

Rapport om solvens och finansiell ställning 2024



fennia

Innehåll

Sammanfattning	1
Sammanfattning Fenniagruppen.....	1
Verksamhet och resultat	1
Administrationssystem.....	1
Riskprofil	3
Värdering för solvensändamål	4
Kapitalhantering.....	5
Sammanfattning Fennia	5
Verksamhet och resultat	5
Administrationssystem.....	6
Riskprofil	7
Värdering för solvensändamål	9
Kapitalhantering.....	9
Sammanfattning Fennia Liv	10
Verksamhet och resultat	10
Administrationssystem.....	11
Riskprofil	12
Värdering för solvensändamål	13
Kapitalhantering.....	14
A. Verksamhet och resultat	15
A.1 Affärsverksamhet.....	15
A.1.1 Fennias affärsverksamhet.....	16
A.1.2 Fennia Livs affärsverksamhet	16
A.2 Försäkringsverksamhetens resultat.....	16
A.2.1 Resultat av Fennias försäkringsverksamhet	17
A.2.2 Resultat av Fennia Livs försäkringsverksamhet	19
A.3 Placeringsverksamhetens resultat	20
A.3.1 Resultat från Fennias placeringsverksamhet.....	22
A.3.2 Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet	24
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	26
A.5 Övrig information.....	26
B. Administrationssystem	27
B.1 Allmänt om administrationssystemet.....	27
B.1.1 Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag.....	27
B.1.2 Löne- och belöningspolicy	28
B.1.3 Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden.....	29

B.1.4 Förändringar under rapporteringsperioden.....	29
B.1.5 Bedömning av administrationssystemets lämplighe	29
B.1.6 Förvaltning av placeringar	29
B.2 Krav på lämplighet och tillförlitlighet.....	31
B.3 Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning.....	32
B.3.1 Riskhanteringssystem.....	32
B.3.2 Risk- och solvensbedömning.....	35
B.4 Intern kontroll	37
B.4.1 Kontrollmiljö.....	37
B.4.2 Riskbedömning	37
B.4.3 Kontrollåtgärder	37
B.4.4 Information och kommunikation	38
B.4.5 Uppföljning	38
B.4.6 Compliance-funktionen	38
B.5 Intern revision.....	39
B.5.1 Organisering, oavhängighet och neutralitet.....	39
B.5.2 Verksamhetsprinciper och uppgifter	39
B.6 Aktuariiefunktionen	39
B.7 Utläggning på entreprenad.....	40
B.8 Övrig information	40

C. Riskprofil..... 41

C.1 Riskprofil	41
C.1.1 Fennias riskprofil.....	42
C.1.2 Fennia Livs riskprofil	42
C.2 Försäkringsrisk.....	43
C.2.1 Skadeförsäkringsrisker	43
C.2.2 Livförsäkringsrisker	44
C.2.3 Hantering av försäkringsrisker	44
C.2.4 Bedömning av försäkringsrisker	45
C.3 Marknadsrisk	48
C.3.1 Hantering av marknadsrisker	49
C.3.2 Bedömning av marknadsrisker	50
C.3.3 Ränterisk	55
C.3.4 Räntemarginalrisk.....	61
C.3.5 Aktierisk.....	63
C.3.6 Valutarisk	67
C.3.7 Fastighetsrisk.....	69
C.3.8 Riskkoncentrationer	73
C.4 Kreditrisk	74
C.4.1 Hantering av kreditrisker	75

C.4.2 Bedömning av kreditrisker	75
C.5 Likviditetsrisk	76
C.5.1 Hantering av likviditetsrisker	76
C.5.2 Bedömning av likviditetsrisken	77
C.6 Operativa risker	81
C.6.1 Hantering av operativa risker	81
C.6.2 Compliance-risk	82
C.6.3 Dataskyddsrisk	82
C.6.4 Bedömning av operativa risker	83
C.7 Övriga väsentliga risker	83
C.7.1 Strategiska och affärsmiljörelaterade risker	84
C.7.2 Kapitalanskaffningsrisk	84
C.7.3 Ryktesrisk	84
C.7.4 Grupprisker	84
C.7.5 Hållbarhetsrisker	85
C.8 Övrig information	85

D. Värdering för solvensändamål 86

D.1 Tillgångar	86
D.1.1 Fennias tillgångar	87
D.1.2 Fennia Livs tillgångar	88
D.1.3 Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet	88
D.2 Försäkringsteknisk ansvarsskuld	90
D.2.1 Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld	91
D.2.2 Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld	93
D.2.3 Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser	95
D.3 Övriga skulder	95
D.4 Alternativa värderingsmetoder	95
D.5 Övrig information	95

E. Kapitalhantering 96

E.1 Kapitalbas	96
E.1.1 Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas	96
E.1.2 Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas	97
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	105
E.2.1 Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	106
E.2.2 Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	108
E.3 Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav	109
E.4 Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell	109

E.5 Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav	109
E.6 Övrig information.....	109

Bilagor 110

Kvantitativa tabeller.....	110
----------------------------	-----

Bilaga - Fenniagruppen.....	111
-----------------------------	-----

S.02.01.02 Balansräkning.....	111
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren.....	113
S.05.02.04: Premier, skador och kostnader per land	116
S.22.01.22: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler.....	118
S.23.01.22: Kapitalbas	119
S.25.01.22: Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln	123
S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen	125

Bilaga - Fennia.....	130
----------------------	-----

S.02.01.02 Balansräkning.....	130
S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land.....	132
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren.....	134
S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring	137
S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring	139
S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar.....	143
S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler	145
S.23.01.01: Kapitalbas.....	146
S.25.01.21: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln.....	149
S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet	151

Bilaga - Fennia Liv	153
---------------------------	-----

S.02.01.02 Balansräkning.....	153
S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land.....	155
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren.....	157
S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring	158
S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler	160
S.23.01.01: Kapitalbas.....	161
S.25.01.21: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln.....	164
S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet	166

Sammanfattning

Sammanfattning Fenniagruppen

Fenniagruppens rapport om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Fenniagruppens, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias och Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2024. Uppgifterna om Fenniagruppen och försäkringsbolagen i gruppen ingår i en gemensam rapport.



*Fennias verkställande direktör
Hanna Hartikainen*

Verksamhet och resultat

Fenniagruppen består av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (Fennia), som är specialiserat på skadeförsäkring, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (Fennia Liv), som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar, Fennia-service Ab (Fennia-service), som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och eFennia Ab (eFennia), som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring, samt Pasilan Portit Kb, som tillhandahåller tjänster för uthyrning och förvaltning av fastigheter. Dessutom ingår nio fastighetsbolag i gruppen och 15 anknutna företag konsolideras till solvensberäkningen.

Under rapporteringsperioden 2024 var Fenniagruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter 31,5 miljoner euro (-11,2 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 27,4 miljoner euro (-8,6 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 7,7 miljoner euro (-26,6 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 23,8 miljoner euro (15,4 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 1,5 miljoner euro (-24,9 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 25,9 miljoner euro (16,2 mn euro).

I Fenniagruppens placeringsverksamhet tillämpas ALM-placeringsmodellen, som syftar till en stabil solvensutveckling och en resultatinriktad och kontrollerad risktagning i förhållande till bolagets solvensställning. Resultatmätaren som används är marknadsbaserad avkastning på eget kapital, som återspeglar förändringen i Fenniagruppens förmåga att uppfylla sina åtaganden. Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2024 var 65,9 miljoner euro (60,6 mn euro). Den består av avkastningen på placeringsverksamheten enligt verkliga värden på 108,2 miljoner euro (117,1 mn euro) och en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -42,3 miljoner euro (-56,5 mn euro). De viktigaste faktorerna för avkastningen på eget kapital var ett säkringsresultat på -12,7 miljoner euro (6,7 mn euro) och avkastningen på placeringsportföljen på 76,9 miljoner euro (56,0 mn euro).

Administrationssystem

I enlighet med den ömsesidiga bolagsformen i moderbolaget Fennia innehåller den högsta beslutande makten i Fenniagruppen genom bolagsstämman av försäkringstagarna, det vill säga Fennias kunder. Fenniagruppens förvaltningsorgan är förvaltningsrådet, styrelserna och de verkställande direktörerna.

Gruppens moderbolag har ett förvaltningsråd som övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören svarar för. Som gruppens moderbolag ansvarar Fennias styrelse för att

administrationssystemet är ändamålsenligt på gruppnivå och ser till att gruppen leds som helhet. Styrelsen för dotterbolaget Fennia Liv ombesörjer förvaltningen av respektive bolags och ser till att verksamheten är ändamålsenligt organiserad. Fennia och Fennia Liv har var sin verkställande direktör som utses av bolagets styrelse. Styrelserna beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden.

Styrelserna för Fenniagruppens bolag har godkänt de belöningsprinciper och belöningsystem som tillämpas i bolagen. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppen och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Genom pålitlighets- och lämplighetsbedömning säkerställer gruppen att framför allt de personer som ansvarar för ledningen av Fenniagruppen, centrala funktioner samt kritiska och viktiga funktioner, men också hela personalen, är lämpliga och tillförlitliga för sina uppgifter.

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

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

Gruppens riskhanteringsfunktion producerar riskhanteringstjänster för samtliga gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. ORSA-rapporten innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

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

Funktionen som övervakar att gruppens regelverk efterföljs, det vill säga compliance-funktionen, är organiserad i moderbolaget Fennia. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna principer och regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer.

Den interna revisionen är en oberoende funktion som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att uppnå gruppens strategi och mål genom att erbjuda en systematisk metod för att bedöma och utveckla effektiviteten i organisationens riskhanterings-, kontroll- och lednings- och förvaltningsprocesser.

Försäkringsbolagens ansvariga aktuarier ansvarar för aktuariefunktionen vid det egna försäkringsbolaget och för att de försäkringsmatematiska metoder som används vid prissättning och vid beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga. De ansvariga aktuarierna fastställer även nivån på den försäkringstekniska ansvarsskulden.

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

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansräkningen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större kapitalbas gruppen har, desto större är dess risktäckningskapacitet och frihet att välja vilka risker det bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om gruppens riskprofil.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (det vill säga före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) var vid utgången av rapporteringsperioden 550,6 miljoner euro (541,9 mn euro). Av detta var andelen kapitalkrav som medförs av marknadsrisken 418,3 miljoner euro (404,2 mn euro), av motpartsrisken 45,6 miljoner euro (38,6 mn euro), av försäkringsrisken 150,6 miljoner euro (146,8 mn euro) och av den operativa risken 18,0 miljoner euro (18,1 mn euro). Kapitalkravet för de övriga bolagen i gruppen var 25,2 miljoner euro (34,1 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 499,5 miljoner euro (498,8 mn euro). Medan den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 1 005,0 miljoner euro (1 064,6 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 201,2 procent (213,4 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamheten, det vill säga meddela försäkring. Skadeförsäkringsriskerna är indelade i tre huvudklasser, det vill säga prissättningsrisk, ansvarsskuldrisk och risk för storskador. Livförsäkringsriskerna kan i sin tur indelas i biometrisk risker, beteenderisker, kostnadsrisker och risker för storskador. Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, det vill säga riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Med beaktande av diversifieringsnyttan var försäkringsriskernas kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav 87,8 miljoner euro (86,9 mn euro), vilket är 15,9 procent (16,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

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

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

Fenniagruppens allmänna risktagningskapacitet och riskvillighet samt affärsmålen styr placeringsverksamheten och skapar ramvillkor för den. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av

marknadsriskerna är ambitionen att uppnå affärsmålen utan att äventyra solvensmålen. Hörnstenarna i hanteringen av marknadsrisken är aktsamhetsprincipen, riskreduceringstekniker och tillräcklig diversifiering av placeringarna. Exponering för marknadsriskerna och dess konsekvenser mäts med hjälp av fördelningen mellan olika tillgångar, känslighetsanalyser och solvenskapitalkravet för varje enskild marknadsrisk.

Med beaktande av diversifieringsnyttan var Fenniagruppens marknadsriskers kontribution till solvenskapitalkravet 399,2 miljoner euro (385,7 mn euro), vilket är 72,5 procent (71,2 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var störst med 62,6 procent (65,1 %).

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att den ena parten i avtalet inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsriskerna uppstår vid Fenniagruppens solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt, förbindelser utanför balansräkningen samt fordringar på försäkringskunder. Precis som för marknadsriskerna är utgångsläget för hanteringen av motpartsriskerna att identifiera motparterna och riskerna i anslutning till dem och att mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

Fenniagruppens motpartsrisks kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp var 20,4 miljoner euro (17,1 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,7 procent (3,2 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Likviditetsriskerna medför inget kapitalkrav vid solvensberäkningen med standardformeln, men de kan ha en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen av likviditetsriskerna för att undvika att riskerna realiserar.

Med operativa riskerna avses de riskerna som Fenniagruppen utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Fenniagruppens hanteringsprocess gällande operativa riskerna inkluderar identifiering, bedömning, hantering och uppföljning av riskerna samt tillhörande rapportering. Compliance-riskerna och dataskyddsriskerna är en del av operativa riskerna.

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa riskerna och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 18,0 miljoner euro (18,1 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,3 procent (3,3 %).

Fenniagruppen exponeras även för övriga riskerna som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Vanligen är dessa riskerna svåra att mäta. Till dessa riskerna hör bland annat riskerna relaterade till strategin, dess genomförande och affärsmiljön, riskerna relaterade till anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisk, grupprisker, hållbarhetsriskerna, såsom direkta och indirekta riskerna orsakade av klimatförändringar, och nya typer av riskerna som är svåra att förutspå eller bedöma.

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fenniagruppens placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 309,8 miljoner euro (2 334,3 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 2 095,6 miljoner euro (2 152,1 mn euro).

Fenniagruppen har inga interna återförsäkringsarrangemang, så gruppens försäkringstekniska ansvarsskuld består av Fennias och Fennia Livs sammanlagda försäkringstekniska ansvarsskuld. Vid rapporteringsperiodens slut uppgick den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen till sammanlagt 4 047,4 miljoner euro (3 042,3 mn euro) och den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet till 4 603,8 miljoner euro (3 643,5 mn euro).

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

Kapitalhantering

Syftet med hanteringen av kapitalbasen är att säkra tillräckliga tillgångar för att täcka solvenskapitalkravet i regleringen och ett tillräckligt stort överskott vid varje given tidpunkt samt att fördela kapitalet på de centrala riskområdena på ett effektivt sätt enligt förhållandet mellan risker och avkastning. Den lägsta nivån för kapitalbasen är den miniminivå som krävs för att gruppen med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner.

För oförutsägbara stressfaktorer fastslår Fenniagruppen en kapitalbuffert utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Kapitalbufferten ger tid för att efter bedömning anpassa riskpositionen till nya situationer efter att plötsliga och oväntade händelser har realiserats. Den egna synen på det totala solvensbehovet och den internt definierade kapitalbufferten utgör tillsammans målnivån för solvensen. Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet.

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 1 005,0 miljoner euro (1 064,6 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Fenniagruppen tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på kapitalbasen.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 499,5 miljoner euro (498,8 mn euro) och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet till 143,7 miljoner euro (140,7 mn euro). De medräkningsbara kapitalbasmedlens relation till det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet var 699,2 procent (756,6 %). Gruppen har inte under rapporteringsperioden underskridit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia

Fenniagruppens rapport om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2024.

Verksamhet och resultat

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

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 435,6 miljoner euro (466,4 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 111,3 (106,5 %) varav skadorna, det vill säga riskprocenten, utgjorde 65,5 (71,3 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen, det vill säga omkostnadsprocenten, 45,8 (35,2 %). Den korrigerade totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som tagits upp som omkostnader har eliminerats, ökade till 126,4 (116,1 %).

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har placeringstillgångarna fördelats mellan ALM-portföljen som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld samt en placeringsportfölj och en strategisk portfölj. Målet med ALM-portföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk.

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2024 var 98,3 miljoner euro (62,4 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -29,5 miljoner euro (-37,8 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 2024 var 127,8 miljoner euro (100,2 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakt som skyddar ansvarsskulden.

Administrationssystem

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

Förvaltningsrådet övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören ansvarar för. Fennias styrelse svarar för bolagets styrning och för att den är ordnad på behörigt sätt. Fennias verksamhet leds av en verkställande direktör som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden.

Styrelserna för Fenniagruppens bolag har godkänt de belöningsprinciper och belöningsystem som tillämpas i bolagen. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppen och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Genom pålitlighets- och lämplighetsbedömning säkerställer gruppen att framför allt de personer som ansvarar för ledningen av Fenniagruppen, centrala funktioner samt kritiska och viktiga funktioner, men också hela personalen, är lämpliga och tillförlitliga för sina uppgifter.

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

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

Gruppens riskhanteringsfunktion producerar riskhanteringstjänster för samtliga gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större

sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. ORSA-rapporten innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

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

Funktionen som övervakar att gruppens regelverk efterföljs, det vill säga compliance-funktionen, är organiserad i moderbolaget Fennia. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna principer och regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet och att ändamålsenliga handlingsätt tillämpas i kundrelationer.

Den interna revisionen är en oberoende funktion som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att uppnå gruppens strategi och mål genom att erbjuda en systematisk metod för att bedöma och utveckla effektiviteten i organisationens riskhanterings-, kontroll- och lednings- och förvaltningsprocesser.

