riskimarginaaliin vakuutuslajeittain. Luvut ovat ennen menevää jälleenvakuutusta, eli luvuissa ei ole otettu huomioon meneviin jälleenvakuutus sopimuksiin liittyviä kassavirtoja.

Vakuutuslaji (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023		
	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Vastuu- velka	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Vastuu- velka
Sairauskuluvakuutukset	35,3	2,7	38,0	57,9	3,2	61,1
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	0,5	0,3	0,8	4,2	0,6	4,8
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	10,1	5,7	15,8	-0,3	5,2	4,9
Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	32,8	3,5	36,2	23,2	3,2	26,3
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	47,5	4,0	51,5	40,1	4,0	44,1
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	2,5	0,8	3,3	2,3	0,8	3,1
Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset	39,3	5,4	44,7	48,8	5,2	54,0
Yleiset vastuuvakuutukset	41,5	3,1	44,6	41,7	2,9	44,7
Luotto- ja takausvakuutukset	0,4	0,1	0,5	2,9	0,2	3,1
Oikeusturvavakuutukset	10,7	0,6	11,3	11,8	0,6	12,4
Matka-apu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut taloudelliset menetykset	0,0	0,8	0,8	12,5	1,5	14,0
Ei-suhteelliset sairausjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset vastuujälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset meri-, ilmailu- ja kuljetusjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset omaisuusjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vahinkovakuutussopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	385,0	6,2	391,3	373,9	5,4	379,3
Vahinkovakuutussopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	229,3	2,6	231,9	223,8	2,3	226,1
Yhteensä	834,7	35,9	870,6	842,9	35,1	878,0

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutusteknisen vastuuvelan parhaan estimaatin kassavirrat on määritetty simulointitekniikalla. Kuolevuuden ja työkyvyttömyyden osalta Fennian käyttämät oletukset perustuvat vakuutuslalla tehtyihin tutkimuksiin ja analyysiin. Muilta osin vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset perustuvat yhtiön oman vakuutuskannan käyttäytymishistoriaan ja nykyiseen vakuutusten hoitotapaan. Markkinaehtoinen vakuutustekninen vastuuvélka lasketaan vakuutussopimuksittain, ja kokonaisvastuuvélka saadaan näiden summana.

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuvelan tasossa aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

- Tapauskohtaisesti varattujen vahinkojen kokonaisvahinkoarviot ovat arvioita vahingon kokonaismäärästä, ja ne tarkentuvat lopullisiksi kokonaisvahinkomääräksi vahinkojen selviämisen myötä. Erityisesti tulevien eläkemuotoisten korvaussuoritusten arvioimiseen liittyy epävarmuutta jäljellä olevien elinaikojen kehityksen osalta.
- Tuntemattomien ja tunnettujen, mutta ei tapauskohtaisesti varattujen, vahinkojen varaukset perustuvat vahinkohistoriatilastojen pohjalta johdettuihin arvioihin vahinkojen suuruudesta ja selviämisestä.
- Tulevien korvaussuoritusten suuruuteen vaikuttaa vakuutuslajeista korvattavien kulujen kehitys. Esimerkiksi autovahinkojen osalta korjauskulujen kehitys tai sairauskuluvakuutusten osalta

hoitotoimenpiteiden ja lääkkeiden hintojen kehitys vaikuttavat korvausten lopulliseen suuruuteen. Tulevan inflaation suuruus on aina epävarma ja aiheuttaa epävarmuutta myös tulevien korvaussuoritusten arvioimiseen.

Merkittävimmät erot vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen mukaisen vakuutusteknisen vastuuvelan arvostamisessa käytetyissä perusteissa, menetelmissä ja keskeisissä oletuksissa ovat seuraavat:

- Diskonttauskäytännöt ovat erilaiset.
- Tilinpäätöksessä kollektiivinen määrittystapa perustuu perinteiseen vahinkokolmioista laskettuun menetelmään.

Myös seuraavat tekijät aiheuttavat eroavaisuuksia yhtiön vakavaraisuustarkoitusta varten suorittaman arvostamisen ja tilinpäätöstä varten suorittaman arvostamisen välillä:

- Määrittelyeron vuoksi vakuutusmaksuvastuu tilinpäätöksessä oli 164,7 miljoonaa euroa ja vakavaraisuuslaskennassa 5,1 miljoonaa euroa.
- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen eläkepääomien regressisaamisia oli 21,5 miljoonaa euroa, joita ei netoteta vastuuvelasta tilinpäätöksessä, mutta ne netotetaan vakavaraisuuslaskennassa.
- Potilasvakuutuksen täysomavastuisten vakuutusten vastuovelka oli tilinpäätöksessä 22,3 miljoonaa euroa, mutta vakavaraisuuslaskennan vastuuvelan määrittämisessä tähän vastuuvelan osaan liittyvät korvaus- ja vakuutusmaksusuoritteet käytännössä netottavat toisensa.
- Sopimusten päättymiseen liittyvissä käsitteissä on eroavaisuuksia.
- Varmuusmarginaalien laskennassa on eroavaisuuksia.

D.2.2 Henki-Fennian vakuutustekninen vastuovelka

Henki-Fennian tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuovelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 3 294,7 miljoonaa euroa (2 233,6 milj. euroa). Se muodostui säästömuotoisten vakuutusten osalta vakuutussäästöistä 3 213,1 miljoonaa euroa (2 150,9 milj. euroa) ja korkotäydennysvastuusta 63,3 miljoonaa euroa (70,7 milj. euroa), yhteensä 3 276,4 miljoonaa euroa (2 221,6 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 2 835,2 miljoonaa euroa (1 755,0 milj. euroa). Riskihenkivakuutusten ja muu vakuutustekninen vastuovelka oli 12,1 miljoonaa euroa (11,6 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuovelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 3 176,8 miljoonaa euroa (2 164,3 milj. euroa). Se muodostui parhaasta estimaatista 3 146,3 miljoonaa euroa (2 138,8 milj. euroa) ja riskimarginaalista 30,5 miljoonaa euroa (25,4 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 2 779,9 miljoonaa euroa (1 748,3 milj. euroa). Riskihenkivakuutusten vakuutustekninen vastuovelka oli -41,2 miljoonaa euroa (-45,9 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka tilinpäätöksessä oli 0,0 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa -2,6 miljoonaa euroa (-2,7 milj. euroa).

Alla olevassa taulukossa on eritelty vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutusteknisen vastuuvelan jakautuminen parhaaseen estimaattiin sekä riskimarginaaliin vakuutuslajeittain. Luvut ovat ennen menevää jälleenvakuutusta, eli luvuissa ei ole otettu huomioon meneviin jälleenvakuutus sopimukseen liittyviä kassavirtoja.

Vakuutustekninen vastuuelka vakuutuslajeittain (milj. euroa)	31.12.2024			31.12.2023		
	Paras estimaatti	Riski-marginaali	Yhteensä	Paras estimaatti	Riski-marginaali	Yhteensä
Säästövakuutus						
Laskuperustekorkoiset	9,6	0,1	9,7	10,5	0,1	10,6
Sijoitussidonnaiset	1 689,6	7,0	1 696,6	1 033,7	3,9	1 037,6
Kapitalisaatiosopimus						
Laskuperustekorkoiset	1,0	0,0	1,0	4,1	0,0	4,2
Sijoitussidonnaiset	548,1	2,1	550,3	335,6	1,2	336,8
Yksilöllinen eläke						
Laskuperustekorkoiset	171,2	0,9	172,1	183,4	0,9	184,4
Sijoitussidonnaiset	233,9	1,7	235,6	138,8	1,0	139,8
Ryhmäeläke						
Laskuperustekorkoiset	251,2	4,2	255,4	258,4	4,3	262,7
Sijoitussidonnaiset	292,9	4,5	297,4	230,4	3,7	234,1
Riskihenkivakuutus	-51,2	9,9	-41,2	-56,2	10,3	-45,9
Yhteensä	3 146,3	30,5	3 176,8	2 138,8	25,4	2 164,3
Laskuperustekorkoiset	433,0	5,2	438,1	456,5	5,4	461,9
Sijoitussidonnaiset	2 764,5	15,3	2 779,9	1 738,5	9,8	1 748,3
Riskihenkivakuutus	-51,2	9,9	-41,2	-56,2	10,3	-45,9
Yhteensä	3 146,3	30,5	3 176,8	2 138,8	25,4	2 164,3

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutusteknisen vastuuelan parhaan estimaatin kassavirrat on määritetty simulointitekniikalla ja sopimuskohtaisesti.

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuelan tasosta aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

- Tulevat kassavirrat perustuvat erilaisiin historiatilastojen pohjalta johdettuihin arvioihin esimerkiksi tulevasta kuolevuudesta, työkyvyttömyydestä ja asiakaskäyttäytymisestä. Todellinen kehitys poikennee näistä arvioista.
- Tulevien liikekulujen määrään vaikuttaa tulevan inflaation arvioitu suuruus. Todellinen inflaatiokehitys poikennee tästä arviosta.