Försäkringsbolagets ansvariga aktuarie ansvarar för bolagets aktuariefunktion och för att de försäkringsmatematiska metoder som används vid prissättning och vid beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga, samt fastställer nivån på den försäkringstekniska ansvarsskulden.

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

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större kapitalbas bolaget har, desto större är dess risktäckningskapacitet och frihet att välja vilka risker det bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om bolagets riskprofil.

Fennias solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 480,8 miljoner euro (494,7 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 402,2 miljoner euro (414,9 mn euro), motpartsrisken 34,7 miljoner euro (26,0 mn euro), försäkringsrisken 118,8 miljoner euro (125,9 mn euro) och den operativa risken 13,3 miljoner euro (14,2 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 435,1 miljoner euro (451,9 mn euro). Medan de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 974,6 miljoner euro (1 039,5 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 224,0 procent (230,0 %).

Försäkringsrisken hänförs till basverksamheten, det vill säga meddela försäkring. Skadeförsäkringsriskerna är indelade i tre huvudklasser, det vill säga prissättningsrisk, ansvarsskuldrisk och risk för storskador. Livförsäkringsriskerna kan i sin tur indelas i biometrisk risk, beteenderisker, kostnadsrisker och risker för storskador. Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera

försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, det vill säga riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Med beaktande av diversifieringsnyttan var försäkringsriskernas kontribution till Fennias solvenskapitalkrav 64,7 miljoner euro (69,0 mn euro), vilket är 13,5 procent (14,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

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

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

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

Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till Fennias solvenskapitalkrav 388,2 miljoner euro (400,9 mn euro), vilket är 80,7 procent (81,0 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 70,7 procent (74,4 %).

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att den ena parten i avtalet inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid Fennias solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt, förbindelser utanför balansräkningen samt fordringar på försäkringskunder. Precis som för marknadsrisker är utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker att identifiera motparterna och riskerna i anslutning till dem och att mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

Fennias motpartsrisks kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp var 14,6 miljoner euro (10,6 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,0 procent (2,1 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Likviditetsrisker medför inget kapitalkrav vid solvensberäkningen med standardformeln, men de kan ha en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiserar.

Med operativa risker avses de risker som Fenniagrupperna utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Fenniagruppernas hanteringsprocess gällande operativa risker inkluderar identifiering, bedömning, hantering och uppföljning av risker samt tillhörande rapportering. Compliance-risker och dataskyddsrisker är en del av operativa risker.

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risk och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 13,3 miljoner euro (14,2 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,8 procent (2,9 %).

Fennia exponeras även för övriga risker som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Vanligen är dessa risker svåra att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin, dess genomförande och affärsmiljön, risker relaterade till anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisk, grupprisker, hållbarhetsrisker, såsom direkta och indirekta risker orsakade av klimatförändringar, och nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 1 952,3 miljoner euro (1 964,6 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 1 603,7 miljoner euro (1 652,4 mn euro).

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

Vid rapporteringsperiodens slut var den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 870,6 miljoner euro (878,0 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 834,7 miljoner euro (842,9 mn euro) och riskmarginalbeloppet var 35,9 miljoner euro (35,1 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 315,3 miljoner euro (1 410,0 mn euro).

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

Kapitalhantering

Syftet med hanteringen av kapitalbasen är att säkra tillräckliga tillgångar för att täcka solvenskapitalkravet i regleringen och ett tillräckligt stort överskott vid varje given tidpunkt samt att fördela kapitalet på de centrala riskområdena på ett effektivt sätt enligt förhållandet mellan risker och avkastning. Den lägsta nivån för kapitalbasen är den miniminivå som krävs för att gruppen med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner.

För oförutsägbara stressfaktorer fastslår Fennia en kapitalbuffert utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Kapitalbufferten ger tid för att efter bedömning anpassa riskpositionen till nya situationer efter att plötsliga och oväntade händelser har realiserats. Den egna synen på det totala solvensbehovet och den internt definierade kapitalbufferten utgör tillsammans målnivån för solvensen. Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet.

Fennias tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 974,6 miljoner euro (1 039,5 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 435,1 miljoner euro (451,9 mn euro) och minimikapitalkrav till 108,8 miljoner euro (113,0 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 896,0 procent (920,2 %). Bolaget har inte under denna rapporteringsperiod understigit det solvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia Liv

Fenniagruppens rapport om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2024.

Verksamhet och resultat

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv är ett livförsäkringsbolag som ägs av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia. Fennia Liv har specialiserat sig på frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar. Bolaget erbjuder sina kunder försäkringar för bestående arbetsoförmåga, allvarlig sjukdom och dödsfall, frivilliga individuella pensionsförsäkringar och gruppensionsförsäkringar, sparlivförsäkringar, kapitaliseringsavtal och låneskyddsförsäkringar via en samarbetspartner. Fennia Liv bedriver försäkringsverksamhet endast i Finland.

Fennia Liv slutförde 2024 förvärvet av Handelsbanken Finlands livförsäkringsverksamhet, när Handelsbanken Finlands placerings-, pensions- och låneskyddsförsäkringar överfördes till Fennia Liv 1.12.2024. Överföringen av försäkringsbeståndet stöder Fenniagruppens målsättning att växa inom livförsäkringsverksamheten.

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 306,5 miljoner euro (251,1 mn euro). Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten var 90,8 procent (85,8 %). Den ökade premieinkomsten kom till största delen från sparförsäkringar, men även premieinkomsten från risklivförsäkringar har ökat. Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 9,5 miljoner euro (9,7 mn euro). Driftkostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 20,3 miljoner euro (18,3 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbäringar från fonder) var 82,0 (88,5 %). Utan provisionsåterbäringar var omkostnadsprocenten 93,3 (100,5 %). Fennia Liv betalade kundåterbäringar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Beviljade kundåterbäringar uppgick till 2,3 miljoner euro (1,8 mn euro).

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia Liv balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har en del av placeringstillgångarna avskilts till ALM-portföljen som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld och en placeringsportfölj utan krav på avkastning från ansvarsskulden. Målet med ALM-portföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk.

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2024 var 2,1 miljoner euro (179 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -12,8 miljoner euro (-18,6 mn euro). Avkastningen på placeringsverksamheten enligt verkliga värden var 14,9 miljoner euro (36,6 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden.

Administrationssystem

Den högsta beslutanderätten i Fennia Liv utövas på bolagsstämman av den enda aktieägaren, Fennia. Verkställande direktören och styrelsen utgör Fennia Livs förvaltningsorgan.

Styrelsen har hand om bolagets förvaltning och för att dess verksamhet är ändamålsenligt organiserad. Fennia Livs verksamhet leds av en verkställande direktör som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden.

Styrelserna för Fenniagruppens bolag har godkänt de belöningsprinciper och belöningsystem som tillämpas i bolagen. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppen och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Genom pålitlighets- och lämplighetsbedömning säkerställer gruppen att framför allt de personer som ansvarar för ledningen av Fenniagruppen, centrala funktioner samt kritiska och viktiga funktioner, men också hela personalen, är lämpliga och tillförlitliga för sina uppgifter.

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

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

Gruppens riskhanteringsfunktion producerar riskhanteringstjänster för samtliga gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. ORSA-rapporten innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

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

Funktionen som övervakar att gruppens regelverk efterföljs, det vill säga compliance-funktionen, är organiserad i moderbolaget Fennia. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna principer och regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet och att ändamålsenliga handlingsätt tillämpas i kundrelationer.

Den interna revisionen är en oberoende funktion som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att uppnå gruppens strategi och mål genom att erbjuda en systematisk metod för att bedöma och utveckla effektiviteten i organisationens riskhanterings-, kontroll- och lednings- och förvaltningsprocesser. Den interna revisionen i moderbolaget Fennia producerar också internrevisionstjänster för Fennia Liv.

Försäkringsbolagets ansvariga aktuarie ansvarar för bolagets aktuariefunktion och för att de försäkringsmatematiska metoder som används vid prissättning och vid beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga, samt fastställer nivån på den försäkringstekniska ansvarsskulden.

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

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningsskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större kapitalbas bolaget har, desto större är dess risktäckningsskapacitet och frihet att välja vilka risker det bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om bolagets riskprofil.

Fennia Livs solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 121,4 miljoner euro (95,6 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 78,5 miljoner euro (59,5 mn euro), motpartsrisken 10,6 miljoner euro (13,3 mn euro), försäkringsrisken 63,6 miljoner euro (49,4 mn euro) och den operativa risken 4,9 miljoner euro (4,2 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet var solvenskapitalkravet 108,5 miljoner euro (88,4 mn euro). Medan de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 219,2 miljoner euro (201,6 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 201,9 procent (228,1 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamheten, det vill säga meddela försäkring. Livförsäkringsriskerna kan indelas i biometrisk risk, beteenderisker, kostnadsrisker och risker för storskador.

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

Med beaktande av diversifieringsnyttan var försäkringsriskernas kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav 46,9 miljoner euro (36,6 mn euro), vilket är 38,7 procent (38,2 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet.

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

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

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

Med beaktande av diversifieringsnytta var marknadsriskernas kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav 65,3 miljoner euro (49,0 mn euro), vilket är 53,8 procent (51,2 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 48,9 procent (47,9 %).

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att den ena parten i avtalet inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid Fennia Livs solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt, förbindelser utanför balansräkningen samt fordringar på försäkringskunder. Precis som för marknadsrisker är utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker att identifiera motparterna och riskerna i anslutning till dem och att mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

Fennia Livs motpartsrisks kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp var 4,2 miljoner euro (5,9 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,5 procent (6,1 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Likviditetsrisker medför inget kapitalkrav vid solvensberäkningen med standardformeln, men de kan ha en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiserar.

Med operativa risker avses de risker som Fenniagruppen utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Fenniagruppens hanteringsprocess gällande operativa risker inkluderar identifiering, bedömning, hantering och uppföljning av risker samt tillhörande rapportering. Compliance-risker och dataskyddsrisker är en del av operativa risker.

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

Fennia Liv exponeras även för övriga risker som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Vanligen är dessa risker svåra att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin, dess genomförande och affärsmiljön, risker relaterade till anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisk, grupprisker, hållbarhetsrisker, såsom direkta och indirekta risker orsakade av klimatförändringar, och nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 575,1 miljoner euro (588,5 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 553,8 miljoner euro (569,5 mn euro).

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

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld enligt solvensberäkning uppgick vid rapporteringsperiodens slut till 3 176,8 miljoner euro, (2 164,3 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 3 146,3 miljoner euro (2 138,8 mn euro) och riskmarginalen 30,5 miljoner euro (25,4 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 2 779,9 miljoner euro (1 748,3 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 3 294,7 miljoner euro (2 233,6 mn euro).

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

Kapitalhantering

Syftet med hanteringen av kapitalbasen är att säkra tillräckliga tillgångar för att täcka solvenskapitalkravet i regleringen och ett tillräckligt stort överskott vid varje given tidpunkt samt att fördela kapitalet på de centrala riskområdena på ett effektivt sätt enligt förhållandet mellan risker och avkastning. Den lägsta nivån för kapitalbasen är den miniminivå som krävs för att gruppen med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner.

För oförutsägbara stressfaktorer fastslår Fennia Liv en kapitalbuffert utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Kapitalbufferten ger tid för att efter bedömning anpassa riskpositionen till nya situationer efter att plötsliga och oväntade händelser har realiserats. Den egna synen på det totala solvensbehovet och den internt definierade kapitalbufferten utgör tillsammans målnivån för solvensen. Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet.

Fennia Livs tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 219,2 miljoner euro (201,6 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennia Livs solvenskapitalkrav var 108,5 miljoner euro (88,4 mn euro) och minimikapitalkravet 35,0 miljoner euro (27,7 mn euro) i slutet av rapporteringsperioden. Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 626,8 procent (726,6 %). Bolaget har inte under denna rapporteringsperiod understigit det solvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav som regelverket kräver.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Affärsverksamhet

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

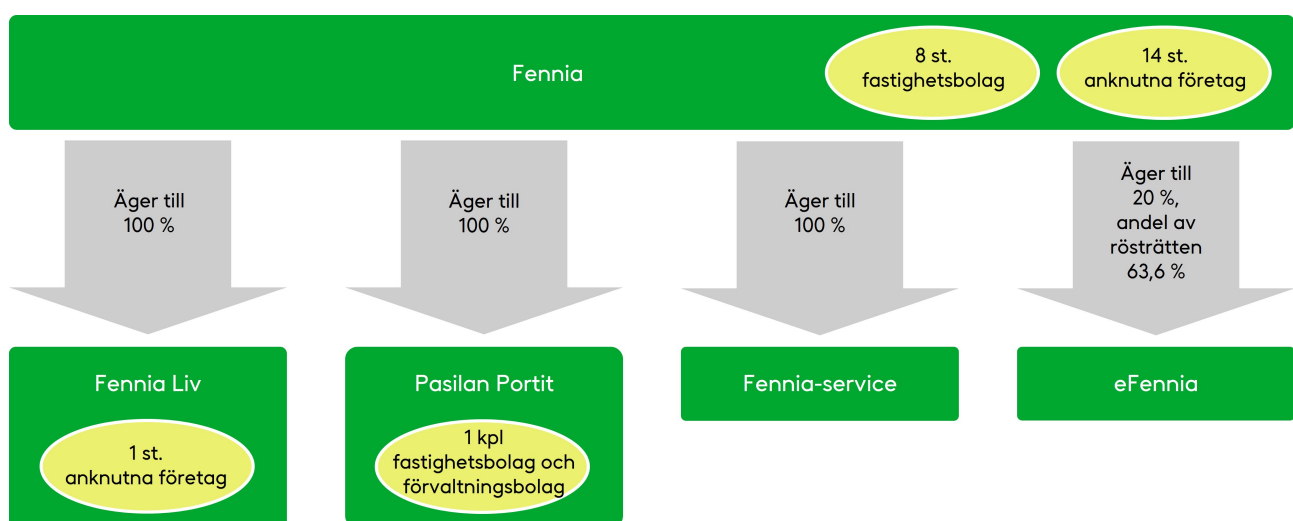
Fenniagruppen består av följande bolag: gruppens moderbolag Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, som har specialiserat sig på skadeförsäkringar, Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring, eFennia Ab, som underhåller och utvecklar datasystem för skade- och livförsäkring, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv, som erbjuder frivilliga liv, pensions- och sparförsäkringar, och Pasilan Portit Kb, som tillhandahåller tjänster för uthyrning och förvaltning av fastigheter. Dessutom hör nio fastighetsbolag till gruppen. Utöver detta konsolideras 15 anknutna företag till solvensberäkningen.

Av Fenniagruppens bolag bygger moderbolaget Fennia på ömsesidighetsprincipen där bolaget ägs av kunderna. De övriga gruppbolagen, Fennia-service, eFennia och Fennia Liv är aktiebolag. Övriga bolag som ingår i Fenniagruppens koncernbokslut är fastighetsbolag. De anknutna företagen består huvudsakligen av fondbolagen.

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

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

För bolagets revision svarar revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab, Tölöviksgatan 3, PB 1037, 00101 Helsingfors. Ansvarig revisor för Fennia och Fennia Liv 2024 är Petri Kettunen.



A.1.1 Fennias affärsverksamhet

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

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

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

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

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

A.1.2 Fennia Livs affärsverksamhet

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv grundades 1998. Fennia Liv har specialiserat sig på frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar.

Bolaget erbjuder sina kunder försäkringar för bestående arbetsoförmåga, allvarlig sjukdom och dödsfall, frivilliga individuella pensionsförsäkringar och gruppensionsförsäkringar, låneskyddsförsäkringar via en samarbetspartner, sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal.

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

Fennia Liv slutförde 2024 förvärvet av Handelsbanken Finlands livförsäkringsverksamhet, när Handelsbanken Finlands placerings-, pensions- och låneskyddsförsäkringar överfördes till Fennia Liv 1.12.2024. Beloppet av det överförda försäkringskapitalet var 851,7 miljoner euro och Fennia Livs bestånd av låneskyddsförsäkringar ökade dessutom betydligt. Överföringen av försäkringsbeståndet stöder Fenniagruppens målsättning att växa inom livförsäkringsverksamheten.

A.2 Försäkringsverksamhetens resultat

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 754,0 miljoner euro (724,5 mn euro).

Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var 31,5 miljoner euro (-11,2 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 27,4 miljoner euro (-8,6 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 7,7 miljoner euro (-26,6 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 23,8 miljoner euro (15,4 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 1,5 miljoner euro (-24,9 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 25,9 miljoner euro (16,2 mn euro).

Gruppens personalantal var i snitt 1 126 (1 013).

Premieintäkterna för skadeförsäkringsbolaget minskade med 6,6 procent. En betydande del av minskningen hänför sig till Rabatt för kundåren, en förmån som baseras på kundrelationens längd och som

togs i bruk 2024, som inverkade på premieinkomsten med -41,5 miljoner euro. Ersättningskostnaderna sjönk med 10,3 procent under samma period. Till följd av ändringarna i beräkningsgrunderna minskade ersättningskostnaderna under räkenskapsperioden med sammanlagt 81,0 miljoner euro (55,4 mn euro). Premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten ökade med 55,1 miljoner euro till följd av den ökade försäljningen av placeringsförsäkringar och kapitaliseringsavtal. Utbetalda ersättningar ökade med 27,4 miljoner euro.

A.2.1 Resultat av Fennias försäkringsverksamhet

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 435,6 miljoner euro (466,4 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 111,3 (106,5 %) varav skadorna, det vill säga riskprocenten, utgjorde 65,5 (71,3 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen, det vill säga omkostnadsprocenten, 45,8 (35,2 %).

Under räkenskapsperioden höjdes diskontoräntan från 1,0 procent till 1,25 procent. Räntan används vid beräkningen av pensionsansvaret för trafikförsäkringen respektive försäkringen mot olycksfall i arbetet och yrkessjukdomar. På grund av detta upplöstes ansvarsskuld för sammanlagt 27,4 miljoner euro. Dessutom preciserade bolaget beräkningen av det kollektiva ersättningsansvaret för sjukkostnadsförsäkringen och nivåerna på kostnadsreserveringarna för skador i alla försäkringsklasser. På grund av ovannämnda preciseringar upplöstes ansvarsskuld för sammanlagt 51,7 miljoner euro. Under jämförelseperioden höjde bolaget diskontoräntan för pensionsansvaret för trafikförsäkringen respektive arbetsolycksfalls- och yrkessjukdomsförsäkringen från 0,5 procent till 1,0 procent, vilket resulterade i att ansvarsskuld upplöstes för 61,1 miljoner euro. Dessutom lade bolaget under jämförelseperioden till en inflationsreserv i grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden, vilket ökade ansvarsskulden med 6,2 miljoner euro under jämförelseperioden.

Den korrigerade totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som tagits upp som omkostnader har eliminerats, ökade till 126,4 (116,1 %).

Volymerna av inhemska och utländska mottagna återförsäkringar är små och deras resultatpåverkan obetydlig.

För att skydda resultatet av skadeförsäkringen har man ingått avtal om avgiven återförsäkring. Under räkenskapsåret inträffade inga skador med betydande inverkan på resultatet för avgiven återförsäkring, men skador som inträffat under tidigare år hade en inverkan på resultatet för avgiven återförsäkring för räkenskapsåret 2024.

Premieinkomsten från den lagstadgade olycksfallsförsäkringen var 77,5 miljoner euro (84,9 mn euro). Riskprocenten var 76,5 (42,6) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 95,8 (80,2). Premieinkomsten från ansvarsförsäkringar för motorfordon var 71,2 miljoner euro (74,6 mn euro). Riskprocenten var 50,5 (41,9) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 67,1 (76,4). Premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen var 95,0 miljoner euro (104,2 mn euro). Riskprocenten var 95,5 (79,9) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 94,5 (79,9). Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar var 81,4 miljoner euro (85,2 mn euro). Riskprocenten var 61,2 (80,4) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 62,8 (80,4).

De mest betydande försäkringsklasserna inom skadeförsäkringsverksamheten inklusive försäkringstekniskt bidrag anges i tabellen nedan.

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

Försäkrings- klassgrupp (mn euro)	År	Premie- inkomst före återför- säkrares andel	Premie- intäkter före återför- säkrares andel	Ersättnings- kostnader före återför- säkrares andel	Drifts- kostnader före återför- säkrares provisioner och vinstandelar	Återför- säkrares andel	Försäkrings- tekniskt bidrag före ändring i utjämnings- beloppet
Lagstadgad olycksfallsförsäkring	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
Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar	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
Ansvarsförsäkringar för motorfordon	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
Landfordon	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
Brandförsäkringar och andra egendoms- försäkringar	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
Ansvarsförsäkringar	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
Övriga	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
DIREKT FÖRSÄKRING SAMMANLAGT	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
Återförsäkring	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
SAMMANLAGT	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
Förändring i utjämningsbeloppet	2024						6,2
	2023						-1,7
FÖRSÄKRING- STEKNISKT BIDRAG	2024						-43,2
	2023						-32,3

Utan poster av engångskaraktär i anknytning till ansvarsskulden var bidraget för lagstadgade olycksfallsförsäkringar -31,2 miljoner euro (-11,9 mn euro) och motsvarande siffra för ansvarsförsäkringar för motorfordon -9,1 miljoner euro (-10,2 mn euro).

Driftskostnaderna för skadeförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) ökade till 199,6 miljoner euro (164,4 mn euro). Ökningen beror på bland annat personalökningar i samband med strategiska projekt, ökade ombudsavgifter och nedskrivningen av IT-systemprojektet på totalt 11,2 miljoner euro.

A.2.2 Resultat av Fennia Livs försäkringsverksamhet

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 306,5 miljoner euro (251,1 mn euro).

Premieinkomsten fördelade sig på olika försäkringsgrenar enligt följande:

Premieinkomst (mn euro)	2024	2023
Sparförsäkring	174,1	139,7
Kapitaliseringsavtal	74,1	54,2
Individuell pensionsförsäkring	6,8	6,9
Gruppensionsförsäkring	26,9	26,9
Risklivförsäkring	18,9	17,7
Grupplivförsäkring för arbetstagare	5,6	5,6
Sammanlagt	306,5	251,1

Återförsäkrars andel av den totala premieinkomsten var 1,6 miljoner euro (1,4 mn euro).

Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 90,8 procent (85,8 %). Den ökade premieinkomsten kom till största delen från sparförsäkringar. Även premieinkomsten från risklivförsäkringar har ökat. De utbetalda ersättningarna, inklusive kostnader för ersättningsverksamheten, uppgick till 145,7 miljoner euro (118,4 mn euro). De utbetalda ersättningarna, exklusive kostnader för ersättningsverksamheten, uppgick till 145,2 miljoner euro (117,7 miljoner euro), fördelat på följande sätt:

Utbetalda ersättningar (mn euro)	2024	2023
Återbetalning av sparsumma	4,6	2,1
Pensioner	43,7	42,4
Återköp	75,0	56,7
Dödsfallssummor	17,9	11,4
Invaliditetsersättningar	0,4	0,8
Övriga	3,7	4,3
Sammanlagt	145,2	117,7

Återförsäkrars andel av de utbetalda ersättningarna var 0,1 miljoner euro (0,1 mn euro). I takt med att beståndet av sparförsäkringar har ökat har också antalet återköp ökat.

Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 9,5 miljoner euro (9,7 mn euro). Resultatet från riskrörelsen består i huvudsak av skillnaden mellan riskdelen i premierna för risklivförsäkringar (inkl. grupplivförsäkringen för arbetstagare) och de ersättningar som betalats ut för dödsfall, bestående av arbetsoförmåga och allvarlig sjukdom från risklivförsäkringar.

Driftskostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 20,3 miljoner euro (18,3 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 82,0 (88,5 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 93,3 (100,5 %).

Beräkningsräntan för försäkringskapital som är bundet till Fennia Livs resultat för ränterörelsen låg mellan 0 och 4,5 procent. Inga nya försäkringar med beräkningsränta kommer längre att beviljas. Bolaget har kompletterat ansvarsskulden genom att i tidigare bokslut göra överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering. För ansvarsskulden för räntekomplettering har en plan för minimiupplösning utarbetats. Under 2024 upplöstes ansvarsskulden för räntekompletteringen enligt planen. I och med

räntekompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet på placeringsverksamheten inom livförsäkringsverksamheten 1,0 procent. Ansvarsskulden för räntekomplettering uppgick i bokslutet till 63,3 miljoner euro (70,7 mn euro).

Ansvarsskulden för kommande extra förmåner användes helt under 2024 (0,4 mn euro). Fennia Liv betalade kundåterbäringar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Beviljade kundåterbäringar uppgick till 2,3 miljoner euro (1,8 mn euro). Räntenivån var låg under en lång tid innan den började gå upp under 2022. År 2024 var totalräntan på försäkringar med låg beräkningsränta lägre än avkastningsmålet. På lång sikt har dock den totalränta som Fennia Liv har gottskrivit överskridit avkastningsmålet.

A.3 Placeringsverksamhetens resultat

Placeringen av Fenniagruppens tillgångar styrs av ALM-placeringsmodellen som togs i bruk 2019. Enligt den är den primära mätaren för placeringsverksamheten avkastning på marknadsbaserat eget kapital, som skildrar hur mycket Fenniagruppens förmåga att klara av sina åtaganden har förändrats under en period på ett år. Minimimålet enligt strategin uppnås om avkastningen på eget kapital är positiv. Då har den förväntade avkastningen på ansvarsskulden uppnåtts och Fennias förmåga att klara av sina åtaganden har förbättrats jämfört med året innan.

Enligt balanshanteringsstrategin har en allt större del av risktagningen de senaste åren överförs till gruppens moderbolag, Fennia, som ska bära största delen av risken i anslutning till placeringsverksamheten. Fennia Livs placeringsverksamhet syftar i fortsättningen till att generera en måttlig och förutsägbar avkastning på eget kapital med låg volatilitet, utöver resultatet för bolagets affärsverksamhet.

Fenniagruppens placeringstillgångar består av tre helheter: ALM-portföljen, placeringsportföljen och den strategiska portföljen. De sammanlagda placeringstillgångarna enligt verkligt värde för dessa tre delhelheter uppgick till 2 314,2 miljoner euro (2 423,0 mn euro) vid utgången av 2024.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2024	Andel	31.12.2023	Andel
Ränteplasseringar	1 490,3	64,4 %	1 612,9	66,6 %
Aktieplasseringar	462,1	20,0 %	413,7	17,1 %
Fastighetsplaceringar	361,8	15,6 %	396,5	16,4 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Placeringstillgångar totalt	2 314,2	100,0 %	2 423,0	100,0 %

ALM-portföljen har som målsättning att för kunderna avkasta ansvarsskuldens kassaflöden med liten marknadsrisk och samtidigt skydda ränterisken som den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör för eget kapital. För att gardera sig mot ränterisken används ränteswapkontrakt, som omvandlar ränterisken för placeringarna i ALM-portföljen till att motsvara ansvarsskulden. Placeringarna i ALM-portföljen görs i kortfristiga företagsobligationer, statsobligationer och lån som beviljats genom kundfinansiering, som syftar till att ge en högre avkastning i ränteswapkontrakt än vad euribor ger. Syftet med helheten är att uppnå ett positivt säkringsresultat och att ge en måttlig extra avkastning till bolagets eget kapital utöver att täcka avkastningskravet för ansvarsskulden.

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

placeringsportföljen. Medlen i placeringsportföljen har i huvudsak placerats i aktier och räntebärande investeringar samt i fastigheter och kapitalfonder. Betydelsen av kapitalfonder i placeringsportföljen har dock minskat under en lång tid. I den strategiska portföljen finns placeringar som utöver placeringsintäkter har ett annat strategiskt mål.

Fenniagruppens avkastning på marknadsbaserat eget kapital 2024 var 65,9 miljoner euro (60,6 mn euro), bestående av säkringsresultatet på -12,7 miljoner euro (6,7 mn euro), resultatet från placeringsportföljen på 76,9 miljoner euro (56,0 mn euro) samt resultatet och kostnaderna från den strategiska portföljen, med en total inverkan på 1,7 miljoner euro (-2,1 mn euro).

År 2024 var intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 108,2 miljoner euro (117,1 mn euro). I gruppens intäkter från placeringsverksamheten ingår inte Fennia Livs intäkter, som ingår i resultatet för Fennias placeringsverksamhet. Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var 4,7 procent (4,9 %).

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	31.12.2024			31.12.2023		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	29,6	1 039,1	2,8 %	63,2	969,8	6,5 %
Säkrade tekniska provisioner	-39,1			-40,1		
Säkringsmarginal	-9,5			23,1		
Osäkrade tekniska provisioner	-3,2			-16,4		
Säkringsresultat totalt	-12,7			6,7		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	63,2	370,6	17,0 %	34,3	312,0	11,0 %
Ränteplaceringar	23,1	446,6	5,2 %	34,9	490,8	7,1 %
Fastighetsplaceringar	-16,1	350,9	-4,6 %	-19,8	328,6	-6,0 %
Övriga placeringar	6,8	43,2	15,7 %	6,5	59,6	11,0 %
Placeringsportföljen totalt	76,9	1 211,3	6,4 %	56,0	1 191,0	4,7 %
Strategisk portfölj	8,3	73,8	11,3 %	3,6	173,2	2,1 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,3			0,0		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-7,0			-5,7		
Avkastning på eget kapital	65,9			60,6		

Under 2024 var avkastningen på ALM-portföljen 29,6 miljoner euro (63,2 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten, avkastningen på placeringar i företagsobligationer, avkastningen på placeringar i statsobligationer, avkastningen på kundfinansieringsportföljen och avkastningen på likviditetshantering. Räntenedgången var klart mer blygsam än föregående år, vilket avspeglades i värdeförändringen av räntederivat som säkrar ansvarsskulden. Effekten av taktiska räntederivat var också lägre än under föregående år. Andelen ränteswapkontrakt som klassificerats som säkringar i bokföringen var 3,2 miljoner euro (29,0 mn euro) av totalavkastningen. Andelen taktiska ränteswapkontrakt som bokförts via resultaträkningen var däremot -0,5 miljoner euro (-2,3 mn euro). Avkastningen på företagsobligationer och statsobligationer i ALM-portföljen var 18,9 miljoner euro (30,3 mn euro). Likviditetshanteringens kontribution till resultatet från ALM-portföljens placeringar var 6,1 miljoner euro (6,2 mn euro).

Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan placeringarna i ALM-portföljen och värdeförändringarna i den säkrade ansvarsskuden, var -9,5 miljoner euro (23,1 mn euro). Säkringsmarginalen blev negativ, främst till följd av avkastningen på räntesäkrade statsobligationer. Helheten som består av statsobligationer med ett kreditbetyg på minst AA genererade en säkringsmarginal på cirka -11,4 miljoner euro, eftersom marginalerna för statsobligationer i förhållande till swapkurvan ökade betydligt under året. Dessutom omfattar resultatet av den säkrade ansvarsskuden en förändring i nuvärdet av kommande extra förmåner, vilket förbättrade resultatet av ansvarsskuden med 4,2 miljoner euro (9,6 mn euro). Den marknadsbaserade påverkan av den icke-säkrade ansvarsskuden på avkastningen var däremot -3,2 miljoner euro (-16,4 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett säkringsresultat på -12,7 miljoner euro (6,7 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskuden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II variationer av räntekurvan.

Placeringsportföljens kontribution till avkastningen på eget kapital 2024 var 76,9 miljoner euro (56,0 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 6,4 procent (4,7 %). Likvida placeringar gav en utmärkt avkastning 2024. Aktie- och ränteplaceringarna gav en totalavkastning på 86,3 miljoner euro (69,2 mn euro). Aktieplaceringarnas avkastning (17,0 %) påverkades av den ökad risknivån under början av året och en betydande viktning av amerikanska aktier. Aktieavkastningen dämpades däremot av aktiederivatens värdeförändring, eftersom Fenniagruppern under året började med systematisk säkring av likvida aktierisker. Derivatpositionens inverkan på aktieportföljens avkastning var cirka -3,3 miljoner euro. Även avkastningen på ränteplaceringar var fortsättningsvis utmärkt 2024. Den löpande avkastningen var klart högre än under de senaste åren och möjliggjorde en avkastning på över 5 procent på ränteportföljen. Övriga placeringar bidrog med 6,8 miljoner euro (6,5 mn euro) till totalavkastningen. Avkastningen på denna post består huvudsakligen av avkastning på placeringar i kapitalfonder. För andra året i rad tyngdes avkastningen på placeringsportföljen av en svag avkastning på fastighetsplaceringar. På grund av några betydande nedskrivningar var fastighetsplaceringarnas inverkan på avkastningen på eget kapital -16,1 miljoner euro (-19,8 mn euro).

Avkastningen på strategiska placeringar var 8,3 miljoner euro (3,6 mn euro). Avkastningen utgjordes i sin helhet av aktieavkastningen i en viss börsnoterad strategisk partner.

Avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen var 0,3 miljoner euro (0,0 mn euro).

A.3.1 Resultat från Fennias placeringsverksamhet

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har placeringstillgångarna avskiljts till ALM-portföljen som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld samt en placeringsportfölj. Målet med ALM-portföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk. Till Fennias långfristiga ansvarsskuld räknas ersättningsansvar för lagstadgade försäkringsgrenar som innehåller långa pensionsansvar. Syftet med placeringsportföljen är i stället att skapa mervärde för ägarna med ett optimalt förhållande mellan risk och avkastning.

Enligt Fenniagrupperns balanshanteringsstrategi har risktagningen överförs till Fennias balansräkning och den största risktagningen vad gäller marknadsrisk sker nu och i framtiden i Fennias balansräkning.

Enligt gruppens ALM-modell består även Fennias placeringstillgångar av tre helheter: ALM-portföljen, placeringsportföljen och den strategiska portföljen. Vid utgången av 2024 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 1 885,1 miljoner euro (1 950,9 mn euro) enligt verkliga värden.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2024	Andel	31.12.2023	Andel
Ränteplaceringar	908,3	48,2 %	1 039,2	53,3 %
Aktieplaceringar	615,8	32,7 %	548,9	28,1 %

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2024	Andel	31.12.2023	Andel
Fastighetsplaceringar	361,1	19,2 %	362,8	18,6 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Placeringstillgångar totalt	1 885,1	100,0 %	1 950,9	100,0 %

Fennias avkastning på marknadsbaserat eget kapital 2024 var 98,3 miljoner euro (62,4 mn euro), bestående av säkringsresultatet på -12,9 miljoner euro (0,6 mn euro), resultatet från placeringsportföljen på 74,0 miljoner euro (45,7 mn euro) samt den samlade effekten från strategiska och övriga placeringar och kostnader på 37,2 miljoner euro (16,1 mn euro). År 2024 var intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 127,8 miljoner euro (100,2 mn euro). I Fennias resultat ingår också dotterbolaget Fennia Livs avkastning, vars inverkan på avkastningen på Fennias placeringsverksamhet var 34,5 miljoner euro (19,7 mn euro). Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var 6,9 procent (5,2 %).