Merkittävimmät erot vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen vakuutusteknisen vastuuelan arvostamisessa käytetyissä perusteissa, menetelmissä ja keskeisissä oletuksissa ovat seuraavat:

- Laskuperustekorkoisten ja sijoitussidonnaisten vakuutusten tilinpäätöksen mukainen vastuuelka muodostuu pääosin vakuutussäästöistä ja korkotäydennysvastuusta. Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka muodostuu markkinaehtoisesti määritellyistä tulevista kassavirroista, joihin vaikuttavat muun muassa korkotaso ja biometriset sekä vakuutuksenottajien käyttäytymisoletukset.
- Riskihenkivakuutusten osalta tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka muodostuu maksusiirtovastuusta, tunnettujen ja tuntemattomien korvausten korvausvastuusta ja lisäetujen vastuusta, yhteensä 12,1 miljoonaa euroa. Riskihenkivakuutusten vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli negatiivinen, yhteensä -41,2 miljoonaa euroa, koska tulevien maksujen oletetaan ylittävän tulevien korvausten ja vakuutusten hoitoon tarvittavien liikekulujen määrän. Tämä vaikutus näkyy myös menevässä jälleenvakuutuksessa, jonka arvo varoissa oli negatiivinen. Määrät ovat erityisen herkkiä riskihenkivakuutusten päättymisoletuksille.

D.2.3 Vastaavuus- ja volatiliteettikorjaukset sekä siirtymäsäännökset

Fennia-ryhmässä, Fenniassa ja Henki-Fenniassa ei vakuutusteknistä vastuuelkaa määritettäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatiliteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

D.3 Muut velat

Fennia-ryhmän, Fennian ja Henki-Fennian muut velat ovat pääosin lyhytaikaisia välilliseen verotukseen, ostolaskuihin ja muuhun operatiiviseen toimintaan liittyviä velkoja. Muut velat esitetään taseessa ja huomioidaan vakavaraisuuslaskennassa nimellisarvon määräisinä.

Kirjanpidon ja verotuksen jaksotuseroista aiheutuvat laskennalliset verovelat kirjataan kokonaisuudessaan konserniyhtiöiden tilinpäätöksissä ja konsernitilinpäätöksessä. Vakavaraisuuslaskennassa otetaan lisäksi huomioon mahdollinen laskennallinen verovelka, joka syntyy vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen arvostuseriaatteiden eroista. Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä tilinpäätöspäivään mennessä vahvistettua verokantaa.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Varojen arvostamisen yhteydessä siirtyminen vaihtoehtoisen arvostusmenetelmän käyttöön tehdään tapauskohtaisesti, ja siirron perustelut dokumentoidaan. Sellaisten sijoitusinstrumenttien kohdalla, joiden osalta vaihtoehtoinen arvostusmenetelmä on ainoa vaihtoehto, on oltava dokumentoidut arvostusmallit ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

D.5 Muut tiedot

Arvostuksesta vakavaraisuustarkoituksiin Fennia-ryhmässä, Fenniassa ja Henki-Fenniassa ei ole muita olennaisia tietoja.

E. Pääomanhallinta

E.1 Oma varallisuus

E.1.1 Oman varallisuuden hallinnan tavoitteet, politiikat ja prosessit

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa oman varallisuuden riittävyys sääntelyn edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja riittävän suuruisen ylitteen kattamiseen kaikkina hetkinä sekä allokoida pääomat keskeisille riskialueille riski-tuottosuhteeltaan tehokkaasti. Edellä mainittu ylite määräytyy omasta riskikäsityksestä suhteessa sääntelyn edellyttämään vakavaraisuuspääomavaatimukseen ja varautumisesta äkillisiin ja ennalta-arvaamattomiin häiriöihin.

Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso on vähimmäismäärä, jolla suurella todennäköisyydellä pystytään täyttämään vakuutettujen etuja koskevat velvoitteet. Sekä oma varallisuus että vakavaraisuuspääomavaatimus voivat muuttua nopeasti avoimien riskipositioiden seurauksena, jolloin ei välttämättä enää pystytä harjoittamaan liiketoimintaa normaalisti. Tällaisia äkillisiä ja ennalta-arvaamattomia stressitekijöitä varten määritellään halutun suuruinen pääomapuskuri tarvittavan oman varallisuuden vähimmäismäärän päälle. Pääomapuskurin tarkoituksena on luoda aikaa sopeuttaa riskiasema äkillisten ja yllättävien tilanteiden realisoituessa eli mukauttaa riski-tuottoasema ja vakavaraisuusasema harkitusti uutta toimintatilannetta vastaavalle tasolle.

Oma näkemys kokonaisvakavaraisuustarpeesta sekä sisäisesti määritelty pääomapuskuri muodostavat yhdessä vakavaraisuuden tavoitetason. Pääomapuskurin tarvittavaa määrää arvioidaan myös pitkälle aikavälille, jolloin tarkasteluun liitetään lisäksi kvalitatiivisia näkökulmia ja ei-mitattavissa olevia riskejä. Tällaisia ovat esimerkiksi hallituksen asettama liiketoimintastrategia ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit ja mahdollisuudet.

Oman varallisuuden ja vakavaraisuuden hallinta ovat osa riskienhallintajärjestelmää. Vähintään kerran vuodessa tehtävässä riski- ja vakavaraisuusarviossa päivitetään ja määritetään riskinottokapasiteetti ja riskinottohalu sekä allokoidaan riskillinen pääoma kokonaisuudelle ja yksittäisille riskeille. Riskilimiitit ja riskinoton rajoitukset asetetaan vastaamaan edellä kuvattua tahtotilaa. Riskilimiittien toteutumista seurataan jatkuvasti, riskinottoa tarkastellaan, ja tarpeen mukaan hallintakehikkoa päivitetään vuosineljänneksittäin vastaamaan mahdollisesti muuttunutta liiketoiminta- tai sijoitusympäristöä.

E.1 2 Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys

Fennia-ryhmän vakavaraisuus lasketaan konsolidointiin perustuvalla menetelmällä (ns. menetelmä 1).

Alla olevassa taulukossa on eritelty Fennia-ryhmän oman varallisuuden rakenne ja määrä raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2024	31.12.2023
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus (omat varat)	1 005,0	1 064,6
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Muu ei käytettävissä oleva oma varallisuus	0,0	0,0
Yhteensä	1 005,0	1 064,6
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	1 005,0	1 064,6

Fennian ja Henki-Fennian omat varallisuudet olivat kokonaisuudessaan käytettävissä ryhmätasolla raportointikauden lopussa.

Alla olevissa taulukoissa on eritelty oman varallisuuden laatu raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa sekä erien hyväksyttävyyys vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena.

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2024 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäisvakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	1 005,0	1 005,0	1 005,0
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1 005,0	1 005,0	1 005,0

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2023 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäisvakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	1 064,6	1 064,6	1 064,6
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1 064,6	1 064,6	1 064,6

Fennia-ryhmän käytettävissä oleva oma varallisuus kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Oman varallisuuden tarkempi erittely raportointikauden lopussa on nähtävissä Fennia-ryhmän liitetiedossa S.23.01.22.

Fennia-ryhmä ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 296,5 miljoonaa euroa (383,5 milj. euroa). Alla olevissa taulukoissa on tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa. Henki-Fennian palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista on huomioitu taseessa 31.12.2023 varojen puolella ja 31.12.2024 velkapuolella.

31.12.2024 (milj. euroa)	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat	laskennan tase		
Liikearvo	0,0	29,0	-29,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	111,7	-111,7
Sijoitukset	2 309,8	2 095,6	214,1
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	2 835,5	2 836,3	-0,9
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	6,2	12,0	-5,9
Laskennalliset verosaamiset	2,7	2,7	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	50,8	330,7	-279,9
Varat yhteensä	5 204,9	5 418,1	-213,3
Velat			
Vakuutustekninen vastuuvelka	4 047,4	4 494,1	-446,7
Tasointumäärä	0,0	109,7	-109,7
Johdanaisvelka	11,1	0,0	11,1
Laskennalliset verovelat	76,9	26,3	50,6
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	64,5	82,2	-17,7
Velat yhteensä	4 199,9	4 712,3	-512,4
Varojen ja velkojen erotus			
Omat varat / Oma pääoma	1 005,0	705,8	299,2

31.12.2023 (milj. euroa) Varat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	36,5	-36,5
Aineettomat hyödykkeet	0,0	71,0	-71,0
Sijoitukset	2 334,3	2 152,1	182,2
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 755,9	1 756,2	-0,3
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	7,9	14,3	-6,3
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,8	0,0	25,8
Laskennalliset verosaamiset	6,0	6,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	153,1	406,9	-253,9
Varat yhteensä	4 283,1	4 443,0	-159,9

Velat			
Vakuutustekninen vastuovelka	3 042,3	3 527,6	-485,3
Tasoituspääoma	0,0	115,9	-115,9
Johdanaisvelka	2,6	0,0	2,6
Laskennalliset verovelat	100,6	29,8	70,8
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	73,0	88,6	-15,6
Velat yhteensä	3 218,5	3 761,9	-543,4

Varojen ja velkojen erotus

Omat varat / Oma pääoma	1 064,6	681,1	383,5
-------------------------	---------	-------	-------

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonkorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon
- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset arvostetaan turvaavuusperiaatteella ja ilman diskonttausta, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa saamiset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet
- vakavaraisuuslaskennan taseeseen aktivoidaan odotetut palkkionpalautukset sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- vakavaraisuuslaskennan taseessa vakuutustekninen vastuovelka arvostetaan markkinaehtoisesti, kun taas tilinpäätöksen taseessa takaisinostoarvoon tai turvaavuusperiaatetta noudattaen
- tasoituspääoma sisältyy tilinpäätöksen vakuutustekniseen vastuuelkaan, mutta ei vakavaraisuuslaskentaan
- vakavaraisuuslaskennan taseessa lasketaan tulevista voitoista laskennallista verovelkaa.

Vakavaraisuuslaskennan taseen tarkempi erittely raportointikauden lopussa on nähtävissä Fennia-ryhmän liitetiedossa S.02.01.02.