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	31.12.2024			31.12.2023		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	16,6	629,0	2,6 %	38,4	574,2	6,7 %
Säkrade tekniska provisioner	-26,6			-31,0		
Säkringsmarginal	-10,0			7,4		
Osäkrade tekniska provisioner	-2,9			-6,8		
Säkringsresultat totalt	-12,9			0,6		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	63,1	370,6	17,0 %	32,0	297,7	10,8 %
Ränteplaceringar	16,0	300,2	5,3 %	25,7	356,6	7,2 %
Fastighetsplaceringar	-10,2	320,7	-3,2 %	-16,0	291,1	-5,5 %
Övriga placeringar	5,0	40,7	12,4 %	4,0	56,7	7,1 %
Placeringsportföljen totalt	74,0	1 032,2	7,2 %	45,7	1 002,0	4,6 %
Strategisk portfölj	8,3	73,6	11,3 %	3,0	167,9	1,8 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	34,5			19,7		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-5,7			-6,7		
Avkastning på eget kapital	98,3			62,4		

Resultatet av Fennias säkringsverksamhet (ALM-portföljen) var -12,9 miljoner euro (0,6 mn euro) 2024. Säkringsmarginalen, skillnaden mellan den säkrade ansvarsskulden och placeringarna i ALM-portföljen, var -10,0 miljoner euro (7,4 miljoner euro). Det negativa säkringsresultatet påverkades särskilt av resultatet på räntesäkrade statsobligationer, som hamnade långt under avkastningskra- vet på ansvarsskulden, sex månaders euribor. Helheten som består av statsobligationer med ett kreditbetyg på minst AA genererade en säkringsmarginal på cirka -7,6 miljoner euro, eftersom marginalerna för statsobligationer i förhållande till swapkurvan ökade betydligt under året. Inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på säkringsresultatet var -2,9 miljoner euro (-6,8 mn euro).

Avkastningen på placeringarna i ALM-portföljen var 16,6 miljoner euro (38,4 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten, avkastningen på placeringar i företagsobligationer och statsobligationer, avkastningen på kundfinansieringsportföljen och avkastningen på likviditetshantering. Räntenedgången var inte lika stor som under föregående år, vilket återspeglades i avkastningarna från ränteswapkontrakt som säkrade ansvarsskulden. Andelen ränteswapkontrakt som klassificerats som säkringar i bokföringen var 2,7 miljoner euro (19,3 mn euro). Avkastningen på taktiska ränteswapkontrakt som bokförts via resultaträkningen var däremot -0,5 miljoner euro (-1,3 mn euro). Avkastningen på kontantinstrument, företagsobligationer och statsobligationer samt kundfinansiering i ALM-portföljen var 9,9 miljoner euro (17,9 mn euro). Likviditetshanteringen bidrog också väsentligt till ALM-portföljens avkastning med en kontribution på 4,5 miljoner euro (2,6 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskulden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II variationer av räntekurvan.

Placeringsportföljen hade en betydande inverkan på avkastningen på eget kapital med en kontribution på 74,0 miljoner euro (45,7 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 7,2 procent (4,6 %). Det största bidraget till det positiva resultatet kom från aktieplaceringar, med en inverkan på 63,1 miljoner euro (32,0 mn euro). Avkastningen på aktier i euro nästan fördubblades jämfört med föregående år. Avkastningen påverkades särskilt av den ökade risknivån i början av året och den betydande viktningen av amerikanska aktier. Å andra sidan tyngdes marknadsavkastningen av kostnaderna för att gardera sig mot aktierisken. För Fennias portfölj inleddes en systematisk säkring av likvida aktierisker under 2024. Minskningen av marknadsvärdet på de derivat som användes i säkringen hade en inverkan på -3,3 miljoner euro på aktiernas avkastning. Även ränteplaceringarna gav ett gott resultat igen, tack vare den högre räntenivån och bättre löpande avkastning. Ränteplaceringarnas kontribution till avkastningen på eget kapital var 16,0 miljoner euro (25,7 mn euro). Merparten av ränteintäkterna intjänades under andra halvåret, då räntenivån sjönk betydligt. Aktie- och ränteplaceringarna stöddes av en positiv avkastning på övriga placeringar på 5,0 miljoner euro (4,0 mn euro). Detta berodde främst på avkastningen på kapitalfonder. För andra året i rad var fastighetsplaceringarnas kontribution till avkastningen på placeringsportföljens eget kapital negativ. På grund av nedskrivningarna var kontributionen från fastigheter -10,2 miljoner euro (-16,0 mn euro). Dessa nedskrivningar har kompenserats av de löpande hyresintäkterna för portföljen.

Avkastningen på strategiska placeringar var 8,3 miljoner euro (3,0 mn euro). Avkastningen på portföljen utgjordes av avkastningen på en börsnoterad strategisk placering. Avkastningen på strategiska fastighetsplaceringar var marginellt sett negativ.

Avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen var 34,5 miljoner euro (19,7 mn euro). Avkastningen bestod till stor del av Fennia Livs nettoavkastning.

Intäkter, kostnader och rörelsekostnader som inte hänförts till placeringslag uppgick under året till -5,7 miljoner euro (-6,7 mn euro).

A.3.2 Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia Liv balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har en del av placeringstillgångarna avskilts till ALM-portföljen som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld och en placeringsportfölj utan krav på avkastning från ansvarsskulden. Målet med ALM-portföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk. Till Fennia Livs långfristiga ansvarsskuld räknas pensions- och sparförsäkringar med beräkningsränta samt risklivförsäkringar. Syftet med placeringsportföljen är att skapa mervärde för ägarna med ett optimalt förhållande mellan risk och avkastning.

Enligt Fenniagruppens balanshanteringsstrategi har risktagningen överförs till Fennias balansräkning och den största risktagningen vad gäller Fenniagruppens marknadsrisker sker i Fennias balansräkning. Fennia Liv upprätthåller en marknadsrisknivå för att på ett kapitaleffektivt sätt uppnå den utlovade ränteavkastningen för försäkringar med beräkningsränta och en måttlig extra avkastning. Fennia Livs

placeringsportfölj är en ränteportfölj inriktad på företagsobligationer. Därmed har säkringsresultatet av Fennia Livs ALM-portfölj en relativt sett större inverkan på avkastningen på eget kapital. I slutet av 2023 såldes Fennia Livs noterade aktier och i slutet av 2024 hade så gott som alla fastighetsplaceringar realiserats eller överförts till gruppens moderbolag.

Fennia Livs placeringstillgångar består av tre helheter: ALM-portföljen, placeringsportföljen och den strategiska portföljen. Vid utgången av 2024 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 584,8 miljoner euro (613,3 mn euro) enligt verkliga värden.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2024	Andel	31.12.2023	Andel
Ränteplaceringar	582,0	99,5 %	573,6	93,5 %
Aktieplaceringar	2,1	0,4 %	6,0	1,0 %
Fastighetsplaceringar	0,8	0,1 %	33,7	5,5 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Sammanlagt	584,8	100,0 %	613,3	100,0 %

Fennia Livs avkastning på marknadsbaserat eget kapital var 2,1 miljoner euro (179 mn euro), bestående av ALM-portföljens säkringsresultat på 0,2 miljoner euro (6,1 mn euro), resultatet från placeringsportföljen på 2,9 miljoner euro (10,3 mn euro) samt den samlade effekten från övriga placeringar och kostnader på -1,0 miljoner euro (1,5 mn euro).

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden var 14,9 miljoner euro (36,6 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 2,5 procent (6,2 %).

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	31.12.2024			31.12.2023		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	13,0	410,0	3,2 %	24,7	395,6	6,3 %
Säkrade tekniska provisioner	-12,5			-9,1		
Säkringsmarginal	0,5			15,6		
Osäkrade tekniska provisioner	-0,3			-9,5		
Säkringsresultat totalt	0,2			6,1		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	0,0	0,0	-252,5 %	2,3	14,3	15,9 %
Ränteplaceringar	7,1	146,4	4,8 %	9,2	134,2	6,9 %
Fastighetsplaceringar	-5,9	30,2	-19,7 %	-3,7	37,5	-9,9 %
Övriga placeringar	1,7	2,4	71,1 %	2,5	2,9	85,4 %
Placeringsportföljen totalt	2,9	179,1	1,6 %	10,3	189,0	5,4 %
Strategisk portfölj	0,0	0,2	-8,8 %	0,5	5,3	10,1 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,3			0,0		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-1,3			1,0		
Avkastning på eget kapital	2,1			17,9		

Fennia Livs säkringsverksamhet uppnådde ett positivt säkringsresultat på 0,2 miljoner euro (6,1 mn euro). Av komponenterna i säkringsresultatet var säkringsmarginalen, skillnaden mellan avkastningen på placeringarna i ALM-portföljen och avkastningen på den säkrade ansvarsskulden, +0,5 miljoner euro (15,6 miljoner euro). Förändringen i nuvärdet av kommande extra förmåner, som uppgick till 4,2 miljoner euro, har beaktats i den säkrade ansvarsskulden. Säkringsresultatet tyngdes dock av dess andra komponent, förändringen i den icke-säkrade ansvarsskulden, som var -0,3 miljoner euro (-9,5 mn euro).

Avkastningen på placeringarna i ALM-portföljen var 13,0 miljoner euro (24,7 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten, avkastningen på placeringar i företagsobligationer och statsobligationer, avkastningen på kundfinansieringsportföljen och avkastningen på likviditetshantering. Räntenedgången var måttligare än under föregående år, så värdeökningen på ränteswapkontrakten blev måttlig. Andelen ränteswapkontrakt som klassificerats som bokföringsmässigt säkrade (strategiska) var 0,6 miljoner euro (9,7 mn euro). Andelen taktiska ränteswapkontrakt som bokförts via resultaträkningen var däremot 0,0 miljoner euro (-1,0 mn euro). Andelen avkastning på kontantinstrument, företagsobligationer och statsobligationer samt kundfinansiering i ALM-portföljen var liksom året innan 12,4 miljoner euro (12,4 mn euro). Likviditetshanteringen spelade också en viktig roll för ALM-portföljens avkastning på 12,4 miljoner euro med en kontribution på 1,6 miljoner euro (3,6 mn euro).

Fennia Livs avkastning på eget kapital 2024 genererades i praktiken genom placeringsportföljen. Avkastningen på ränteplaceringar var fortsatt god och uppgick till 7,1 miljoner euro (9,2 mn euro). Fastighetsplaceringarna hade en negativ påverkan för andra året i rad, men den uppvägde inte helt den positiva kontributionen från ränteportföljen med ett resultat på -5,9 miljoner euro (-3,7 mn euro). Avkastningen på fastighetsplaceringar påverkades av försäljningen av ett fastighetsobjekt på marknaden till ett pris som låg långt under det marknadsvärde som togs upp i balansräkningen. Utöver detta påverkades avkastningen på placeringsportföljen av avkastningen på övriga placeringar på 1,7 miljoner euro (2,5 mn euro). Avkastningen på övriga placeringar inkluderar främst inverkan av placeringar i aktiefonder. Som ett resultat av ovanstående poster var placeringsportföljens inverkan på avkastningen på eget kapital 2,9 miljoner euro (10,3 mn euro).

Strategiska fastigheter hade en marginell inverkan på Fennia Livs avkastning på eget kapital.

Inverkan av Fennia Livs placeringar utanför avkastningsberäkningen var 0,3 miljoner euro (0,0 mn euro), vilket hade liten betydelse för avkastningen på eget kapital som helhet.

Ofördelade intäkter och kostnader samt rörelsekostnader hade en inverkan på -1,3 miljoner euro (1,0 mn euro) på resultatet för eget kapital.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

A.5 Övrig information

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

B. Administrationssystem

B.1 Allmänt om administrationssystemet

I avsnitt Administrationssystemet beskrivs det administrationssystemet för gruppens moderbolag Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia och dess dotterbolag Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv.

B.1.1 Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag

B.1.1.1 Förvaltningsråd

Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, som är gruppens moderbolag, har ett förvaltningsråd som övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören är ansvariga för. Förvaltningsrådets uppgift är att välja styrelsemedlemmar till Fennia, det vill säga gruppens moderbolag, och fastställa deras arvoden. Dessutom lämnar förvaltningsrådet sitt yttrande över bokslutet, verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen till den ordinarie bolagsstämman och ger styrelsen anvisningar i väsentliga eller principiellt viktiga frågor. Styrelsen har två utskott, arbetsutskottet och granskningsutskottet. Förvaltningsrådets ordförande och vice ordförande har yttrande- och närvarorätt i styrelsemöten.

B.1.1.2 Styrelser

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

- beslutar om gruppens mål och strategi
- beslutar om organisationsstrukturen för gruppens administrationssystem och den högsta ledningen
- beslutar om affärsfunktionsarrangemang som har betydande eller ovanlig och vittgående betydelse för gruppen
- övervakar och säkerställer tillräcklig och effektiv intern kontroll och administration, inklusive riskhantering

ja

- godkänner gruppens riskhanteringsstrategi
- godkänner rapporter om gruppens risk- och solvensbedömning (ORSA)
- godkänner offentliga rapporter och myndighetsrapporter om gruppens solvens och finansiella ställning.

Styrelsen för dotterbolaget Fennia Liv ombesörjer förvaltningen av respektive bolags och ser till att verksamheten är ändamålsenligt organiserad.

Fennias och Fennia Livs styrelser har arbetsordningar där styrelsens centrala uppgifter och mötespraxis anges.

Moderbolagets styrelse biträds av personalutskottet, vars uppgift är att bereda utnämningen av och ersättningarna till verkställande direktören och den övriga högsta ledningen för Fennia och dess dotterbolag samt planeringen av ledningens utveckling och efterträdare. Dessutom bereder personalutskottet valet av styrelsemedlemmar i Fennias dotterbolag. Utskottet behandlar också personalstrategin och viktiga utvecklingsprojekt för personalledning samt utarbetar viktiga principer och praxis för belöning av personalen.

Granskningsutskottet är gemensamt för Fennia och Fennia Livs styrelser. Granskningsutskottet fungerar som hjälp för styrelsen, och dess ansvarsområde omfattar ärenden som gäller ekonomi och solvens samt uppföljning av att den interna kontrollen – inklusive compliance, riskhantering och intern revision – samt att dessa organiseras tillräckligt omfattande och ändamålsenligt sätt. Därutöver har granskningsutskottet hand om de lagstadgade uppgifterna i anknytning till revisionen och verifieringen av hållbarhetsrapporteringen.

Moderbolagets styrelse bistås också av utskottet för digitalisering och transformation, som har till uppgift att följa och övervaka användningen av digital teknik i bolaget, affärsverksamhetens transformation och den övergripande kunskapsledningen.

B.1.1.3 Verkställande direktörer

Fenniagruppens bolag har båda en verkställande direktör, som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar.

Till verkställande direktörens uppgifter hör att leda och övervaka bolagets affärsverksamhet, att organisera risk- och solvenshanteringen samt att ansvara för utveckling och samordning av olika funktioner inom bolaget.

Moderbolagets verkställande direktör stöds av Fennias ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelsen beslutar om på koncernnivå verkställs. Moderbolagets verkställande direktör är ordförande för gruppen.

B.1.2 Löne- och belöningssystem

I Fenniagruppen är utgångspunkten för belöningen att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppens och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt.

När belöningssystem byggs upp, utvecklas och tillämpas beaktas bolagets affärsstrategi, målsättningar och värderingar samt bolagets intresse på lång sikt, riskhantering, kontinuitet i bolagets verksamhet och att verksamheten drivs professionellt och enligt sunda och försiktiga affärsprinciper. Målet är också att säkerställa att verksamheten är socialt hållbar, skapar välfärd i samhället och främjar verksamhet enligt god förvaltningssed.

Bolagets styrelse fastställer de viktigaste strategiska målen på grupp- och bolagsnivå. Utifrån dem fastställer bolagsledningarna viktiga mål varje år.

Enligt Fenniagruppens belöningssystem kan belöningar betalas till dem som omfattas av systemen för framstående prestationer som direkt eller indirekt har skapat mervärde för bolaget. Prestationsbedömningen tar inte bara hänsyn till kvantitativa faktorer utan också till kvalitativa faktorer.

Eftersom Fenniagruppens belöningsystem innehåller både fasta och rörliga komponenter, är det viktigt att säkerställa att de fasta komponenterna, såsom den fasta månadslönen, utgör en tillräckligt stor andel av den totala ersättningen. I belöningsystemen ska målen sättas upp på ett sådant sätt att personen har möjlighet att påverka hur de uppnås.

B.1.3 Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden

Bolaget har inga transaktioner med närstående som skulle ha gjorts i enlighet med andra än ordinarie handelsvillkor. Uppgifter om lån och andra väsentliga transaktioner mellan gruppens bolag och deras närstående publiceras i noterna till respektive bolags bokslut.