E.1.2.1 Fennian oma varallisuus

Oheisessa taulukossa on eritelty Fennian oman varallisuuden rakenne ja määrä raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2024	31.12.2023
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus (omat varat)	974,6	1 039,5
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	974,6	1 039,5
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	974,6	1 039,5

Alla olevissa taulukoissa on eritelty oman varallisuuden laatu raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa sekä erien hyväksyttävyyys vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäis-pääomavaatimuksen katteena.

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2024 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäis-vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	974,6	974,6	974,6
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	974,6	974,6	974,6

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2023 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäis-vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	1 039,5	1 039,5	1 039,5
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1 039,5	1 039,5	1 039,5

Yhtiön käytettävissä oleva oma varallisuus kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Oman varallisuuden tarkempi erittely raportointikauden lopussa on nähtävissä Fennian liitetiedossa S.23.01.01.

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 365,7 miljoonaa euroa (457,3 milj. euroa). Oheisissa taulukoissa on tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2024 (milj. euroa)	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat	laskennan tase		
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	126,2	-126,2
Sijoitukset	1 952,3	1 603,7	348,6
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	8,8	12,0	-3,2
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	41,7	259,5	-217,8
Varat yhteensä	2 002,8	2 001,4	1,4
Velat			
Vakuutustekninen vastuovelka	870,6	1 205,6	-335,0
Tasointumäärä	0,0	109,7	-109,7
Johdannaisvelka	8,7	0,0	8,7
Laskennalliset verovelat	91,4	15,4	76,1
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	57,5	61,9	-4,4
Velat yhteensä	1 028,3	1 392,6	-364,3
Varojen ja velkojen erotus			
Omat varat / Oma pääoma	974,6	608,8	365,7

31.12.2023 (milj. euroa)	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat	laskennan tase		
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	104,5	-104,5
Sijoitukset	1 964,4	1 652,4	312,1
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	10,7	14,3	-3,6
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	121,8	301,6	-179,7
Varat yhteensä	2 096,9	2 072,7	24,3
Velat			
Vakuutustekninen vastuovelka	878,0	1 294,0	-416,0
Tasointumäärä	0,0	115,9	-115,9
Johdannaisvelka	2,3	0,0	2,3
Laskennalliset verovelat	114,3	16,8	97,5
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	62,7	63,6	-0,9
Velat yhteensä	1 057,4	1 490,4	-433,0
Varojen ja velkojen erotus			
Omat varat / Oma pääoma	1 039,5	582,2	457,3

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonkorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon
- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset arvostetaan turvaavuusperiaatteella ja ilman diskonttausta, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa saamiset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusveloitteet
- muissa varoissa merkittävä osa vakuutussaamisista ja saamisista vakuutusedustajilta on siirretty vakuutusteknisen vastuuvelan laskentaan.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- vakavaraisuuslaskennan taseessa vakuutustekninen vastuuvelka arvostetaan markkinaehtoisesti, kun taas tilinpäätöksen taseessa turvaavuusperiaatetta noudattaen
- tasoitusmäärä sisältyy tilinpäätöksen vakuutustekniseen vastuuvelkaan, mutta ei vakavaraisuuslaskentaan
- vakavaraisuuslaskennan taseessa lasketaan tulevista voitoista laskennallista verovelkaa.

Vakavaraisuuslaskennan taseen tarkempi erittely raportointikauden lopussa on nähtävissä Fennian liitetiedossa S.02.01.02.

E.1.2.2 Henki-Fennian oma varallisuus

Alla olevassa taulukossa on eritelty oman varallisuuden rakenne ja määrä raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2024	31.12.2023
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus	219,2	221,6
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	0,0	0,0
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	-20,0
Etuokeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	219,2	201,6
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	219,2	201,6

Alla olevissa taulukoissa on eritelty oman varallisuuden laatu raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa sekä erien hyväksyttävyyys vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen katteena.

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2024 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena	Vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	219,2	219,2	219,2
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	219,2	219,2	219,2

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2023 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena	Vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	201,6	201,6	201,6
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	201,6	201,6	201,6

Yhtiön käytettävissä oleva oma varallisuus kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Oman varallisuuden tarkempi erittely raportointikauden lopussa on nähtävissä Henki-Fennian liitetiedossa S.23.01.01.

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 53,7 miljoonaa euroa (44,6 milj. euroa). Alla olevissa taulukoissa on taseiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa. Henki-Fennian palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista on huomioitu taseessa 31.12.2023 varojen puolella ja 31.12.2024 velkapuolella.

31.12.2024 (milj. euroa)	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat			
Liikearvo	0,0	14,0	-14,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	2,6	-2,6
Sijoitukset	575,1	553,8	21,3
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	2 835,5	2 836,3	-0,9
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-2,6	0,0	-2,6
Laskennalliset verosaamiset	1,5	1,5	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	9,4	73,0	-63,6
Varat yhteensä	3 418,8	3 481,3	-62,4
Velat			
Vakuutustekninen vastuovelka	3 176,8	3 294,7	-117,9
Tasointumäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	2,4	0,0	2,4
Laskennalliset verovelat	13,8	8,9	4,9
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	6,6	13,7	-7,1
Velat yhteensä	3 199,7	3 317,3	-117,7
Varojen ja velkojen erotus			
Omat varat / Oma pääoma	219,1	163,9	55,2

31.12.2023 (milj. euroa)	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat			
Liikearvo	0,0	0,2	-0,2
Aineettomat hyödykkeet	0,0	3,4	-3,4
Sijoitukset	588,5	569,5	19,0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 755,9	1 756,2	-0,3
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-2,7	0,0	-2,7
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,8	0,0	25,8
Laskennalliset verosaamiset	5,1	5,1	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	32,1	100,8	-68,7
Varat yhteensä	2 404,7	2 435,3	-30,6
Velat			
Vakuutustekninen vastuovelka	2 164,3	2 233,6	-69,3
Tasointumäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	0,2	0,0	0,2
Laskennalliset verovelat	12,4	9,8	2,7
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	6,1	20,8	-14,7
Velat yhteensä	2 183,1	2 264,1	-81,1
Varojen ja velkojen erotus			
Omat varat / Oma pääoma	221,6	171,2	50,5

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nolldataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonkorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon
- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset ovat nolla, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sopimukset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet
- vakavaraisuuslaskennan taseeseen aktivoidaan odotetut palkkionpalautukset sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- vakavaraisuuslaskennan taseessa vakuutustekninen vastuovelka arvostetaan markkinaehtoisesti, kun taas tilinpäätöksen taseessa takaisinostoarvoon tai turvaavuusperiaatetta noudattaen
- vakavaraisuuslaskennan taseessa lasketaan tulevista voitoista laskennallista verovelkaa.

Vakavaraisuuslaskennan taseen tarkempi erittely raportointikauden lopussa on nähtävissä Henki-Fennian liitetiedossa S.02.01.02.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 499,5 miljoonaa euroa (498,8 milj. euroa), ja Fennia-ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus oli 143,7 miljoonaa euroa (140,7 milj. euroa).

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaateet riskiluokittain jaettuna raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa olivat seuraavat:

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	31.12.2023
Markkinariski	418,3	404,2
Vastapuoliriski	45,6	38,6
Henkivakuutusriski	68,9	54,7
Sairausvakuutusriski	62,3	64,6
Vahinkovakuutusriski	86,7	94,8
Hajautus	-174,4	-167,2
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	507,3	489,7
Operatiivinen riski	18,0	18,1
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-51,1	-43,1
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus	0,0	0,0
Muiden yhtiöiden pääomavaatimus	25,2	34,1
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	499,5	498,8

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen korjauksessa ei oteta huomioon vakavaraisuuslaskennassa käytetyn skenaarion tappiosta muodostuvia laskennallisia verosaamisia.

Fennia soveltaa standardikaavan luonnonkatastrofiriskiä koskevissa laskelmissa yksinkertaistettua laskentaa. Suomi-riskiä lukuun ottamatta kyseisten laskelmien edellyttämiä riskivyyhyketason tietoja yksinkertaistetaan ryhmittelemällä tiedot jokaisen maan korkeimpaan riskivyyhykkeeseen. Suomen ulkopuolella olevaa luonnonkatastrofiriskiä on hyvin vähän, ja yksinkertaistus on turvaava. Fennia ei sovelle muita yksinkertaistuksia standardikaavan laskelmissa.

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely on nähtävissä Fennia-ryhmän liitetiedossa S.25.01.22.

Olellaiset syöttötiedot Fennia-ryhmän konsolidoidun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat:

Vakuutusyhtiö (milj. euroa)	31.12.2024	31.12.2023
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	35,0	27,7
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	108,8	113,0
Ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus	143,7	140,7

Fennia-ryhmä ei käytä

- sisäistä mallia vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen
- yhtiökohtaisia parametreja standardikaavan laskennassa
- duratioon perustuvaa osakeriskin alaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen.

E.2.1 Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 435,1 miljoonaa euroa (451,9 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 108,8 miljoonaa euroa (113,0 milj. euroa).

Fennian vakavaraisuuspääomavaateet riskiluokittain jaettuna raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa olivat seuraavat:

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	31.12.2023
Markkinariski	402,2	414,9
Vastapuoliriski	34,7	26,0
Henkivakuutusriski	12,1	11,8
Sairausvakuutusriski	62,3	64,6
Vahinkovakuutusriski	86,7	94,8
Hajautus	-130,4	-131,6
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	467,5	480,5
Operatiivinen riski	13,3	14,2
Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-45,8	-42,8
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	435,1	451,9

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely on nähtävissä Fennian liitetiedossa S.25.01.21.