B.1.4 Förändringar under rapporteringsperioden

Tomi Yli-Kyyny var Fennias verkställande direktör fram till 28.5.2024, varefter Mika Manninen var Fennias tillförordnad verkställande direktör under resten av 2024. Fennias nya verkställande direktör Hanna Hartikainen tillträder sin nya tjänst den 1.3.2025.

Det skedde inga förändringar i Fennias styrelse under 2024, men styrelseuppdraget för Fennias styrelseordförande Mikael Ahlbäck och två ledamöter, Henry Backlund och Johanna Ikäheimo, upphörde vid utgången av 2024. Fennias förvaltningsråd valde vid sitt möte 20.11.2024 två nya ledamöter till Fennias styrelse, Sari Leppänen och Rolf Jansson, vars mandatperiod börjar 1.1.2025. Dessutom valde förvaltningsrådet Risto Tornivaara till styrelsens ordförande från och med 1.1.2025.

Under perioden 1.1–6.9.2024 bestod Fennia Livs styrelse av Alexander Schoschkoff (ordförande 1.1–4.6.2024), Pasi Laaksonen (vice ordförande), Sanna Elg (ordförande från 4.6.2024), Michaela Motzkin-Niemi och Harri Pärssinen.

Under perioden 7.9–31.12.2024 var Fennia Livs styrelsemedlemmar Sanna Elg (ordförande), Pasi Laaksonen (vice ordförande), Michaela Motzkin-Niemi och Harri Pärssinen.

B.1.5 Bedömning av administrationssystemets lämplighe

Gruppens bolagsstyrelser har följt utvecklingen av affärs- och placeringsverksamheten samt rapporteringen om riskhantering, compliance och den interna revisionen under 2024. Dessutom gör gruppens bolagsstyrelser årligen en självvärdering som stöder bedömningen av administrationssystemet.

Utifrån 2024 års rapportering av den operativa ledningen och oberoende funktioner har gruppens bolagsstyrelser bedömt att bolagens interna kontroll är ändamålsenligt organiserad och att bolagens administrationssystem är ändamålsenligt, tillräckligt, effektivt och uppdaterat med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

B.1.6 Förvaltning av placeringar

Fenniagruppens kommitté för hantering av balansräkning (ALCO) tar fram ett förslag till placeringsstrategi för försäkringsbolagens styrelser. Kommittén ändrar strategin vid behov utan att bryta mot de begränsningar som ställts upp av styrelserna och rapporterar om riskerna i balans-räkningen till styrelserna. Fennias balanshantering svarar för verkställande av placeringsstrategin och för räntederivat i ALM-portföljen som säkrar ansvarsskulden.

Den primära mätaren för hela placeringsverksamheten är marknadsbaserad avkastning på eget kapital, genom vilken man på bästa sätt kan mäta hur Fenniagruppen klarar av sina förpliktelser till följd av ansvarsskulden. Syftet med placeringsverksamhetens nivåer (ALM-portfölj, placeringsport-följ) är att främja uppnåendet av detta mål.

Fenniagruppen anlitar kapitalförvaltare utanför gruppen för att förvalta placeringar i korta företagsobligationer i ALM-portföljen som utgör täckning för ansvarsskulden. I dessa mandat har avkastningsmålet ställts så att det motsvarar avkastningen på sex månaders euribor, som genom ränteswapkontrakt byts mot fast ränta som motsvarar löptiden för Fenniagruppens åtaganden. Kreditriskgränserna, durationen, de tillåtna instrumenten i mandaten och hållbarhetsmålen har definierats noggrant och mandatens placeringsbegränsningar stöder genomförandet av balanshanteringsstrategin. När förvaltarna av mandaten uppnår en långsiktig avkastning som motsvarar marknadsnivån för kort ränta täcker ALM-portföljens totalavkastning och ränteswapkontrakten helt ansvarens kassaflöden och avkastningskrav.

Fennias balanshanteringsenhet och kundfinansieringsenhet ansvarar för hanteringen av de placeringar i statsobligationer som hänför sig till ALM-portföljen och kundfinansieringsportföljen. Ränteswapkontrakten i ALM-portföljen genomförs av Fennias balanshanteringsenhet.

Fennia och Fennia Liv har också lagt ut förvaltningen av en del av placeringsportföljen, det vill säga den del som överskrider bästa estimat för ansvaren, på externa förmögenhetsförvaltare. Från och med 2024 har ränte- och aktieportföljerna lagts ut på olika kapitalförvaltare, vilket innebär att kapitalförvaltarna inte längre har möjlighet att allokera mellan aktie- och räntepaceringar. Ansvaret för detta ligger hos Fennias balanshanteringsenhet. Fenniagruppens kommitté för hantering av balansräkningen fastställer neutralallokeringen och begränsningarna i placeringsportföljens likvida del så att bolagets risktagningskapacitet i ett dåligt marknadsscenario med maximal riskallokering inte överskrids med beaktande av alla placeringar. Kapitalförvaltarnas uppgift är att i huvudsak genom val av värdepapper och taktisk allokering mellan räntekapitalklasser uppnå en avkastnings-nivå som Fenniagruppen fastställt och som överskrider marknadsindex.

Förvaltningen av de fastighetsplaceringar som hör till Fennias placeringsportfölj har lagts ut på en extern kapitalförvaltare. Fastighetsplaceringarna sköts i enlighet med den fastighetsstrategi som fastställts av Fennias balanshantering. Målet med fastighetsstrategin är att stödja genomförandet av den övergripande strategin för balanshantering.

Placeringarna i företagsobligationsmandat i ALM-portföljen är direkta placeringar som i regel be-hålls till maturitet. På lång sikt cirkulerar då årligen 33–50 procent av portföljen, men transaktions-kostnader uppstår inte på grund av försäljning. Placeringsportföljens räntemandat är placerade i fonder som i regel inte har några separata handelskostnader. Kostnaderna för fonderna beaktas i fondernas avkastning och därmed i kapitalförvaltarens prestation. Aktiemandaten i placeringsport-följen placeras i direktägda aktier. På så sätt kan aktieportföljens avvikelserisk (tracking error) hanteras och Fennias hållbarhetsmål beaktas på ett effektivt sätt.

Kapitalförvaltarna har som mål att överskrida det uppställda avkastningsmålet efter alla kostnader. När det gäller företagsobligationsmandaten i ALM-portföljen är målet sålunda en avkastning som motsvarar sex månaders euribor och i fråga om placeringsportföljens likvida mandat marknadsindexets avkastning som fastställts för den. I kostnaderna som ska beaktas ingår bland annat kostnader i anslutning till handeln och förmögenhetsförvaltningsarvoden. Det har inte ansetts vara nödvändigt att fastställa separata gränser eller mätare för cirkulationshastigheten, eftersom uppföljningen av avkastningen efter alla kostnader sporrar kapitalförvaltare att hålla nere kostnaderna. För aktiemandat som består av direkta aktieplaceringar under 2024 har man dessutom fast-ställt begränsningar för portföljens avvikelse från jämförelseindex.

För de mandat som ges till kapitalförvaltare (företagsobligationer, likvid ränta, likvida aktier) har man även fastställt separata hållbarhetsbegränsningar. Alla likvida räntemandat, utom de som görs i fonder, följer den exkluderingslista som Fennia har definierat. I aktiemandaten har dessutom portföljens utsläpp begränsats i förhållande till jämförelseindexet. Alla hållbarhetsbegränsningar tjänar i sin tur Fenniagruppens övergripande mål att halvera utsläppen från placeringar senast 2030 (från 2020 års basnivå) och eliminera dem helt senast 2050.

Avkastnings- och risknivån för alla utlagda mandat, uppnåendet av hållbarhetsmålen, gränserna och helheten för alla komponenter följs upp dagligen i Fennias balanshantering och minst en gång i kvartalet vid separata möten med kapitalförvaltarna. Kapitalförvaltarna rapporterar dagligen om transaktionerna i sina respektive mandat, och Fenniagruppens egna system tar dagligen fram avkastnings- och riskanalyser för mandaten. Dessutom rapporterar kapitalförvaltarna varje månad avkastningen från sina portföljer till Fenniagruppen.

Fenniagruppen betalar en fast provision baserad på marknadsvärdena för kapitalförvaltningstjänsten. Fennias och Fennia Livs samtliga avtal om kapitalförvaltning av likvida tillgångar gäller tills vidare, men kan sägas upp med mindre än en månads varsel. I Fennias och Fennia Livs fastighets-placeringar är uppsägningstiden mindre än ett år.

Som placeringsobjekt för fondanknutna försäkringar används antingen enskilda fonder eller kapitalförvaltningsstrategier som erhålls av kapitalförvaltarna. Valet av enskilda fonder görs av kundens. I kapitalförvaltningsstrategierna avtalar kapitalförvaltaren om önskad placeringsstrategi med försäkringstagaren. Kapitalförvaltarna som erhåller kapitalförvaltningstjänster rapporterar årligen till Fennia Liv om strategiernas risker, cirkulationshastigheter och kostnader. Separata begränsningar för strategiernas cirkulationshastigheter har inte fastställts.

B.2 Krav på lämplighet och tillförlitlighet

Fenniagruppen har gemensamma principer för bedömning av lämplighet och tillförlitlighet. Principerna har godkänts av styrelserna och ses regelbundet över för att säkerställa att de är uppdaterade. Syftet med principerna är att säkerställa att framför allt de personer som ansvarar för ledningen av Fenniagruppen, centrala funktioner samt kritiska och viktiga funktioner – men också hela personalen – är lämpliga och tillförlitliga för sina uppgifter. Dessutom förutsätter principerna att styrelserna i Fenniagruppens bolag som helhet har tillräcklig kompetens och erfarenhet för att sköta sina uppgifter.

I Fenniagruppen gäller bedömningen av lämplighet och tillförlitlighet hela personalen. Vid bedömningen av lämplighet och tillförlitlighet tillämpas proportionalitetsprincipen på personer som inte är ansvariga för bolagets ledning, för centrala funktioner eller kritiska och viktiga funktioner. Bedömningen påverkas därmed av personens roll och ansvar i organisationen. Bedömningar av personalens lämplighet och tillförlitlighet görs som en del av rekryteringsprocessen, den interna kontrollen och chefsarbetet.

Den formbundna lämplighets- och tillförlitlighetsbedömningen som skickas till tillsynsmyndigheten omfattar bolagens styrelsemedlemmar, verkställande direktörer, vice verkställande direktörer och de personer som ansvarar för centrala funktioner. Dessutom omfattar bolagets interna lämplighets- och tillförlitlighetsbedömning, som utförs i enlighet med liknande förfaranden, de personer som ansvarar för bolagets kritiska och viktiga funktioner.

Förvaltningsrådet ansvarar för lämpligheten, tillförlitligheten och yrkeskompetensen hos moderbolaget Fennias styrelsemedlemmar, Fennias styrelse ansvarar för lämpligheten, tillförlitligheten och yrkeskompetensen hos dotterbolagens styrelsemedlemmar och moderbolagets ledningsgrupp, bolagens styrelser ansvarar för lämpligheten, tillförlitligheten och yrkeskompetensen hos de personer som ansvarar för centrala funktioner och cheferna ansvarar för lämpligheten, tillförlitligheten och yrkeskompetensen hos andra

personer som inte ingår i bolagens ledningsgrupp och som arbetar med kritiska och viktiga uppgifter. I ansvaret ingår även bedömning och dokumentation av dessa egenskaper.

Bedömningen av lämplighet görs som en helhetsbedömning. Den person som bedöms ska ha tillräcklig utbildning, yrkeserfarenhet och annan erfarenhet som är lämplig för uppdraget samt egenskaper som krävs för att nå framgång i uppdraget, det vill säga yrkeskompetens, yrkesfärdigheter och yrkeserfarenhet som bedöms som en del i bedömningen av lämpligheten. Kraven på tillräcklig yrkeskompetens, yrkesfärdighet och yrkeserfarenhet tillämpas med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten i bolagets verksamhet.

Bedömningen av lämplighet är inte begränsad till bedömningen av lämpligheten hos en person som ska väljas eller utses till det uppdrag som bedömningen avser, utan bedömningen är kontinuerlig. Bedömningen av lämplighet omfattar också tillhandahållande av ytterligare yrkesutbildning för att göra det möjligt för personen att uppfylla de ökade kraven i arbetet i takt med att yrkeskompetenskraven för uppdraget förändras.

Vid bedömningen av en persons tillförlitlighet tas hänsyn till personens ärlighet, eventuella väsentliga betalningsanmärkningar och andra ekonomiska oklarheter, brottsliga handlingar och disciplinära eller administrativa överträdelser samt relevant information om personens karaktär, uppförande och affärstransaktioner.

Yrkeskompetensen, yrkesfärdigheten och yrkeserfarenheten hos styrelsemedlemmarna i Fenniagruppens bolag bedöms som en helhet. Varje enskild styrelsemedlem behöver inte ha särskild yrkeskompetens, yrkesfärdighet och yrkeserfarenhet inom alla områden som ingår i bolagets verksamhet. Yrkeskompetenserna, yrkesfärdigheterna och yrkeserfarenheterna hos styrelsemedlemmarna i varje bolag som helhet ska dock vara sådana att professionell ledning och övervakning av bolaget kan realiseras.

En bedömning av lämplighet och tillförlitlighet görs alltid när en person utanför eller inom bolaget väljs eller utses för att ansvara för ledningen av ett gruppbolag eller för en central funktion eller för en kritisk och viktig funktion, eller när personens ansvarsområde utvidgas väsentligt.

Varje styrelsemedlem ska alltid uppfylla kriterierna för tillförlitlighet. Uppgifterna om lämpligheten och tillförlitligheten hos personer som är föremål för lämplighets- och tillförlitlighetsbedömning granskas regelbundet.

Dessutom görs alltid en ny bedömning om personens verksamhet eller händelser som rör personen kan äventyra bolagsförvaltningens tillförlitlighet eller marknadens förtroende för bolagets verksamhet.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystem

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

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

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

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

På övriga gruppbolag tillämpas Fenniagruppens principer för risk- och solvenshantering i tillämpliga delar. Övriga gruppbolag är i huvudsak fastighetsbolag.

Riskhanteringssystemet och dess rapportering följs upp av granskningsutskottet, som är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser.

B.3.1.1 Ledningsgruppen för riskhantering

Koncernen har en ledningsgrupp för riskhantering för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifter. Riskhanteringsdirektör fungerar som ordförande för gruppen.

B.3.1.2 ALCO-kommittén

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

B.3.1.3 Styrmodellen för riskhanteringssystemet

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

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

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

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

- Aktuariefunktion

Försäkringsbolagets ansvariga aktuarie ansvarar för aktuariefunktionen och för att de försäkringsmatematiska metoder som används i prissättning och i beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga. Aktuariefunktionen deltar i det effektiva genomförandet av riskhanteringssystemet, särskilt i skapandet av riskhanteringsmetoder, men också i genomförandet av bolagets egen risk- och solvensbedömning.

- Riskhanteringsfunktion

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

- Compliance-funktion

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

- Intern revision

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

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

B.3.1.4 Riskhanteringsfunktion

Gruppens riskhanteringsfunktion har organiserats vid funktionen Riskhantering, compliance och aktuarie . Funktionen är underställd Fennias verkställande direktör som självständig enhet och producerar riskhanteringsfunktionens tjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. I verksamheten tas hänsyn till regleringen för varje bolag.

För funktionen Riskhantering, compliance och aktuarie ansvarar riskhanteringsdirektören, som har helhetsansvaret för styrning och utveckling av den andra försvarslinjens uppgifter. Riskhanteringsfunktionen rapporterar sina beslut och åtgärder till styrelsernas granskningsutskott, gruppbolagens styrelser och verkställande direktörer.

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

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

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

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

B.3.1.5 Syftet med riskhanteringssystemet

Det centrala målet med riskhanteringssystemet är att säkerställa att riskerna, kapitalet och resultatet är i balans, processerna håller hög kvalitet och är kostnadseffektiva, bolagen är strategiskt och operativt sett smidiga och ryktesriskerna hanteras tillräckligt effektivt. Utifrån dessa utarbetas minst en gång om året en egen risk- och solvensplan. I rapporterna sammanställs de observationer som är centrala för ledningen av bolagen när det gäller risker, solvensbehov och solvensmål samt begränsningar av risktagningen som utfärdas utgående från observationerna.

B.3.2 Risk- och solvensbedömning

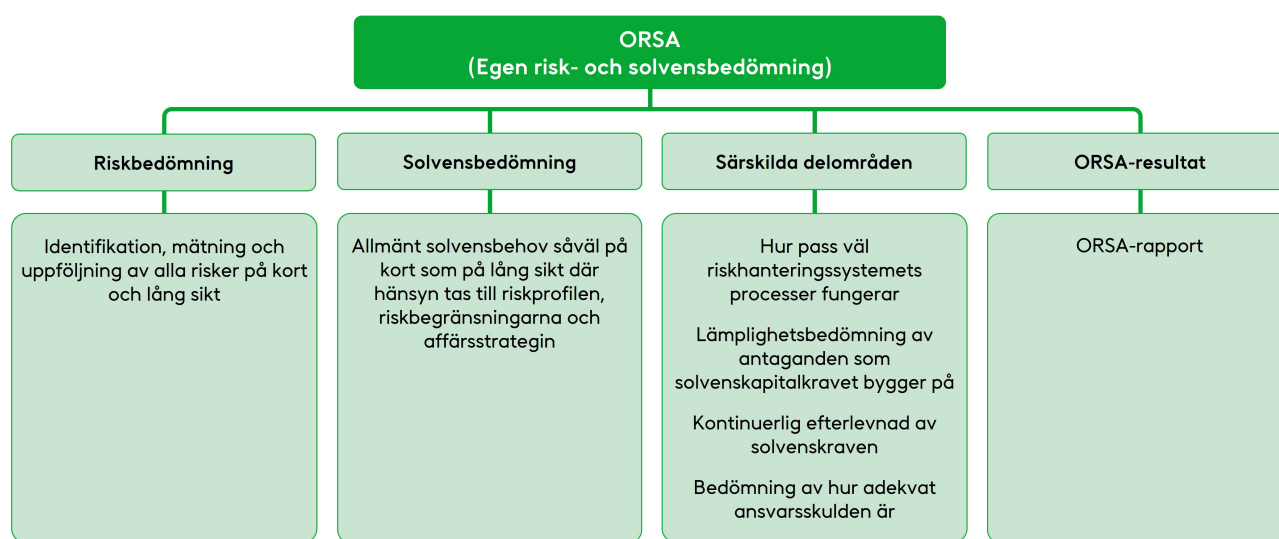
Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. I den egna risk- och solvensbedömningen identifieras riskerna och vi bildar en egen uppfattning om riskernas kapitalbehov på både kort och lång sikt. I ORSA skapas prognoser och scenarier för ekonomin i framtiden och för de ekonomiska konsekvenserna i händelse av att riskerna realiserar.

Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. Denna sammanfattning, det vill säga ORSA-rapporten, skickas även till myndigheten med ansvar för finans- och försäkringstillsynen i enlighet med reglerna. En stor del av resultaten i rapporten utvärderas och rapporteras regelbundet under året. ORSA-rapporten uppdateras om betydande förändringar sker i de underliggande antagandena eller i

affärsverksamheterna, riskpositionerna eller någon annan omständighet som har betydande inverkan på bolagets ekonomiska ställning. Då kan en så kallad begränsad ORSA-rapport komma i fråga, där endast en del av den omfattande ORSA-rapporten uppdateras. ORSA-rapporten är slutresultatet av ORSA-processen och innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

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

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



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

Fennias riskhanteringsdirektör ansvarar för att ORSA-rapporterna upprättas. Det faller på verkställande direktörens och den operativa ledningens ansvar att integrera ORSA-processen i affärsverksamheten, så att den blir en oskiljaktig del av affärsstrategin och beaktas i alla strategiska beslut. Riskhanteringsfunktionen svarar för samordningen av arbetet med ORSA-rapporterna. Rapporterna tas fram i samarbete med affärs- och stödfunktionerna.

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

Solvensbehovet på lång sikt analyseras genom att bedöma hur olika negativa långtidsscenarier påverkar solvensställningen enligt solvensregleringen så att man även beaktar de närmaste årens affärsstrategier.

Utgående från resultaten från dessa scenarier bedömer man hur mycket solvensställningen kan fluktuera ogynnsamt och i hur hög grad man måste reservera kapital för att gardera sig mot det.

Utgående från bedömningarna fastställs behovet av kapitaltillskott i förhållande till solvenskapitalkravet enligt regleringen samt målnivån för solvensen. I ORSA-processen uppskattas Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs regleringsenliga solvens tåla konjunktursvängningar i ekonomin också på lång sikt.

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

B.4 Intern kontroll

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

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

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

B.4.1 Kontrollmiljö

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

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

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

B.4.2 Riskbedömning

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

B.4.3 Kontrollåtgärder

Kontrollåtgärder är processer, förfaringssätt och anvisningar med syfte att säkra att organisationen arbetar enligt ledningens målsättningar och ramvillkor. Exempel på sådana är olika principer och

förfaranden för godkännande, bemyndigande, verifiering, matchning, kontroll av verksamheten, administration av behörigheter, säkring av tillgångar och åtskillnad i arbetsuppgifter.

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

B.4.4 Information och kommunikation

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

B.4.5 Uppföljning

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

Fenniagruppens bolag låter varje år utföra en oavhängig totalbedömning av både gruppens och enskilda försäkringsbolags styrsystem och de dokumenterade verksamhetsprinciperna. Bedömningen ger bolagens styrelser och operativa ledning information om hur välfungerande den interna kontrollen är. Den interna revisionen och riskhanteringen ansvarar för det praktiska genomförandet av denna bedömning som är oberoende av affärsverksamheten.

B.4.6 Compliance-funktionen

Funktionen som övervakar att gruppens regelverk efterföljs, det vill säga compliance-funktionen, är organiserad i moderbolaget. Fennia Liv skaffar compliance-tjänsten från moderbolaget Fennia. Compliance-funktionen har principer på gruppnivå, vilka godkänts av styrelserna och vilka definierar funktionens uppgifter och ställning inom organisationen. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna principer och regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer.

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

Compliance-funktionens arbete utförs objektivt och självständigt. För att trygga oavhängigheten deltar bolagets compliance inte i affärsbeslut och har inget ansvar för affärs- och stödfunktionerna. Compliance-funktionen rapporterar regelbundet betydande compliance-risker till de verkställande direktörerna, Fennias och Fennia Livs styrelsers gemensamma granskningsutskott och styrelserna.

B.5 Intern revision

B.5.1 Organisering, oavhängighet och neutralitet

Den interna revisionen är en oberoende funktion som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att uppnå gruppens strategi och mål genom att erbjuda en systematisk metod för att bedöma och utveckla effektiviteten i organisationens riskhanterings-, kontroll- och lednings- och förvaltningsprocesser.

Fenniagruppens interna revision svarar för produktionen av interna revisionstjänster för samtliga gruppbolag. Den interna revisionen är organiserad inom moderbolaget i slutet av 2024 löd den administrativt under moderbolagets verkställande direktör. Den rapporterar sina resultat direkt till Fennias och Fennia Livs styrelser gemensamma granskningsutskott, bolagens styrelser och verkställande direktörer.

För att trygga och säkra oavhängigheten i verksamheten har den interna revisionen inte något operativt ansvar för de funktioner som är föremål för bedömning, och deltar inte heller i beslutsfattandet i funktionerna. Bolagens styrelser följer regelbundet upp att oavhängigheten uppfylls och den interna revisionen rapporterar årligen om detta till styrelsen.

B.5.2 Verksamhetsprinciper och uppgifter

Den interna revisionen har som uppgift att objektivt bedöma tillräckligheten och effektiviteten av gruppens interna kontroll och administration bland annat när det gäller att uppnå bolagets strategi och mål, effektivitet i riskhantering, användning av resurser och tillämpning av lagar.

Den interna revisionen följer principerna som styrelsen har godkänt och som fastslår den interna revisionens syfte, uppgifter, behörighet och verksamhetsområde, position i organisationen och rätt att få tillgång till information. Styrelserna godkänner en arbetsplan för den interna revisionen och väsentliga ändringar i principerna.

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

B.6 Aktuariefunktionen

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

Aktuariefunktionens uppgifter är att delta i implementering av riskhanteringssystemet och i förbättring av informationskvaliteten, beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig, bedöma solvensnivån och rapportera om affärsverksamheten. Aktuarierna deltar även i genomförandet av den egna risk- och solvensbedömningen.

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

Fennia Livs aktuariefunktion är administrativt underställd Fennia Livs verkställande direktör och rapporterar direkt till granskningsutskottet som är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser, Fennia Livs styrelse och verkställande direktör. Den ansvariga försäkringsmatematikern för Fennia Liv arbetar underställd Fennia Livs verkställande direktör, medan de övriga tjänsterna som Fennia Livs aktuariefunktion ger tillhandahålls av Fennias aktuariefunktion.

B.7 Utläggning på entreprenad

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

Som bilaga till Fenniagruppens gemensamma riskhanteringsprinciper, som har godkänts av gruppens styrelser, finns principer för utläggning på entreprenad. Syftet med principerna är att säkerställa att utläggningen av funktioner på entreprenad ordnas så att riskerna i anslutning till utläggningen kan hanteras, störningsfri verksamhet kan garanteras och de krav som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad kan uppfyllas. Ansvar för utläggning och beslutsfattande delas mellan bolagens styrelser, affärsledningen och riskhanteringsfunktionen. Om det är fråga om utläggning av en kritisk och viktig funktion, utses alltid en person från affärsledningen som ansvarar för utläggningen på Fennia.

Utläggning av en viss funktion förutsätter att utläggningen av funktionen på en extern tjänsteleverantör övergripande är en mer ändamålsenlig lösning än att Fennia utför verksamheten inom den egna organisationen. I bedömningen av utläggningens ändamålsenlighet beaktas särskilt funktionens effektivisering, kostnadsbesparingar, förenklade processer och ökad expertis.

Innan beslut om utläggning fattas ska en utredning om utläggningen alltid utarbetas. Om en funktion eller en tjänst som ska läggas ut bedöms uppfylla kriterierna för en kritisk och viktig utläggning på entreprenad i regleringen, fästs särskild uppmärksamhet bland annat vid säkerställande av serviceproducentens förmåga att tillhandahålla tjänsten störningsfritt, vid tjänstens kontinuitet, revisionsrättigheterna och möjligheterna att vid behov överföra funktionen till en annan serviceproducent eller till att skötas av bolaget själv.

När det gäller utläggning av kritiska och viktiga funktioner fastställs lämpliga metoder för att övervaka tjänsternas kvalitet och kontinuitet, med beaktande av varje utläggnings karaktär.

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

Fenniagruppen har för närvarande lagt ut tolv kritiska och viktiga funktioner.

B.8 Övrig information

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

C. Riskprofil

C.1 Riskprofil

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

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

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

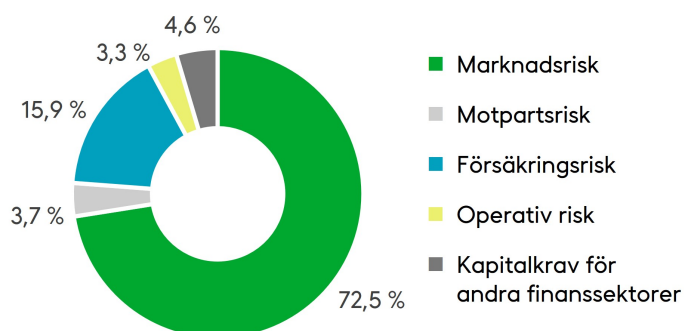
I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningsskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, efterställdhet och deras överförbarhet på gruppnivå, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara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

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

Nedan specificeras Fenniagruppens solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fenniagruppens solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 72,5 procent (71,2 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2024	Kontribution	Andel	31.12.2023	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	418,3	399,2	72,5 %	404,2	385,7	71,2 %	14,1
Motpartsrisk	45,6	20,4	3,7 %	38,6	17,1	3,2 %	7,0
Försäkringsrisk	150,6	87,8	15,9 %	146,8	86,9	16,0 %	3,8
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	18,0	18,0	3,3 %	18,1	18,1	3,3 %	-0,1
Kapitalkrav för andra finanssektorer	25,2	25,2	4,6 %	34,1	34,1	6,3 %	-8,9
Diversifiering	-107,2	-	-	-99,9	-	-	-7,3
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	550,6	550,6	100,0 %	541,9	541,9	100,0 %	8,7

Fenniagruppens riskprofil

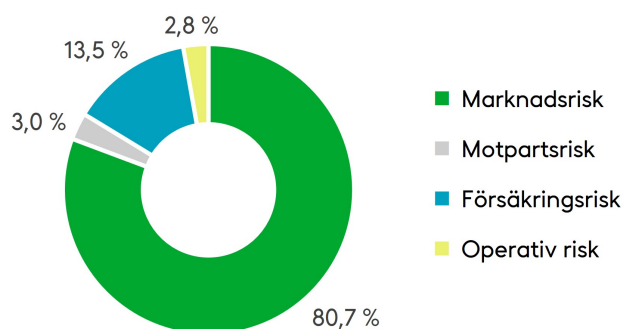


C.1.1 Fennias riskprofil

Nedan specificeras Fennias solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen av latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fennias solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 80,7 procent (81,0 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2024	Kontribution	Andel	31.12.2023	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	402,2	388,2	80,7 %	414,9	400,9	81,0 %	-12,7
Motpartsrisk	34,7	14,6	3,0 %	26,0	10,6	2,1 %	8,7
Försäkringsrisk	118,8	64,7	13,5 %	125,9	69,0	14,0 %	-7,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	13,3	13,3	2,8 %	14,2	14,2	2,9 %	-0,9
Diversifiering	-88,2	-	-	-86,3	-	-	-1,8
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	480,8	480,8	100,0 %	494,7	494,7	100,0 %	-13,9

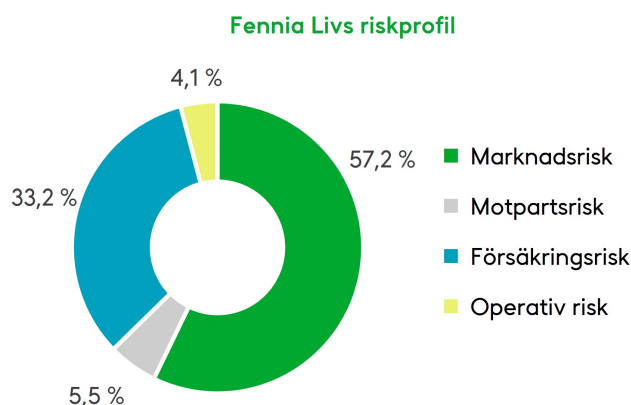
Fennias riskprofil



C.1.2 Fennia Livs riskprofil

Nedan specificeras Fennia Livs solvenskapitalkrav enligt riskområden utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Den största kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav gällde marknadsrisken, 53,8 procent (51,2 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2024	Kontribution	Andel	31.12.2023	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	78,5	65,3	57,2 %	59,5	49,0	51,2 %	18,9
Motpartsrisk	10,6	4,2	5,5 %	13,3	5,9	6,1 %	-2,7
Försäkringsrisk	63,6	46,9	33,2 %	49,4	36,6	38,2 %	14,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	4,9	4,9	4,1 %	4,2	4,2	4,4 %	0,7
Diversifiering	-36,2	-	-	-30,8	-	-	-5,4
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	121,4	121,4	100,0 %	95,6	95,6	100,0 %	25,7



C.2 Försäkringsrisk

C.2.1 Skadeförsäkringsrisker

På Fennia är skadeförsäkringsriskerna indelade i tre huvudklasser, det vill säga prissättningsrisker, ansvarsskuldrisker och risker för storskador.

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

Risken i samband med ansvarsskuld beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Risken i samband med ansvarsskuld är förknippad med de osäkra antaganden som används vid beräkning av ansvarsskulden och med ogynnsamma avvikelser i faktiska intäkter och kostnader för beräknade premier, ersättningsbelopp, driftskostnader, provisioner och kassaflöden för dessa. I ansvarsskuldriskens försäkringstekniska riskfaktorer inräknas faktorer som rör premieansvaret, kollektivreserverna och reservrisken från fall till fall.

Med risk för storskador, det vill säga katastrofrisk, avses ett eventuellt skadefall som leder till mycket omfattande ekonomiska följder, som uppstår ytterst sällan och som avviker väsentligt från skadestatistiken. Sådana skadefall kan vara enskilda stora skador eller till exempel skador till följd av extrema väderfenomen, som drabbar ett stort antal försäkrade.

C.2.2 Livförsäkringsrisker

Livförsäkringsriskerna är indelade i fyra huvudklasser, det vill säga biometriska risker, beteenderisker, kostnadsrisker och risker för storskador.

Biometriska risker avser en situation där bolaget är tvunget att betala större ersättningar än förväntat för dödsfall, arbetsoförmåga eller sjukvårdskostnader. En biometrisk risk kan också realiseras i form av ersättningar som betalas ut under en längre tid i form av pension om befolkningens livslängd förändras.

En beteenderisk avser en situation där bolaget utsätts för osäkerhet på grund av försäkringstagarnas beteende. Försäkringstagaren har rätt att sluta betala försäkringspremier och eventuellt säga upp försäkringsavtalet i förtid. Beteenderiskerna klassificeras vidare i annulationsrisker och återköpsrisker. En återköpsrisk avser en situation där en försäkringstagare kan ta ut hela eller delar av försäkringskapitalet innan försäkringsavtalet går ut.

Samtliga försäkringsavtal är förknippade med kostnadsrisk. En risk för att belastningsinkomsten från försäkringar inte räcker till driftskostnaderna för förvaltning av försäkringarna.

Med risk för storskador eller katastrofrisk avses en situation där bolagets livförsäkringsverksamhet är utsatt för skadefall som till sin omfattning är allvarliga, men relativt sällsynta. En risk för storskador kan uppstå även från riskkoncentrationer, där en viss försäkrad grupp drabbas av omfattande och kollektiva skadefall (t.ex. extrema väderfenomen såsom värmeböljor eller pandemi).

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

C.2.3 Hantering av försäkringsrisker

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vid livförsäkringsverksamheten har man giltiga återförsäkringsavtal i händelse av katastrofskador. Individuella liv- och invaliditetsförsäkringar återförsäkras i händelse av storskador och en kvotåterförsäkring ingår i skyddet vid allvarlig sjukdom. I fråga om grupplivförsäkringar för arbetstagare har återförsäkringen ordnats genom en gemensam branschpool.