Olenaiset syöttötiedot Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat. Luvut ovat nettomääräisiä vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella.

Vähimmäispääomavaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	31.12.2024		31.12.2023	
	Paras estimaatti ja vakuutus-tekni- ninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	Vakuutus- maksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta	Paras estimaatti ja vakuutus- tekni- ninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	Vakuutus- maksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	35,3	58,7	579	52,8
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,5	2,8	4,2	71
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	10,1	77,4	0,0	84,9
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	32,8	70,6	23,2	73,0
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	47,5	97,0	40,1	103,9
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	2,5	8,2	2,3	9,8
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	39,3	80,2	48,8	86,8
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	40,0	21,8	39,4	24,7
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,4	0,7	2,9	0,6
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	10,7	11,5	11,8	12,0
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	10,0	11,9	11,1
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0

Vähimmäispääomavaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	31.12.2024		31.12.2023	
	Paras estimaatti ja vakuutus- tekni- ninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä	Paras estimaatti ja vakuutus- tekni- ninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet - Taatut etuudet	0,0	-	0,0	-
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet - Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	0,0	-	0,0	-
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	0,0	-	0,0	-
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	606,7	-	590,1	-
Kaikkien henki(jälleen)vakuutus- velvoitteiden riskisumma yhteensä	-	0,0	-	0,0

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen korjauksessa ei oteta huomioon vakavaraisuuslaskennassa käytetyn skenaarion tappiosta muodostuvia laskennallisia verosaamisia.

Fennia soveltaa standardikaavan luonnonkatastrofiriskiä koskevissa laskelmissa yksinkertaistettua laskentaa. Suomi-riskiä lukuun ottamatta kyseisten laskelmien edellyttämiä riskivyyhyketason tietoja yksinkertaistetaan ryhmittelemällä tiedot jokaisen maan korkeimpaan riskivyyhykkeeseen. Suomen ulkopuolella olevaa luonnonkatastrofiriskiä on hyvin vähän, ja yksinkertaistus on turvaava. Fennia ei sovelle muita yksinkertaistuksia standardikaavan laskelmissa.

Tarkempi erittely Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennasta raportointikauden lopussa on nähtävissä Fennian liitetiedossa S.28.01.01.

Fennia ei käytä

- sisäistä mallia vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen
- yhtiökohtaisia parametreja standardikaavan laskennassa
- duratioon perustuvaa osakeriskin alaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen.

E.2.2 Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 108,5 miljoonaa euroa (88,4 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 35,0 miljoonaa euroa (27,7 milj. euroa).

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaateet riskiluokittain jaettuna raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa olivat seuraavat:

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2024	31.12.2023
Markkinariski	78,5	59,5
Vastapuoliriski	10,6	13,3
Henkivakuutusriski	63,6	49,4
Sairausvakuutusriski	0,0	0,0
Vahinkovakuutusriski	0,0	0,0
Hajautus	-36,2	-30,8
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	116,5	91,4
Operatiivinen riski	4,9	4,2
Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-12,8	-7,3
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,5	88,4

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen korjauksessa ei oteta huomioon vakavaraisuuslaskennassa käytetyn skenaarion tappiosta muodostuvia laskennallisia verosaamisia.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely on nähtävissä Henki-Fennian liitetiedossa S.25.01.21.

Olellaiset syöttötiedot Henki-Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat. Luvut ovat nettomääräisiä vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella.

Vähimmäispääomavaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	31.12.2024		31.12.2023	
	Paras estimaatti ja vakuutus- tekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä	Paras estimaatti ja vakuutus- tekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	403,0	-	420,2	-
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	30,0	-	36,3	-
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	2 764,5	-	1 738,5	-
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutus- velvoitteet	0,0	-	0,0	-
Kaikkien henki(jälleen)vakuutus- velvoitteiden riskisumma yhteensä	-	3 232,8	-	2 740,3

Tarkempi erittely Henki-Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennasta raportointikauden lopussa on nähtävissä Henki-Fennian liitetiedossa S.28.01.01.

Henki-Fennia ei käytä

- sisäistä mallia vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen
- yhtiökohtaisia parametreja standardikaavan laskennassa
- yksinkertaistettua laskentaa standardikaavan riskiosioissa eikä sen alaasioissa
- duraatioon perustuvaa osakeriskin alaasiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Fennia-ryhmä, Fennia tai Henki-Fennia ei käytä duraatioon perustuvaa osakeriskin alaasiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Fennia-ryhmä, Fennia tai Henki-Fennia ei käytä sisäistä mallia vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Fennia-ryhmä, Fennia tai Henki-Fennia ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus-, vähimmäisvakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

E.6 Muut tiedot

Fennia-ryhmän, Fennian ja Henki-Fennian pääomanhallinnasta ei ole muita olennaisia tietoja.

Liitteet

Kvantitatiiviset taulukot

Oheisiin liitteisiin on koottu vakavaraisuussäätelyn mukaisia Fennia-ryhmän, Fennian ja Henki-Fennian vuoden 2024 numeerisia tietoja. Taulukoissa luvut on esitetty tuhansina euroina.

Liitteet - Fennia-ryhmä

S.02.01.02 Tase

Varat	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	2 665
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	40 142
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)	R0070	2 125 140
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	199 024
Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	62 387
Osakkeet	R0100	207 000
Osakkeet - listatut	R0110	193 761
Osakkeet - listaamattomat	R0120	13 239
Joukkovelkakirjalainat	R0130	748 663
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	149 638
Yrityslainat	R0150	599 025
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	876 303
Johdannaiset	R0190	28 680
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	3 082
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220	2 835 467
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	98 589
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	98 589
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270	6 186
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	1 528
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	1 528
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	4 658
SLT-sairausvakuutus	R0320	914
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	3 745
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutus talletteet	R0350	46
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	4 840
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370	181
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyihin mutta vielä maksamattomiin takuu- ja pohjarahastoon liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	45 846
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	45 786
Varat yhteensä	R0500	5 204 888

Velat	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510	247 477
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	192 914
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	174 563
Riskimarginaali	R0550	18 351
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	54 564
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	45 833
Riskimarginaali	R0590	8 730
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	1 020 015
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	391 254
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	385 041
Riskimarginaali	R0640	6 213
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	628 761
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	611 063
Riskimarginaali	R0680	17 698
Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690	2 779 898
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	2 764 548
Riskimarginaali	R0720	15 350
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	76 904
Johdannaiset	R0790	11 130
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	5 953
Jälleenvakuutusvelat	R0830	2 344
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840	24 385
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	31 806
Velat yhteensä	R0900	4 199 911
Varojen ja velkojen erotus	R1000	1 004 977

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus)								
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työ- tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto - Ensivakuutus	R0110	58 763	2 855	77 623	71 010	97 106	8 460	83 871	23 438	749
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	-3	201	279	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	24	0	300	394	0	11	6 173	1 833	0
Netto	R0200	58 739	2 855	77 323	70 615	97 106	8 446	77 899	21 885	749
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto - Ensivakuutus	R0210	55 390	2 761	77 687	71 630	95 113	8 462	85 668	25 028	691
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	-3	201	279	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	24	0	300	394	0	11	6 173	1 833	0
Netto	R0300	55 366	2 761	77 387	71 236	95 113	8 448	79 696	23 474	691
Korvauskulut										
Brutto - Ensivakuutus	R0310	21 861	1 639	47 951	37 715	90 750	3 700	50 033	7 943	415
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	80	88	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	0	-4	0	262	-664	0
Netto	R0400	21 861	1 639	47 951	37 715	90 754	3 700	49 851	8 695	415
Aiheutuneet kulut	R0550	27 101	1 281	38 962	35 503	45 607	3 590	36 071	9 556	267
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälle- vakuutusveloitteet (ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji: tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä C0200
		Oikeusturva	Matka- apuvakuutus	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus	Vastuu	Meri- ilmailu- ja kuljetus	Omaisuus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto - Ensivakuutus	R0110	11 457	0	11 708					447 038
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					477
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	129	0	0	0	0	8 864
Netto	R0200	11 457	0	11 578	0	0	0	0	438 652
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto - Ensivakuutus	R0210	11 530	0	10 010					443 968
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					477
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	129	0	0	0	0	8 864
Netto	R0300	11 530	0	9 880	0	0	0	0	435 581
Korvauskulut									
Brutto - Ensivakuutus	R0310	8 784	0	5 169					275 961
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					168
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	753	0	0	0	0	347
Netto	R0400	8 784	0	4 416	0	0	0	0	275 781
Aiheutuneet kulut	R0550	4 652	0	4 603	0	0	0	0	207 193
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R1200								-6 210
Kulut yhteensä	R1300								200 983

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus-sidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutus-sopimukseen pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus-sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	10 887	270 180	26 337	0	0	0	0	307 404
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	1 063	0	0	0	0	1 063
Netto	R1500	0	10 887	270 180	25 274	0	0	0	0	306 341
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	10 887	270 180	26 337	0	0	0	0	307 404
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	1 063	0	0	0	0	1 063
Netto	R1600	0	10 887	270 180	25 274	0	0	0	0	306 341
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	36 559	123 473	7 406	11 978	-2 851	0	0	176 565
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	105	649	-1 016	0	0	-262
Netto	R1700	0	36 559	123 473	7 302	11 328	-1 835	0	0	176 827
Aiheutuneet kulut	R1900	0	1 843	12 660	7 643	0	0	0	0	22 146
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R2500									0
Kulut yhteensä	R2600									22 146
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	0	950	73 947	0	0	0	0	0	74 897