C.2.4 Bedömning av försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 150,6 miljoner euro (146,8 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 87,8 miljoner euro (86,9 mn euro), vilket är 15,9 procent (16,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2024	Kontribution	Andel	31.12.2023	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	67,9	54,8	36,4 %	71,5	59,1	40,2 %	-3,5
Ansvarsskuld-, beteende-, kostnads-, biometrisk risker	94,0	84,0	55,8 %	86,6	76,0	51,8 %	7,4
Katastrofrisk	26,4	11,7	7,8 %	26,2	11,7	8,0 %	0,2
Diversifiering	-37,8	-	-	-37,5	-	-	-0,3
Solvenskapitalkrav totalt	150,6	150,6	100,0 %	146,8	146,8	100,0 %	3,8

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2024	Scenario
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 005,0	972,8
Solvenskapitalkrav	499,5	508,2
Fritt kapital	505,5	464,5
Förändring i fritt kapital	-	-41,0
Relativ solvensställning	201,2 %	191,4 %

Både liv- och skadeförsäkringsbeståndet är relativt bra diversifierade.

Vid skadeförsäkring återförsäkras stora risker individuellt för att begränsa riskkoncentrationer. Dessutom har man vid skadeförsäkring återförsäkringar mot katastrofer, vilket minskar effekten av eventuella riskkoncentrationer.

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

Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

C.2.4.1 Bedömning av Fennias försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 118,8 miljoner euro (125,9 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 64,7 miljoner euro (69,0 mn euro), vilket är 13,5 procent (14,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2024	Kontribution	Andel	31.12.2023	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	67,9	59,0	49,7 %	71,5	61,9	49,2 %	-3,5
Ansvarsskuld-, beteende-, kostnads-, biometriska risker	57,7	47,6	40,0 %	62,6	52,1	41,3 %	-5,0
Katastrofrisk	25,5	12,2	10,3 %	25,5	11,9	9,5 %	0,0
Diversifiering	-32,3	-	-	-33,6	-	-	1,3
Solvenskapitalkrav totalt	118,8	118,8	100,0 %	125,9	125,9	100,0 %	-7,2

Prissättningsrisken påverkar Fennias försäkringsrisk allra mest. Dess kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 49,7 procent (49,2 %). Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkterna före återförsäkras andel var 15,3 procent (15,1 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2024	Scenario
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	974,6	967,8
Solvenskapitalkrav	435,1	435,3
Fritt kapital	539,5	532,5
Förändring i fritt kapital	-	-7,0
Relativ solvensställning	224,0 %	222,3 %

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

C.2.4.2 Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 63,6 miljoner euro (49,4 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 46,9 miljoner euro (36,6 mn euro), vilket är 38,7 procent (38,2 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Försäkringsrisken har ökat jämfört med föregående år, framför allt på grund av ökningen i försäkringsbeståndet till följd av det överförda beståndet från Handelsbanken.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2024	Kontribution	Andel	31.12.2023	Kontribution	Andel	Förändring
Dödsfallsrisk	6,8	1,2	1,9 %	6,5	1,2	2,5 %	0,4
Livsfallsrisk	7,2	2,5	3,9 %	6,8	2,4	4,9 %	0,4
Invaliditetsrisk	1,1	0,2	0,4 %	1,0	0,2	0,4 %	0,2
Annullationsrisk	46,3	43,0	67,6 %	37,0	34,6	69,9 %	9,3
Kostnadsrisk	19,3	14,6	22,9 %	12,6	9,2	18,5 %	6,8
Katastrofrisk	5,5	2,1	3,2 %	4,9	1,9	3,8 %	0,6
Diversifiering	-22,6	-	-	-19,2	-	-	-3,5
Solvenskapitalkrav totalt	63,6	63,6	100,0 %	49,4	49,4	100,0 %	14,2

ennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 90,5 procent (88,5 %). Försäkringsriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuden före återförsäkras andel var 2,0 procent (2,1 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2024	Scenario
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	219,2	193,7
Solvenskapitalkrav	108,5	114,4
Fritt kapital	110,6	79,4
Förändring i fritt kapital	-	-31,3
Relativ solvensställning	201,9 %	169,4 %

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

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

C.3 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses de konsekvenser som förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och skulder medför för den ekonomiska ställningen, särskilt den medräkningsbara kapitalbasen, resultatet och solvensen. Riskfaktorer är ränte-, räntemarginal-, aktie-, fastighets-, valuta- och koncentrationsrisker. Vid solvensberäkning görs en marknadsbaserad värdering av båda sidorna i balansräkningen och därmed påverkar förändringar i riskfaktorerna samtidigt både tillgångar och skulder. Det viktiga är att granska marknadsriskerna ur hela balansräkningens synvinkel.

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

skulder har oftast också återverkningar på solvenskapitalkravet. När tillgångarnas värde minskar, minskar solvenskapitalkraven, vilket lindrar de minskade marknadsvärdenas effekter på solvensställningen. Detta är särskilt tydligt vid realiserade risker på aktiemarknaden, när även aktieriskens symmetriska justeringsmekanism i regel minskar kapitalkravet.

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

C.3.1 Hantering av marknadsrisker

Allmän risktagningskapacitet, riskvillighet och affärsmål styr placeringsverksamheten och skapar ramvillkoren för den. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå affärsmålen utan att äventyra solvensmålen.

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

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

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

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

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

C.3.2 Bedömning av marknadsrisker

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

Allokering enligt marknadsvärde på tillgångsslagen anger hur stor del av balansräkningen som är exponerad för respektive marknadsrisk. Allokeringen ska beräknas enligt genomlysningssprincipen för fonder, eftersom man då kan fastställa den verkliga allokeringen.

Med känslighetsanalysen kan det utvärderas hur olika förändringar på marknaden påverkar tillgångar och skulder och därigenom den medräkningsbara kapitalbasen. På detta sätt kan riskpositionen analyseras för hela balansräkningen vilket ger betydligt mer information om marknadsrisker och deras konsekvenser. De ovannämnda analyserna kompletteras dessutom med egen bedömning av de kapitalkrav som marknadsriskerna medför (egen risk- och solvensbedömning).

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

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

Fenniagruppens placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2024				31.12.2023			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 456,6	64,7 %	1 049,2	37,0 %	1 552,5	68,6 %	685,6	39,0 %
Aktieplaceringar	459,8	20,4 %	1 750,6	61,7 %	405,2	17,9 %	1 047,1	59,6 %
Fastighetsplaceringar	316,1	14,1 %	0,0	0,0 %	276,6	12,2 %	0,0	0,0 %
Övriga	17,2	0,8 %	35,8	1,3 %	29,4	1,3 %	23,5	1,3 %
Totalt	2 249,8	100,0 %	2 835,6	100,0 %	2 263,8	100,0 %	1 756,1	100,0 %

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 418,3 miljoner euro (404,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 399,2 miljoner euro (385,7 mn euro), vilket är 72,5 procent (71,2 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2024	Kontribution	Andel	31.12.2023	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	29,6	4,3	1,0 %	25,9	3,1	0,8 %	3,7
Aktiekursrisk	278,7	261,7	62,6 %	275,0	263,1	65,1 %	3,8
Fastighetsrisk	53,3	41,0	9,8 %	58,0	45,6	11,3 %	-4,7
Räntemarginalrisk	57,9	44,9	10,7 %	60,6	47,8	11,8 %	-2,7
Valutarisk	122,3	66,4	15,9 %	91,6	44,5	11,0 %	30,7
Koncentrationsrisk	3,9	0,0	0,0 %	4,0	0,0	0,0 %	-0,1
Diversifiering	-127,5	-	-	-110,9	-	-	-16,6
Solvenskapitalkrav totalt	418,3	418,3	100,0 %	404,2	404,2	100,0 %	14,1

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 62,6 procent (65,1 %). Valutarisken, räntemarginalrisken och fastighetsrisken hade de näst största kontributionerna. Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 1,0 procent (0,8 %).

I känslighetsanalysen har scenariot med höjda räntemarginaler störst negativ inverkan på Fenniagruppens solvensställning. En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 39,5 miljoner euro och försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 10,4 procentenheter.

En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 11,1 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 2,7 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 44,4 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 5,6 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 58,9 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 89,5 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 29,6 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Dessutom dämpar derivat som skyddar mot aktierisken nedgången i den medräkningsbara kapitalbasen.

En sänkning av valutakurserna på 10 procent försvagar Fenniagruppens relativa solvensställningen med 0,9 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier realiserades samtidigt, skulle inverkan på Fenniagruppens medräkningsbara kapitalbas vara -182,3 miljoner euro, på solvenskapitalkravet -99,5 miljoner euro och på det fria kapitalet -82,8 miljoner euro. Detta skulle öka den relativa solvensställningen med 4,5 procentenheter till 205,7 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2024	Scenario					
		Räntor -50 räntepunkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Räntemarginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	1 005,0	993,9	946,1	960,6	965,5	972,5	822,7
Solvenskapitalkrav	499,5	500,6	409,9	491,2	506,0	485,4	399,9
Fritt kapital	505,5	493,3	536,1	469,5	459,5	487,0	422,7
Förändring i fritt kapital	-	-12,2	30,6	-36,1	-46,0	-18,5	-82,8
Relativ solvensställning	201,2 %	198,5 %	230,8 %	195,6 %	190,8 %	200,3 %	205,7 %

C.3.2.1 Bedömning av Fennias marknadsrisker

Fennias placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2024		31.12.2023	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Räntepaceringar	927,3	47,7 %	1 045,5	53,3 %
Aktieplaceringar	676,8	34,8 %	620,7	31,6 %
Fastighetsplaceringar	326,7	16,8 %	268,1	13,7 %
Övriga	12,9	0,7 %	27,7	1,4 %
Totalt	1 943,6	100,0 %	1 962,1	100,0 %

Den tämligen höga allokeringen av aktieplaceringarna beror i hög grad på ägandet av Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Dess andel av placeringstillgångarna var 11,3 procent (11,3 %). Allokeringen av övriga aktieplaceringar uppgick till 23,5 procent (20,3 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 402,2 miljoner euro (414,9 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 388,2 miljoner euro (400,9 mn euro), vilket är 80,7 procent (81,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2024	Kontribution	Andel	31.12.2023	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	18,9	2,1	0,5 %	22,2	2,3	0,6 %	-3,3
Aktierisk	298,1	284,6	70,7 %	318,7	308,5	74,4 %	-20,6
Fastighetsrisk	43,9	34,0	8,4 %	41,2	32,0	7,7 %	2,7
Räntemarginalrisk	36,5	27,9	6,9 %	41,3	32,0	7,7 %	-4,8
Valutarisk	102,5	51,4	12,8 %	84,2	38,5	9,3 %	18,3
Koncentrationsrisk	30,6	2,3	0,6 %	25,3	1,5	0,4 %	5,3
Diversifiering	-128,1	-	-	-117,9	-	-	-10,2
Solvenskapitalkrav totalt	402,2	402,2	100,0 %	414,9	414,9	100,0 %	-12,7

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 70,7 procent (74,4 %). Valutarisken, fastighetsrisken och räntemarginalrisken hade de näst största kontributionerna. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 0,5 procent (0,6 %).

I känslighetsanalysen har scenariot med höjda räntemarginaler störst negativ inverkan på Fennias solvensställning. En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 36,9 miljoner euro och försvagar Fennias relativa solvensställning med 10,0 procentenheter.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 38,4 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 7,5 procentenheter.

En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 9,1 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 0,8 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskuden hade skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 82,3 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 74,2 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 23,2 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Dessutom dämpar derivat som skyddar mot aktierisken nedgången i den medräkningsbara kapitalbasen.

En sänkning av valutakurserna på 10 procent försvagar Fennias relativa solvensställning med 2,7 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt skulle inverkan på Fennias medräkningsbara kapitalbas vara -194,6 miljoner euro och på det fria kapitalet -115,2 miljoner euro. Den relativa solvensställningen skulle minska med 4,7 procentenheter till 219,2 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2024	Scenario					
		Räntor -50 räntepunkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Räntemarginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	974,6	965,5	892,3	936,2	937,7	942,5	780,0
Solvenskapitalkrav	435,1	432,5	360,9	432,4	438,3	425,8	355,8
Fritt kapital	539,5	533,0	531,4	503,8	499,4	516,7	424,2
Förändring i fritt kapital	-	-6,5	-8,1	-35,7	-40,0	-22,8	-115,2
Relativ solvensställning	224,0 %	223,2 %	247,2 %	216,5 %	214,0 %	221,3 %	219,2 %

C.3.2.2 Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker

Fennia Livs placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2024				31.12.2023			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Räntepaceringar	565,3	98,7 %	1 049,2	37,0 %	547,4	93,1 %	685,6	39,0 %
Aktieplaceringar	2,2	0,4 %	1 750,6	61,7 %	6,1	1,0 %	1 047,1	59,6 %
Fastighetsplaceringar	0,8	0,1 %	0,0	0,0 %	33,0	5,6 %	0,0	0,0 %
Övriga	4,3	0,7 %	35,8	1,3 %	1,7	0,3 %	23,5	1,3 %
Totalt	572,6	100,0 %	2 835,6	100,0 %	588,2	100,0 %	1 756,1	100,0 %

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 78,5 miljoner euro (59,5 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 65,3 miljoner euro (49,0 mn euro), vilket är 53,8 procent (51,2 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2024	Kontribution	Andel	31.12.2023	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	11,2	8,4	10,7 %	4,6	3,7	6,2 %	6,6
Aktiekursrisk	51,0	38,4	48,9 %	35,6	28,5	47,9 %	15,4
Fastighetsrisk	0,1	0,1	0,1 %	6,0	4,8	8,0 %	-5,9
Räntemarginalrisk	22,1	16,6	21,1 %	20,1	16,1	27,0 %	2,0
Valutarisk	20,0	15,0	19,2 %	7,5	6,0	10,0 %	12,5
Koncentrationsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,6	0,5	0,8 %	-0,6
Diversifiering	-25,9	-	-	-14,8	-	-	-11,1
Solvenskapitalkrav totalt	78,5	78,5	100,0 %	59,5	59,5	100,0 %	18,9

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 48,9 procent (47,9 %). Den näst största kontributionen hade räntemarginalrisken.

I känslighetsanalysen har scenariot med höjda räntemarginaler störst negativ inverkan på Fennia Livs solvensställning. En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 14,7 miljoner euro och försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 16,3 procentenheter.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 0,1 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 0,2 procentenheter.

En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 9,5 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 12,0 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 0,6 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 18,7 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 41,5 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av valutakurser på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 2,4 miljoner euro, men ökar Fennia Livs relativa solvensställning med 5,5 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt skulle inverkan på Fennia Livs medräkningsbara kapitalbas vara -27,4 miljoner euro och på det fria kapitalet -5,5 miljoner euro. Den relativa solvensställningen skulle öka med 19,3 procentenheter till 221,2 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2024	Scenario					
		Räntor -50 räntepunkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Räntemarginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	219,2	209,7	218,6	219,0	204,4	216,8	191,8
Solvenskapitalkrav	108,5	110,4	89,8	108,6	110,1	104,5	86,7
Fritt kapital	110,6	99,3	128,8	110,5	94,3	112,3	105,1
Förändring i fritt kapital	-----	-11,4	18,2	-0,2	-16,3	1,7	-5,5
Relativ solvensställning	201,9 %	189,9 %	243,4 %	201,7 %	185,7 %	207,4 %	221,2 %

C.3.3 Ränterisk

Med ränterisk avses förändringar i den medräkningsbara kapitalbasen och solvensen orsakade av fluktuationer i räntenivån. Till den försäkringstekniska ansvarsskulden hör ränterisker. För att hantera detta måste en stor del av placeringstillgångarna placeras i ränteinstrument. Ränteplaceringarnas omfattning, det vill säga hur stor exponeringen för ränterisker ska vara, är ett av de viktigaste besluten i fråga om hantering av marknadsrisker och placeringsverksamhet. I Fenniagruppern fattas detta beslut som en del av balanshanteringsprocessen och målet är att välja en så effektiv riskallokering som möjligt ur förhållandet mellan risker och avkastning gällande eget kapital.

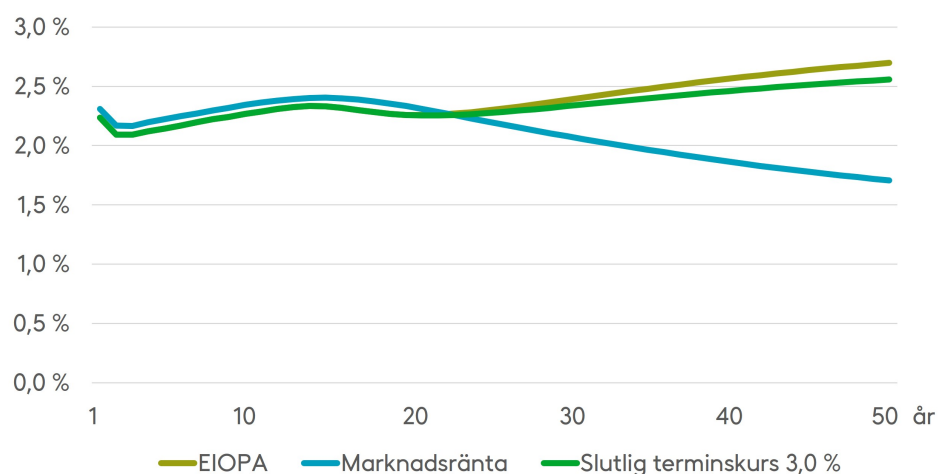
En förändring av räntenivån påverkar även det marknadsbaserade värdet på tillgångar och skulder. Om ränteplaceringarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens marknadsbaserade värdeförändringar avviker betydligt från varandra när räntenivån förändras, innebär det att den medräkningsbara kapitalbasen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

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

I solvensberäkningen uppstår inget kapitalkrav till följd av den sjunkande räntenivån vid de punkter på avkastningskurvan där räntan är negativ. Till den del som räntekurvan är positiv innebär den sjunkande räntenivån ett lägre solvenskapitalkrav för ränterisken.