S.05.02.04: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Maa (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) - vahinkovakuutusvelvoitteet					Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010								
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo								
Brutto - Ensivakuutus	R0110	447 038	0	0	0	0	0	447 038
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	477	0	0	0	0	0	477
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	8 864	0	0	0	0	0	8 864
Netto	R0200	438 652	0	0	0	0	0	438 652
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto - Ensivakuutus	R0210	443 968	0	0	0	0	0	443 968
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	477	0	0	0	0	0	477
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	8 864	0	0	0	0	0	8 864
Netto	R0300	435 581	0	0	0	0	0	435 581
Korvauskulut								
Brutto - Ensivakuutus	R0310	275 961	0	0	0	0	0	275 961
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	168	0	0	0	0	0	168
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	347	0	0	0	0	0	347
Netto	R0400	275 781	0	0	0	0	0	275 781
Aiheutuneet kulut	R0550	207 193	0	0	0	0	0	207 193
Muut kulut	R1200							1 714
Kulut yhteensä	R1300							173 891

		Kotimaa	Maa (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) - henkivakuutusveloitteet					Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		R1400						
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo								
Brutto	R1410	307 404	0	0	0	0	0	307 404
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	1 063	0	0	0	0	0	1 063
Netto	R1500	306 341	0	0	0	0	0	306 341
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto	R1510	307 404	0	0	0	0	0	307 404
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	1 063	0	0	0	0	0	1 063
Netto	R1600	306 341	0	0	0	0	0	306 341
Korvauskulut								
Brutto	R1610	176 565	0	0	0	0	0	176 565
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-262	0	0	0	0	0	-262
Netto	R1700	176 827	0	0	0	0	0	176 827
Aiheutuneet kulut	R1900	22 146	0	0	0	0	0	22 146
Muut kulut	R2500							0
Kulut yhteensä	R2600							22 146
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	74 897	0	0	0	0	0	74 897

S.22.01.22: Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden vaikutus

		Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutus	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutus	Volatiliteetti-korjauksen nollauksen vaikutus	Vastaavuus-korjauksen nollauksen vaikutus
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuovelka	R0010	4 047 390	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	1 004 977	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 004 977	0	0	0	0
SCR	R0090	499 467	0	0	0	0

S.23.01.22: Oma varallisuus

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma perusvarallisuus ennen vähennyksiä					
Osakepääoma (mukaan lukien yrityksen hallussa olevat omat osakkeet)	R0010	0	0	0	0
Ei käytettävissä oleva vähennettävä maksettavaksi määrätty muttei vielä maksettu osakepääoma ryhmätasolla	R0020	0	0	0	0
Omaan pääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	0	0	0	0
Takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten ja niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	8 286	8 286	0	0
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050	0	0	0	0
Ei käytettävissä olevat etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot, jotka on vähennettävä ryhmätasolla	R0060	0	0	0	0
Ylijäämävarallisuus	R0070	0	0	0	0
Ei käytettävissä oleva ylijäämävarallisuus, joka on vähennettävä ryhmätasolla	R0080	0	0	0	0
Etuoikeutetut osakkeet	R0090	0	0	0	0
Ei käytettävissä olevat etuoikeutetut osakkeet, jotka on vähennettävä ryhmätasolla	R0100	0	0	0	0
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110	0	0	0	0
Ei käytettävissä oleva etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto ryhmätasolla	R0120	0	0	0	0
Täsmäytyserä	R0130	996 691	996 691	0	0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0140	0	0	0	0
Ei käytettävissä olevat etuoikeudeltaan huonommat velat, jotka on vähennettävä ryhmätasolla	R0150	0	0	0	0
Laskennallisten nettoverosaamisten määrä	R0160	0	0	0	0
Niiden laskennallisten nettoverosaamisten määrä, jotka eivät ole vähennettävissä ryhmätasolla	R0170	0	0	0	0
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	0	0	0	0

Ei käytettävissä oleva oma varallisuus, joka liittyy muihin valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymiin eriin

Vähemmistöosuudet

Ei käytettävissä olevat vähemmistöosuudet, jotka on vähennettävä ryhmätasolla

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Vähennykset

Muihin rahoitusalan yrityksiin, mukaan lukien rahoitustoimintaa harjoittaviin sääntelemättömiin yrityksiin, olevien omistusyhteyksien vähennykset

joista direktiivin 2009/138/EY 228 artiklan mukaisesti vähennetyt

Sellaisten omistusyhteyksien vähennykset, joihin liittyvät tiedot puuttuvat (229 artikla)

Vähentämis- ja yhdistämismenetelmällä sisällytettyjen omistusyhteyksien vähennykset käytettäessä menetelmien yhdistelmää

Ei käytettävissä olevat oman varallisuuden erät yhteensä

Vähennykset yhteensä

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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	1 004 977	1 004 977	0	0	0
R0300	0			0	

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Maksamattomat eikä vielä maksettaviksi vaaditut takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksusuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310	0		0	
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	0		0	0
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	0		0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut	R0340	0		0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut	R0350	0		0	0
Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut	R0360	0		0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut - muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	R0370	0		0	0
Ei käytettävissä oleva oma lisävarallisuus ryhmätasolla, joka on vähennettävä ryhmätasolla	R0380	0		0	0
Muu oma lisävarallisuus	R0390	0		0	0
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400	0		0	0
Muiden rahoitusalojen oma varallisuus					
Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, rahoituslaitokset, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt - yhteensä	R0410	0	0	0	
Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset	R0420	0	0	0	0
Rahoitustoimintaa harjoittavat sääntelemättömät yritykset	R0430	0	0	0	
Muiden rahoitusalojen oma varallisuus yhteensä	R0440	0	0	0	0
Oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää sellaisenaan tai yhdistettynä menetelmään 1					
Yhteenlaskettu oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää	R0450	0	0	0	0

Yhteenlaskettu oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää, ilman ryhmänsisäisiä liiketoimia

Ryhmän konsolidoidun SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä (ilman muilta rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyiltä yrityksiltä olevaa omaa varallisuutta)

Ryhmän konsolidoidun vähimmäis-SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Ryhmän konsolidoidun SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä (ilman muilta rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyiltä yrityksiltä olevaa omaa varallisuutta)

Ryhmän konsolidoidun vähimmäis-SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja ryhmän konsolidoidun vähimmäis-SCR:n suhdeluku

Ryhmän kokonais-SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä (mukaan lukien muilta rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmällä sisällytetyiltä yrityksiltä oleva oma varallisuus)

Ryhmän kokonais-SCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja ryhmän SCR:n suhdeluku, mukaan lukien muut rahoitusalat ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmällä sisällytetyt yritykset

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0460	0	0	0	0	0
R0520	1 004 977	1 004 977	0	0	0
R0530	1 004 977	1 004 977	0	0	
R0560	1 004 977	1 004 977	0	0	0
R0570	1 004 977	1 004 977	0	0	
R0610	143 735				
R0650	699,2 %				
R0660	1 004 977	1 004 977	0	0	0
R0680	499 467				
R0690	201,2 %				

Täsmäytyserä

Varojen ja velkojen erotus

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantojen ja erillään pidettävien rahastojen rajoitetusti käytettävissä olevista oman varallisuuden eristä johtuvat korjaukset

Muu ei käytettävissä oleva oma varallisuus

Täsmäytyserä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	1 004 977
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	0
R0760	996 691
R0770	61 241
R0780	141 476
R0790	202 717

S.25.01.22: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) –Standardikaavaa käyttävät ryhmät

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
Perus-SCR

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0120
R0010	418 309		Ei mitään
R0020	45 627		
R0030	68 879	Ei mitään	Ei mitään
R0040	62 316	Ei mitään	Ei mitään
R0050	86 654	Ei mitään	Ei mitään
R0060	-174 439		
R0070	0		
R0100	507 347		

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta

Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus
 Delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 336 artiklan a alakohdan mukaisesti laskettu vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta
 Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi a
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi b
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi c
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi d
 Ryhmän konsolidoitu SCR
SCR:ää koskevat muut tiedot
 Duraatiopohjainen osakeriski -alariskiosion pääomavaatimus

	C0100
R0130	17 987
R0140	0
R0150	-51 103
R0160	0
R0200	499 467
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	499 467
R0400	0

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta

Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR

Muita yhteisöjä koskevat tiedot

Muiden finanssialojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset)

Muiden finanssialojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, rahoituslaitokset, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt

Muiden finanssialojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset

Muiden finanssialojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Rahoitustoimintaa harjoittavien sääntelemättömien yritysten pääomavaatimukset

Määräysvallattomien omistusyhteyksien pääomavaatimus

Edellä luettelemattomien yritysten pääomavaatimus

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten tai rahastomuotoisten sijoitusten pääomavaatimus

Kokonais-SCR

Vähentämis- ja yhdistämismenetelmällä sisällytettyjen yritysten SCR

Ryhmän kokonais-SCR

	C0100
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	143 735
R0500	0
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	20 974
R0555	4 261
R0560	0
R0570	499 467

S.32.01.22: Ryhmään kuuluvat yritykset

Maa	Yrityksen tunnistekoodi	Yrityksen tunnistekoodin tyyppi	Yrityksen virallinen nimi	Yrityksen toimiala	Oikeudellinen muoto	Luokka (keskinäinen / muu kuin keskinäinen)	Valvonta-viranomainen
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	7437003183168NH5GN58	LEI	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	Vahinkovakuutusyrittäjä	keskinäinen vakuutusyhtiö	Keskinäinen	Finanssivalvonta
FI	743700IF63Q0466FN058	LEI	Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	Henkivakuutusyrittäjä	vakuutusosakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	Finanssivalvonta
FI	2097561-4	Eritynen koodi	Tyvene Oy	Oheispalveluyrittäjä	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	0122575-4	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Teohypo	Oheispalveluyrittäjä	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0350843-2	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	Oheispalveluyrittäjä	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0654612-7	Eritynen koodi	eFennia Oy	Oheispalveluyrittäjä	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	0742313-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	Oheispalveluyrittäjä	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0756544-2	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	Oheispalveluyrittäjä	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0770306-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	Oheispalveluyrittäjä	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0846440-8	Eritynen koodi	Katinkullan Palloiluhalli Oy	Oheispalveluyrittäjä	osakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	1869249-8	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	Oheispalveluyrittäjä	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	1927868-6	Eritynen koodi	Fennia Avainrahasto Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2003068-8	Eritynen koodi	Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	Oheispalveluyrittäjä	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2069409-7	Eritynen koodi	Kauppakeskus-kiinteistöt FEA Ky	Oheispalveluyrittäjä	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2172721-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	Oheispalveluyrittäjä	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	

Maa	Yrityksen tunnistekoodi	Yrityksen tunnistekoodin tyyppi	Yrityksen virallinen nimi	Yrityksen toimiala	Oikeudellinen muoto	Luokka (keskinäinen / muu kuin keskinäinen)	Valvonta- viranomainen
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	2558595-7	Eritynen koodi	Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	Oheispalveluyritys	asunto-osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2558603-6	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2697757-3	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2697760-2	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2788120-7	Eritynen koodi	FEA Fund Management Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2838871-3	Eritynen koodi	Vierumäki Hotelli GP Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2856755-1	Eritynen koodi	Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	Oheispalveluyritys	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2860590-9	Eritynen koodi	Fennia Avainrahasto II Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2896923-5	Eritynen koodi	Fennia-palvelu Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2939974-8	Eritynen koodi	Terrieri Management Oy	Muu	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2944268-9	Eritynen koodi	Terrieri Kiinteistöt Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	3021852-9	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	3389857-4	Eritynen koodi	Pasilan Portit Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	3389913-9	Eritynen koodi	Pasilan Portit Gp Oy	Muu	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	743700M7742YN4HTSP85	LEI	TKPM pysäköintilaitos Ky	Oheispalveluyritys	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	

S.32.01.22: Ryhmään kuuluvat yritykset

Yrityksen virallinen nimi	Vaikutusvaltaa koskevat kriteerit						Ryhmävalvonnan soveltamisalaan sisällyttäminen	Ryhmän vakavaraisuuden laskentamenetelmä	
	%:a osake-pääomasta	Konsolidoidun tilinpäätöksen laadinnassa käytetty %-osuus	%:a ääni-oikeuksista	Muut kriteerit	Vaikutusvallan taso	Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käytetty suhteellinen osuus	KYLLÄ/EI	Päätöksen päivämäärä, jos sovelletaan 214 artiklaa	Käytetty menetelmä ja menetelmää 1 käytettäessä yrityksen käsittely
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia							Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Tyvene Oy	25 %	0 %	25 %	Ei ole	Merkittävä	25 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Teohypo	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	45 %	0 %	45 %	Ei ole	Merkittävä	45 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
eFennia Oy	20 %	20 %	64 %	Ei ole	Määrävä	20 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Katinkullan Palloiluhalli Oy	9 %	0 %	36 %	Ei ole	Merkittävä	9 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88 %	88 %	88 %	Ei ole	Määrävä	88 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi

Yrityksen virallinen nimi	Vaikutusvaltaa koskevat kriteerit						Ryhmävalvonnan soveltamisalaan sisällyttäminen		Ryhmän vakavaraisuuden laskentamenetelmä
	%:a osakepääomasta	Konsolidoidun tilinpäätöksen laadinnassa käytetty %-osuus	%:a ääni-oikeuksista	Muut kriteerit	Vaikutusvallan taso	Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käytetty suhteellinen osuus	KYLLÄ/EI	Päätöksen päivämäärä, jos sovelletaan 214 artiklaa	Käytetty menetelmä ja menetelmää 1 käytettäessä yrityksen käsittely
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Fennia Avainrahasto Ky	99 %	0 %	100 %	Osakas-sopimus	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Keskinäinen Kiinteistöosake-yhtiö Vanajan-linnan Golf Suites	35 %	0 %	35 %	Ei ole	Merkittävä	35 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kauppakeskus-kiinteistöt FEA Ky	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	33 %	0 %	33 %	Ei ole	Merkittävä	33 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
FEA Fund Management Oy	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Vierumäki Hotelli GP Oy	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Vierumäen Hotelliikiinteistö Ky	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä

Yrityksen virallinen nimi	Vaikutusvaltaa koskevat kriteerit						Ryhmävalvonnan soveltamisalaan sisällyttäminen		Ryhmän vakavaraisuuden laskentamenetelmä
	:%a osake-pääomasta	Konsolidoidun tilinpäätöksen laadinnassa käytetty %-osuus	:%a ääni-oikeuksista	Muut kriteerit	Vaikutusvallan taso	Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käytetty suhteellinen osuus	KYLLÄ/EI	Päätöksen päivämäärä, jos sovelletaan 214 artiklaa	Käytetty menetelmä ja menetelmää 1 käytettäessä yrityksen käsittely
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Fennia Avainrahasto II Ky	100 %	0 %	100 %	Osakas-sopimus	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Fennia-palvelu Oy	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Terrieri Management Oy	20 %	0 %	20 %	Ei ole	Merkittävä	20 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Terrieri Kiinteistöt Ky	20 %	0 %	20 %	Ei ole	Merkittävä	20 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	100 %	100 %	100 %	Osakas-sopimus	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Pasilan Portit Ky	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Pasilan Portit Gp Oy	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
TKPM pysäköintilaitos Ky	38 %	0 %	38 %	Osakas-sopimus	Merkittävä	38 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä

Liitteet - Fennia

S.02.01.02 Tase

Varat	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	0
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	3 503
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)	R0070	1 790 267
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	91 320
Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	396 353
Osakkeet	R0100	205 902
Osakkeet - listatut	R0110	193 761
Osakkeet - listaamattomat	R0120	12 141
Joukkovelkakirjalainat	R0130	389 859
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	100 546
Yrityslainat	R0150	289 313
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	681 962
Johdannaiset	R0190	21 789
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	3 082
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220	0
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	129 686
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	129 686
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270	8 826
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	1 528
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	1 528
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	7 298
SLT-sairausvakuutus	R0320	914
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	6 385
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutus talletteet	R0350	46
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	4 840
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370	155
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyihin mutta vielä maksamattomiin takuu- ja pohjarahastoon liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	28 806
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	36 687
Varat yhteensä	R0500	2 002 815

Velat	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Vakuutustekninen vastuovelka - vahinkovakuutus	R0510	247 477
Vakuutustekninen vastuovelka - vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	192 914
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	174 563
Riskimarginaali	R0550	18 351
Vakuutustekninen vastuovelka - NSLT-sairausvakuutus	R0560	54 564
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	45 833
Riskimarginaali	R0590	8 730
Vakuutustekninen vastuovelka - henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	623 122
Vakuutustekninen vastuovelka - SLT-sairausvakuutus	R0610	391 254
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	385 041
Riskimarginaali	R0640	6 213
Vakuutustekninen vastuovelka - henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	231 868
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	229 291
Riskimarginaali	R0680	2 577
Vakuutustekninen vastuovelka - indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	0
Riskimarginaali	R0720	0
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	91 437
Johdannaiset	R0790	8 683
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	5 595
Jälleenvakuutusvelat	R0830	1 207
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840	21 680
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	29 054
Velat yhteensä	R0900	1 028 256
Varojen ja velkojen erotus	R1000	974 559

S.04.05.21: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Kotimaa: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet

Maa	R0010
-----	-------

		Viisi kärkimaata: vahinkovakuutus	
	Kotimaa	...	
	C0010	C0020	
Vakuutusmaksutulo (brutto)			
Bruttovakuutusmaksutulo (ensivakuutus)			
Bruttovakuutusmaksutulo (suhteellinen jälleenvakuutus)			
Bruttovakuutusmaksutulo (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)			
Vakuutusmaksutuotot (brutto)			
Bruttovakuutusmaksutuotot (ensivakuutus)			
Bruttovakuutusmaksutuotot (suhteellinen jälleenvakuutus)			
Bruttovakuutusmaksutuotot (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)			
Korvauskulut (brutto)			
Korvauskulut (ensivakuutus)			
Korvauskulut (suhteellinen jälleenvakuutus)			
Korvauskulut (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)			
Aiheutuneet kulut (brutto)			
Aiheutuneet bruttokulut (ensivakuutus)			
Aiheutuneet bruttokulut (suhteellinen jälleenvakuutus)			
Aiheutuneet bruttokulut (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)			
R0020	447 038		0
R0021	477		0
R0022	0		0
R0030	443 968		0
R0031	477		0
R0032	0		0
R0040	275 961		0
R0041	168		0
R0042	0		0
R0050	207 520		0
R0051	68		0
R0052	0		0

Kotimaa: henkivakuutus- ja henkilälleenvakuutusvelvoitteet

Bruttovakuutusmaksutulo
 Bruttovakuutusmaksutuotot
 Korvauskulut
 Aiheutuneet bruttokulut

	Maa	R1010
		Viisi kärkimaata: vahinkovakuutus
	Kotimaa	...
	C0030	C0040
R1020	0	0
R1030	0	0
R1040	9 127	0
R1050	0	0

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus)								
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työ- tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto - Ensivakuutus	R0110	58 763	2 855	77 623	71 010	97 106	8 460	83 871	23 438	749
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	-3	201	279	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	24	0	300	394	0	11	6 173	1 833	0
Netto	R0200	58 739	2 855	77 323	70 615	97 106	8 446	77 899	21 885	749
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto - Ensivakuutus	R0210	55 390	2 761	77 687	71 630	95 113	8 462	85 668	25 028	691
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	-3	201	279	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	24	0	300	394	0	11	6 173	1 833	0
Netto	R0300	55 366	2 761	77 387	71 236	95 113	8 448	79 696	23 474	691
Korvauskulut										
Brutto - Ensivakuutus	R0310	21 861	1 639	47 951	37 715	90 750	3 700	50 033	7 943	415
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	80	88	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	0	-4	0	262	-664	0
Netto	R0400	21 861	1 639	47 951	37 715	90 754	3 700	49 851	8 695	415
Aiheutuneet kulut	R0550	27 101	1 281	38 962	35 503	45 607	3 590	36 071	9 556	267
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälle- vakuutusveloitteet (ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji: tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä C0200
		Oikeusturva	Matka- apuvakuutus	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus	Vastuu	Meri- ilmailu- ja kuljetus	Omaisuus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto - Ensivakuutus	R0110	11 457	0	11 708					447 038
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					477
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	129	0	0	0	0	8 864
Netto	R0200	11 457	0	11 578	0	0	0	0	438 652
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto - Ensivakuutus	R0210	11 530	0	10 010					443 968
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					477
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	129	0	0	0	0	8 864
Netto	R0300	11 530	0	9 880	0	0	0	0	435 581
Korvauskulut									
Brutto - Ensivakuutus	R0310	8 784	0	5 169					275 961
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					168
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	753	0	0	0	0	347
Netto	R0400	8 784	0	4 416	0	0	0	0	275 781
Aiheutuneet kulut	R0550	4 652	0	4 603	0	0	0	0	207 193
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R1200								-6 210
Kulut yhteensä	R1300								200 983

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus-sidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutus-sopimukseen pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus-sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	0	0	0	11 978	-2 851	0	0	9 127
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	649	-1 016	0	0	-366
Netto	R1700	0	0	0	0	11 328	-1 835	0	0	9 493
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R2500									0
Kulut yhteensä	R2600									0
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.12.01.02: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muihin vakuutusvelvoitteisiin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Tuleva jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	
		C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset				Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
				C0040	C0050		C0070				C0080
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0			0			0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista /erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan	R0020	0	0			0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana											
Paras estimaatti											
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0		0	0		0	0	229 291	0	229 291
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0		0	0		0	0	6 385	0	6 385
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090	0		0	0		0	0	222 907	0	222 907
Riskimarginaali	R0100	0	0			0			2 577	0	2 577
Vakuutustekninen vastuuelva - yhteensä	R0200	0	0			0			231 868	0	231 868

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus (tuleva jälle- vakuutus)	Yhteensä (SLT- sairausvakuutus)	
		Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180				C0190
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0			0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/ erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan	R0020	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030		0	0	385 041	0	385 041
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080		0	0	914	0	914
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/ erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090		0	0	384 127	0	384 127
Riskimarginaali	R0100	0			6 213	0	6 213
Vakuutustekninen vastuovelka - yhteensä	R0200	0			391 254	0	391 254

S.17.01.02: Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus										
	Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työ- tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Vakuutusmaksuvastuu										
Brutto	R0060	24 019	-1 228	-25 686	1 954	21 027	-892	-4 352	-5 857	429
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	24 019	-1 228	-25 686	1 954	21 027	-892	-4 352	-5 857	429

Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus										
	Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työ- tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Korvausvastuu										
Brutto	R0160	11 267	1 696	35 765	30 808	26 428	3 372	43 611	47 374	-11
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/ erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	0	0	0	1 528	0
Korvausvastuun netto- määräinen paras estimaatti	R0250	11 267	1 696	35 765	30 808	26 428	3 372	43 611	45 847	-11
Paras estimaatti yhteensä - brutto	R0260	35 286	468	10 079	32 762	47 455	2 480	39 259	41 517	419
Paras estimaatti yhteensä - netto	R0270	35 286	468	10 079	32 762	47 455	2 480	39 259	39 989	419
Riskimarginaali	R0280	2 691	326	5 713	3 477	4 010	792	5 449	3 107	114
Vakuutustekninen vastuuvelka - yhteensä										
Vakuutustekninen vastuuelka - yhteensä	R0320	37 977	795	15 792	36 238	51 465	3 272	44 708	44 624	533
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/ erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - yhteensä	R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 528	0
Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - yhteensä	R0340	37 977	795	15 792	36 238	51 465	3 272	44 708	43 096	533

S.17.01.02: Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

	Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus			Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
	Oikeus- turva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana								
Paras estimaatti								
Vakuutusmaksuvastuu								
Brutto	R0060	-338	0	-3 937	0	0	0	5 139
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	-338	0	-3 937	0	0	0	5 139
Korvausvastuu								
Brutto	R0160	11 004	0	3 943	0	0	0	215 257

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuun netto-määräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä - brutto

Paras estimaatti yhteensä - netto

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka - yhteensä

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - yhteensä

	Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus			Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
	Oikeus- turva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0240	0	0	0	0	0	0	0	1 528
R0250	11 004	0	3 943	0	0	0	0	213 730
R0260	10 666	0	6	0	0	0	0	220 396
R0270	10 666	0	6	0	0	0	0	218 868
R0280	603	0	799	0	0	0	0	27 081
R0320	11 269	0	805	0	0	0	0	247 477
R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 528
R0340	11 269	0	805	0	0	0	0	245 950

S.19.01.21: Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutussopimusvuosi Z0020 1

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset, absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi													
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Aiemmat	R0100											2 712	R0100	2 712	2 712
N-9	R0160	165 696	60 560	10 016	4 688	3 366	2 231	1 554	1 390	1 227	920		R0160	920	251 647
N-8	R0170	173 136	65 105	16 392	4 815	1 795	1 843	1 036	675	836			R0170	836	265 633
N-7	R0180	170 427	78 866	11 361	5 016	3 575	2 277	1 810	1 218				R0180	1 218	274 549
N-6	R0190	174 040	74 119	10 624	5 013	2 984	2 098	1 591					R0190	1 591	270 468
N-5	R0200	187 052	76 640	10 950	6 970	3 126	1 854						R0200	1 854	286 592
N-4	R0210	175 615	68 842	11 068	4 661	3 417							R0210	3 417	263 603
N-3	R0220	195 990	85 935	14 262	5 694								R0220	5 694	301 880
N-2	R0230	199 072	94 782	24 231									R0230	24 231	318 085
N-1	R0240	193 575	88 458										R0240	88 458	282 033
N	R0250	212 721											R0250	212 721	212 721
Yhteensä													R0260	343 651	2 729 923

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti (absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)		
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Aiemmat	R0100											68 533	R0100	43 857	
N-9	R0160	0	80 084	56 313	46 490	33 343	24 200	22 955	18 041	16 512	13 634		R0160	8 229	
N-8	R0170	160 266	82 143	50 139	37 570	23 834	16 668	13 380	12 243	9 408			R0170	6 619	
N-7	R0180	176 800	79 851	65 573	48 058	35 337	27 152	21 532	18 552				R0180	12 676	
N-6	R0190	159 504	75 242	45 660	38 653	27 581	24 849	17 860					R0190	12 310	
N-5	R0200	172 327	71 164	45 965	31 286	25 382	17 264						R0200	12 019	
N-4	R0210	160 052	79 795	49 774	35 947	30 233							R0210	21 651	
N-3	R0220	159 987	82 432	60 765	44 910								R0220	33 520	
N-2	R0230	157 941	91 152	53 369									R0230	42 018	
N-1	R0240	178 746	76 158										R0240	59 773	
N	R0250	150 308											R0250	137 393	
													Yhteensä	R0260	390 064

S.22.01.21: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutus	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutus	Volatiliteetti-korjauksen nollauksen vaikutus	Vastaavuus-korjauksen nollauksen vaikutus
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	R0010	870 599	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	974 559	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	974 559	0	0	0	0
SCR	R0090	435 080	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	974 559	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	108 770	0	0	0	0

S.23.01.01: Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla finanssialoilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Osakepääoma (mukaan lukien yrityksen hallussa olevat omat osakkeet)

Omaan pääomaan liittyvä ylikurssirahasto

Takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten ja niitä vastaavien yritysten osalta

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten määrä

Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	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	966 272	966 272			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	974 559	974 559	0	0	0
R0300	0			0	

Maksamattomat eikä vielä maksettaviksi vaaditut takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut - muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

SCR

MCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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
R0500	974 559	974 559	0	0	0
R0510	974 559	974 559	0	0	
R0540	974 559	974 559	0	0	0
R0550	974 559	974 559	0	0	
R0580	435 080				
R0600	108 770				
R0620	224,0 %				
R0640	896,0 %				

Täsmäytyserä

Varojen ja velkojen erotus

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantojen ja erillään pidettävien rahastojen rajoitetusti käytettävissä olevista oman varallisuuden eristä johtuvat korjaukset

Täsmäytyserä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	974 559
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	966 272
R0770	0
R0780	141 476
R0790	141 476

S.25.01.21: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
 Perus-SCR

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0010	C0020	C0050
R0010	402 234		Ei mitään
R0020	34 699		
R0030	12 053	Ei mitään	Ei mitään
R0040	62 316	Ei mitään	Ei mitään
R0050	86 654	Ei mitään	Ei mitään
R0060	-130 443		
R0070	0		
R0100	467 514		

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta

Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotuksia

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi a
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi b
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi c
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi d

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjainen osakeriski -alariskiosion pääomavaatimus
 Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Vastaaavuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
R0130	13 333
R0140	0
R0150	-45 767
R0160	0
R0200	435 080
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	435 080
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Verokantaa koskeva lähestymistapa

Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa

	Kyllä/Ei
	C0109
R0590	Kyllä

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä

	Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
	C0130
R0640	-45 767
R0650	-45 767
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-96 169

S.28.01.01: Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	53 299

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutus- tekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020 35 286	58 667
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0030 468	2 847
Työtapaturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0040 10 079	77 404
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0050 32 762	70 615
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0060 47 455	97 029
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0070 2 480	8 217
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0080 39 259	80 243
Yleinen vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0090 39 989	21 827
Luotto- ja takausvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0100 419	749
Oikeusturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0110 10 666	11 457
Matka-apuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0120 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0130 6	10 030
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140 0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170 0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L -tulos

	C0010
R0200	12 741

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – taatut etuudet

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – tulevat harkinnanvaraiset lisäedut

Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet

Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet

Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
R0210	0	0
R0220	0	0
R0230	0	0
R0240	606 716	606 716
R0250	606 716	0

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR

SCR

MCR:n enimmäistaso

MCR:n vähimmäistaso

Yhdistetty MCR

MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

Vähimmäispääomavaatimus

	C0070
R0300	66 040
R0310	435 080
R0320	195 786
R0330	108 770
R0340	108 770
R0350	4 000
R0400	108 770

Liitteet - Henki-Fennia

S.02.01.02 Tase

Varat	Solvensi II -arvo	
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	1 525
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)	R0070	553 324
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	750
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	2
Osakkeet	R0100	1 098
Osakkeet - listatut	R0110	0
Osakkeet - listaamattomat	R0120	1 098
Joukkovelkakirjalainat	R0130	358 804
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	49 092
Yrityslainat	R0150	309 712
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	185 779
Johdannaiset	R0190	6 891
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	0
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220	2 835 467
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	4 697
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	4 697
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270	-2 640
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	0
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	0
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	-2 640
SLT-sairausvakuutus	R0320	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	-2 640
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutus talletteet	R0350	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	0
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370	27
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyihin mutta vielä maksamattomiin takuu- ja pohjarahastoon liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	17 040
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	9 395
Varat yhteensä	R0500	3 418 836

Velat	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510	0
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	0
Riskimarginaali	R0550	0
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	0
Riskimarginaali	R0590	0
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	396 893
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	0
Riskimarginaali	R0640	0
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	396 893
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	381 772
Riskimarginaali	R0680	15 121
Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690	2 779 898
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	2 764 548
Riskimarginaali	R0720	15 350
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	13 810
Johdannaiset	R0790	2 447
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	357
Jälleenvakuutusvelat	R0830	1 137
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840	3 378
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	1 755
Velat yhteensä	R0900	3 199 675
Varojen ja velkojen erotus	R1000	219 161

S.04.05.21: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Kotimaa: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet

Maa	R0010
-----	-------

		Viisi kärkimaata: vahinkovakuutus	
	Kotimaa	...	
	C0010	C0020	
Vakuutusmaksutulo (brutto)			
Bruttovakuutusmaksutulo (ensivakuutus)	R0020	0	0
Bruttovakuutusmaksutulo (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0021	0	0
Bruttovakuutusmaksutulo (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0022	0	0
Vakuutusmaksutuotot (brutto)			
Bruttovakuutusmaksutuotot (ensivakuutus)	R0030	0	0
Bruttovakuutusmaksutuotot (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0031	0	0
Bruttovakuutusmaksutuotot (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0032	0	0
Korvauskulut (brutto)			
Korvauskulut (ensivakuutus)	R0040	0	0
Korvauskulut (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0041	0	0
Korvauskulut (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0042	0	0
Aiheutuneet kulut (brutto)			
Aiheutuneet bruttokulut (ensivakuutus)	R0050	0	0
Aiheutuneet bruttokulut (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0051	0	0
Aiheutuneet bruttokulut (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0052	0	0

Kotimaa: henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteet

Bruttovakuutusmaksutulo
 Bruttovakuutusmaksutuotot
 Korvauskulut
 Aiheutuneet bruttokulut

	Maa	R1010
		Viisi kärkimaata: vahinkovakuutus
	Kotimaa	...
	C0030	C0040
R1020	307 404	0
R1030	307 404	0
R1040	167 438	0
R1050	22 146	0

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus-sidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutus-sopimukseen pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus-sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	10 887	270 180	26 337	0	0	0	0	307 404
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	1 063	0	0	0	0	1 063
Netto	R1500	0	10 887	270 180	25 274	0	0	0	0	306 341
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	10 887	270 180	26 337	0	0	0	0	307 404
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	1 063	0	0	0	0	1 063
Netto	R1600	0	10 887	270 180	25 274	0	0	0	0	306 341
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	36 559	123 473	7 406	0	0	0	0	167 438
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	105	0	0	0	0	105
Netto	R1700	0	36 559	123 473	7 302	0	0	0	0	167 334
Aiheutuneet kulut	R1900	0	1 843	12 660	7 643	0	0	0	0	22 146
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R2500									0
Kulut yhteensä	R2600									22 146
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	0	950	73 947	0	0	0	0	0	74 897

S.12.01.02: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista /erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva - yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muihin vakuutusvelvoitteisiin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Tuleva jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	
		C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset				Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
				C0040	C0050		C0070				C0080
	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	432 961		0	2 764 548		0	-51 190	0	0	3 146 320	
R0080	0		0	0		0	-2 640	0	0	-2 640	
R0090	432 961		0	2 764 548		0	-48 550	0	0	3 148 960	
R0100	5 177	15 350			9 944			0	0	30 471	
R0200	438 138	2 779 898			-41 245			0	0	3 176 791	

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus (tuleva jälle- vakuutus)	Yhteensä (SLT- sairausvakuutus)	
		Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180				C0190
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0			0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/ erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0020	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030		0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080		0	0	0	0	0
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/ erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090		0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0100	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka - yhteensä	R0200	0			0	0	0

S.22.01.21: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutus	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutus	Volatiliteetti-korjauksen nollauksen vaikutus	Vastaavuus-korjauksen nollauksen vaikutus
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	R0010	3 176 791	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	219 161	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	219 161	0	0	0	0
SCR	R0090	108 542	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	219 161	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	34 965	0	0	0	0

S.23.01.01: Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla finanssialoilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Osakepääoma (mukaan lukien yrityksen hallussa olevat omat osakkeet)

Omaan pääomaan liittyvä ylikurssirahasto

Takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten ja niitä vastaavien yritysten osalta

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten määrä

Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei saa esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	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	180 679	180 679			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	219 161	219 161	0	0	0
R0300	0			0	

Maksamattomat eikä vielä maksettaviksi vaaditut takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut - muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

SCR

MCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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
R0500	219 161	219 161	0	0	0
R0510	219 161	219 161	0	0	
R0540	219 161	219 161	0	0	0
R0550	219 161	219 161	0	0	
R0580	108 542				
R0600	34 965				
R0620	201,9 %				
R0640	626,8 %				

Täsmäytyserä

Varojen ja velkojen erotus

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantojen ja erillään pidettävien rahastojen rajoitetusti käytettävissä olevista oman varallisuuden eristä johtuvat korjaukset

Täsmäytyserä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	219 161
R0710	0
R0720	0
R0730	38 483
R0740	0
R0760	180 679
R0770	61 241
R0780	0
R0790	61 241

S.25.01.21: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
 Perus-SCR

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0010	C0020	C0050
R0010	78 453		Ei mitään
R0020	10 601		
R0030	63 633	Ei mitään	Ei mitään
R0040	0	Ei mitään	Ei mitään
R0050	0	Ei mitään	Ei mitään
R0060	-36 216		
R0070	0		
R0100	116 472		

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta

Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotuksia

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi a
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi b
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi c
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi d

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjainen osakeriski -alariskiosion pääomavaatimus
 Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Vastavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
R0130	4 883
R0140	0
R0150	-12 813
R0160	0
R0200	108 542
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	108 542
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Verokantaa koskeva lähestymistapa

Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa

	Kyllä/Ei
	C0109
R0590	Kyllä

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä

	Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
	C0130
R0640	-12 813
R0650	-12 813
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-24 271

S.28.01.01: Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	0

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutus- tekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020 0	0
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0030 0	0
Työtapaturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0040 0	0
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0050 0	0
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0060 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0070 0	0
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0080 0	0
Yleinen vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0090 0	0
Luotto- ja takausvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0100 0	0
Oikeusturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0110 0	0
Matka-apuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0120 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0130 0	0
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140 0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170 0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L -tulos

	C0040
R0200	34 965

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – taatut etuudet

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – tulevat harkinnanvaraiset lisäedut

Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet

Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet

Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
R0210	402 969	
R0220	29 993	
R0230	2 764 548	
R0240	0	
R0250		3 232 785

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR

SCR

MCR:n enimmäistaso

MCR:n vähimmäistaso

Yhdistetty MCR

MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

Vähimmäispääomavaatimus

	C0070
R0300	34 965
R0310	108 542
R0320	48 844
R0330	27 136
R0340	34 965
R0350	4 000
R0400	34 965

fennia

Fennia

Kyllikinportti 2
00017 Fennia

[fennia.fi](https://www.fennia.fi)