Vid solvensberäkning används en nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA) för diskontering av den försäkringstekniska ansvarsskuldens kassaflöden. Denna kurva skiljer sig från den marknadsbaserade räntekurvan särskilt efter 20 års löptid, vilket innebär att den försäkringstekniska ansvarsskulden och därmed det fullständigt marknadsmässiga värdet på den medräkningsbara kapitalbasen avviker från det som används i myndigheternas beräkningar. Om den marknadsbaserade räntekurvan användes vid fastställande av den relativa solvensställningen, skulle solvensställningen försämrast. En sänkning av den slutliga terminskursen i myndigheternas räntekurva (3,3 %) skulle likaså försämrast solvensställningen. Vid beslutsfattandet av balanshanteringen i Fenniagruppern används främst det marknadsmässiga värdet på ansvarsskulden.

Nedan presenteras nollkupongräntekurvan enligt marknadsmässiga lägsta slutvärde fastställd av EIOPA.



Fenniagruppens ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 1 456,6 miljoner euro (1 552,5 mn euro). Detta motsvarar 64,7 procent (68,6 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Fenniagruppens ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2024 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	72,2	5,0 %	0,0	76,0	7,2 %	0,0
Korta räntefonder	0,5	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	258,4	17,7 %	11,6	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	727,7	50,0 %	1,8	417,3	39,8 %	4,1
Företagslån med hög risk	170,5	11,7 %	1,2	190,9	18,2 %	3,1
Lån med ställda säkerheter	0,2	0,0 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	39,3	2,7 %	6,0	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	67,5	4,6 %	2,5	4,6	0,4 %	6,3
Räntederivat	15,9	1,1 %	9,5	0,0	0,0 %	-
Lån	99,5	6,8 %	0,7	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,5	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	4,5	0,3 %	5,2	360,4	34,3 %	4,8
Totalt	1 456,6	100,0 %	5,7	1 049,2	100,0 %	3,9
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 214,9	-	10,2	2 804,8	-	8,4

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2023 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	129,1	8,3 %	0,0	71,9	10,5 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	168,6	10,9 %	9,7	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	710,1	45,7 %	2,0	214,0	31,2 %	4,6
Företagslån med hög risk	260,3	16,8 %	0,9	122,2	17,8 %	2,6
Lån med ställda säkerheter	0,6	0,0 %	5,1	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	47,7	3,1 %	7,2	0,0	0,0 %	0,1
Företagslån på tillväxtmarknader	73,9	4,8 %	2,5	0,9	0,1 %	1,7
Räntederivat	8,3	0,5 %	11,4	0,0	0,0 %	-
Lån	107,6	6,9 %	0,7	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	41,7	2,7 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	4,6	0,3 %	5,0	276,6	40,3 %	5,7
Totalt	1 552,5	100,0 %	7,7	685,6	100,0 %	4,2
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 241,7	-	9,9	1 738,5	-	9,0

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för ränterisken var 29,6 miljoner euro (25,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 4,3 miljoner euro (3,1 mn euro). Ränteriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 1,0 procent (0,8 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2024	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 005,0	992,2	1 002,7
Solvenskapitalkrav	499,5	498,9	499,6
Fritt kapital	505,5	493,3	503,1
Förändring i fritt kapital	-	-12,2	-2,4
Relativ solvensställning	201,2 %	198,9 %	200,7 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	68,5	3,0 %
Förenta staternas staten	55,5	2,5 %
Franska staten	46,4	2,1 %
Finska staten	43,7	1,9 %
Nederländska staten	35,5	1,6 %

C.3.3.1 Fennias ränterisk

Fennias ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 927,3 miljoner euro (1 045,5 mn euro). Detta motsvarar 47,7 procent (53,3 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Fennias ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar (mn euro)	31.12.2024			31.12.2023		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	47,7	5,1 %	0,0	91,3	8,7 %	0,0
Korta räntefonder	0,3	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	164,6	17,7 %	11,6	122,7	11,7 %	9,0
Företagslån med hög kreditvärdering	376,2	40,6 %	2,0	366,2	35,0 %	2,3
Företagslån med hög risk	120,8	13,0 %	1,2	181,5	17,4 %	0,9
Lån med ställda säkerheter	0,2	0,0 %	5,2	0,5	0,0 %	5,1
Lån till tillväxtländer	28,0	3,0 %	6,0	40,0	3,8 %	7,2
Företagslån på tillväxtmarknader	45,3	4,9 %	2,7	51,2	4,9 %	2,7
Räntederivat	11,4	1,2 %	9,9	6,3	0,6 %	11,7
Lån	130,5	14,1 %	0,7	141,0	13,5 %	0,7
Långa räntefonder	0,4	0,0 %	-	41,5	4,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	2,1	0,2 %	4,5	3,3	0,3 %	4,9
Totalt	927,3	100,0 %	5,9	1 045,5	100,0 %	7,8
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	833,1	-	10,1	841,4	-	9,6

Fennias solvenskapitalkrav för ränterisken var 18,9 miljoner euro (22,2 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 2,1 miljoner euro (2,3 mn euro). Ränteriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,5 procent (0,6 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2024	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	974,6	961,9	972,4
Solvenskapitalkrav	435,1	434,8	435,1
Fritt kapital	539,5	527,1	537,3
Förändring i fritt kapital	-	-12,4	-2,2
Relativ solvensställning	224,0 %	221,2 %	223,5 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	42,8	2,2 %
Förenta staternas staten	41,1	2,1 %
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	35,8	1,8 %
Franska staten	28,2	1,4 %
Finska staten	27,0	1,4 %

C.3.3.2 Fennia Livs ränterisk

Fennia Livs ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 565,3 miljoner euro (547,4 mn euro). Detta motsvarar 98,7 procent (93,1 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Fennia Livs ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2024 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	24,7	4,4 %	0,0	76,0	7,2 %	0,0
Korta räntefonder	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	93,9	16,6 %	11,5	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	351,6	62,2 %	1,7	417,3	39,8 %	4,1
Företagslån med hög risk	49,7	8,8 %	1,3	190,9	18,2 %	3,1
Lån med ställda säkerheter	0,0	0,0 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	11,3	2,0 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	22,3	3,9 %	2,1	4,6	0,4 %	6,3
Räntederivat	4,4	0,8 %	8,8	0,0	0,0 %	-
Lån	4,8	0,8 %	5,0	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	2,4	0,4 %	5,7	360,4	34,3 %	4,8
Totalt	565,3	100,0 %	5,2	1 049,2	100,0 %	3,9
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	381,8	-	10,2	2 804,8	-	8,4

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2023 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	38,1	7,0 %	0,0	71,9	10,5 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	46,0	8,4 %	11,7	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	343,9	62,8 %	1,7	214,0	31,2 %	4,6
Företagslån med hög risk	78,8	14,4 %	0,7	122,2	17,8 %	2,6
Lån med ställda säkerheter	0,1	0,0 %	4,8	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	7,6	1,4 %	7,1	0,0	0,0 %	0,1
Företagslån på tillväxtmarknader	22,7	4,1 %	1,9	0,9	0,1 %	1,7
Räntederivat	2,0	0,4 %	10,7	0,0	0,0 %	-
Lån	6,8	1,2 %	4,4	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,2	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	1,3	0,2 %	5,4	276,6	40,3 %	5,7
Totalt	547,4	100,0 %	6,8	685,6	100,0 %	4,2
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	400,3	-	10,5	1 738,5	-	9,0

Fennia Livs solvenskapitalkrav för ränterisken var 11,2 miljoner euro (4,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 8,4 miljoner euro (3,7 mn euro). Ränterisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 10,7 procent (6,2 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2024	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminkurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	219,2	219,0	218,7
Solvenskapitalkrav	108,5	108,6	108,5
Fritt kapital	110,6	110,4	110,1
Förändring i fritt kapital	-	-0,2	-0,5
Relativ solvensställning	201,9 %	201,7 %	201,4 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	25,7	4,5 %
Franska staten	18,2	3,2 %
Finska staten	16,7	2,9 %
Förenta staternas staten	14,4	2,5 %
Nederländska staten	12,9	2,2 %

C.3.4 Räntemarginalrisk

Ränteplaceringar medför även exponering för räntemarginalrisker. Placeringar i skuldebrev innebär en exponering för förändringar i emittentens räntemarginal. Risken kan realiseras om marknaden bedömer att kreditvärdigheten hos en emittent av skuldinstrument har ändrats, vilket påverkar skuldebrevens marknadsvärde negativt. Vid solvensberäkningen fastställs kapitalkravet som medförs av placeringarnas räntemarginalrisker utifrån skuldebrevens marknadsvärde, duration och kreditvärdighet.

Tabellerna visar Fenniagruppens kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2024 (mn euro)	Placeringstillgångar							Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Värdering saknas	182,1	26,2	7,7	7,6	9,6	141,4	374,5	53,2
Totalt	587,6	283,5	100,3	49,9	54,1	292,6	1 368,0	593,2

Kreditvärdighet 31.12.2023 (mn euro)	Placeringstillgångar							Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
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 eller lägre	0,2	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,6	0,0
Värdering saknas	294,8	25,0	9,3	6,9	5,4	55,5	396,9	57,6
Totalt	591,0	332,1	119,0	51,6	44,0	236,2	1 373,9	337,6

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 579 miljoner euro (60,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 44,9 miljoner euro (47,8 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 10,7 procent (11,8 %).

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

C.3.4.1 Fennias räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennias kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2024 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej klassificerad	149,6	60,6	5,6	4,8	4,3	89,2	314,0
Totalt	370,2	186,6	61,3	32,6	32,3	184,8	867,7

Kreditvärdighet 31.12.2023 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
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 eller lägre	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,5
Ej klassificerad	225,6	61,2	8,0	5,3	3,9	35,5	339,5
Totalt	375,5	231,8	68,9	37,5	31,2	161,9	906,8

Fennias solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 36,5 miljoner euro (41,3 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 27,9 miljoner euro (32,0 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 6,9 procent (7,7 %).

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

C.3.4.2 Fennia Livs räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennia Livs kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2024 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	32,5	1,4	2,1	2,9	5,3	52,2	96,3	53,2
Totalt	217,4	132,7	39,0	17,3	21,8	107,9	536,1	593,2

Kreditvärdighet 31.12.2023 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
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 eller lägre	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Värdering saknas	69,2	3,9	1,3	1,6	1,5	20,0	97,5	57,6
Totalt	215,5	140,5	50,0	14,2	12,7	74,3	507,3	337,6

Fennia Livs solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 22,1 miljoner euro (20,1 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 16,6 miljoner euro (16,1 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 21,1 procent (27,0 %).

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

C.3.5 Aktierisk

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

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

Aktierisken i en väldiversifierad likvid aktieportfölj kan effektivt säkras med aktieindexoptioner. Diversifiering håller nere basisrisken, det vill säga risken att priserna på det underliggande generalindexet och aktieportföljen inte förändras i samma proportion.

Fenniagruppens aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 459,8 miljoner euro (405,2 mn euro). Detta motsvarar 20,4 procent (17,9 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2024				31.12.2023			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	406,0	88,3 %	1 750,6	100,0 %	348,5	86,0 %	1 040,9	99,4 %
Onoterade aktier	14,0	3,0 %	0,0	0,0 %	14,4	3,6 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	36,7	8,0 %	0,0	0,0 %	42,2	10,4 %	6,2	0,6 %
Aktiederivat	3,1	0,7 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	459,8	100,0 %	1 750,6	100,0 %	405,2	100,0 %	1 047,1	100,0 %

Tabellen nedan visar Fenniagruppens allokering av placeringar klassade som aktierisk.

Placeringar klassade som aktiekursrisk (mn euro)	31.12.2024				31.12.2023			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	38,8	31,8 %	0,0	0,0 %	32,5	28,5 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	63,7	52,1 %	0,0	0,0 %	10,4	9,1 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	1,0	0,8 %	0,0	0,0 %	41,7	36,6 %	0,0	0,0 %
Övriga	18,6	15,3 %	35,8	100,0 %	29,4	25,8 %	23,5	100,0 %
Totalt	122,1	100,0 %	35,8	100,0 %	114,1	100,0 %	23,5	100,0 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken var 278,7 miljoner euro (275,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 261,7 miljoner euro (263,1 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 62,6 procent (65,1 %).

Vid beräkning av Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktierisker. Säkringseffekten av aktieindexoptioner som säkrar aktierisken beaktas också i solvensberäkningen.

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
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 %

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

C.3.5.1 Fennias aktierisk

Fennias aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 676,8 miljoner euro (620,7 mn euro). Detta motsvarar 34,8 procent (31,6 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2024		31.12.2023	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	406,0	60,0 %	347,1	55,9 %
Onoterade aktier	231,9	34,3 %	232,7	37,5 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	35,7	5,3 %	40,9	6,6 %
Aktiederivat	3,1	0,5 %	0,0	0,0 %
Totalt	676,8	100,0 %	620,7	100,0 %

Tabellen nedan visar Fennias allokering av placeringar klassade som aktierisk.

Placeringar som likställs med aktierisker (mn euro)	31.12.2024		31.12.2023	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	87,4	52,6 %	92,7	53,8 %
Fastighetsfonder	63,7	38,3 %	10,4	6,0 %
Räntefonder	0,8	0,5 %	41,5	24,1 %
Övriga	14,4	8,6 %	27,7	16,1 %
Totalt	166,2	100,0 %	172,3	100,0 %

Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken var 298,1 miljoner euro (318,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 284,6 miljoner euro (308,5 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 70,7 procent (74,4 %).

Vid beräkning av Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktierisker. Säkringseffekten av aktieindexoptioner som säkrar aktierisken beaktas också i beräkningen av solvenskapitalkrav.

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	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 %

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

C.3.5.2 Fennia Livs aktierisk

Fennia Livs aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 2,2 miljoner euro (6,1 mn euro). Detta motsvarar 0,4 procent (1,0 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2024				31.12.2023			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	0,0	0,0 %	1 750,6	100,0 %	1,5	24,2 %	1 040,9	99,4 %
Onoterade aktier	1,3	56,2 %	0,0	0,0 %	3,3	54,3 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	1,0	43,8 %	0,0	0,0 %	1,3	21,5 %	6,2	0,6 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	2,2	100,0 %	1 750,6	100,0 %	6,1	100,0 %	1 047,1	100,0 %

Tabellen nedan visar Fennia Livs allokering av placeringar klassade som aktierisk.

Placeringar klassade som aktierisk (mn euro)	31.12.2024				31.12.2023			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture -fastighetsplaceringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	7,4	79,0 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,3	6,0 %	0,0	0,0 %	0,2	2,3 %	0,0	0,0 %
Övriga	4,3	93,9 %	35,8	100,0 %	1,7	18,6 %	23,5	100,0 %
Totalt	4,6	100,0 %	35,8	100,0 %	9,3	100,0 %	23,5	100,0 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken var 51,0 miljoner euro (35,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 38,4 miljoner euro (28,5 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 48,9 procent (47,9 %).

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

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
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 %

Aktieplaceringarna hade inga större koncentrationsrisker, eftersom det totala antalet aktieplaceringar i Fennia Liv är litet.

C.3.6 Valutarisk

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

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

Tabellen visar valutapositionen för Fenniagruppens placeringar.

Valutaposition 31.12.2024 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	DKK	INR	CHF	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	1 808,3	282,8	5,5	30,3	5,0	16,5	16,6	85,7	442,4
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placerings- tillgångarnas nettoposition	1 808,3	282,8	5,5	30,3	5,0	16,5	16,6	85,7	442,4
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 636,39	598,3	228,9	60,0	78,5	27,1	26,2	180,0	1 199,1
Nettoposition	3 444,7	881,1	234,5	90,3	83,5	43,6	42,8	265,8	1 641,5

Valutaposition 31.12.2023 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	CHF	NOK	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	1 910,3	197,1	14,9	21,3	9,3	13,7	5,7	91,5	353,6
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placerings- tillgångarnas nettoposition	1 910,3	197,1	14,9	21,3	9,3	13,7	5,7	91,5	353,6
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 249,50	242,2	86,8	28,8	29,2	16,5	22,0	80,7	506,4
Nettoposition	3 159,8	439,3	101,7	50,1	38,5	30,3	27,8	172,3	860,0

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för valutarisken var 122,3 miljoner euro (91,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 66,4 miljoner euro (44,5 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 15,9 procent (11,0 %).

C.3.6.1 Fennias valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennias placeringar.

Valutaposition 31.12.2024 (mn euro)	EUR	USD	GBP	CHF	INR	HKD	TWD	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	1 530,9	264,2	29,9	16,6	15,8	13,5	13,5	59,3	412,7
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoposition av placeringstillgångar	1 530,9	264,2	29,9	16,6	15,8	13,5	13,5	59,3	412,7

Valutaposition 31.12.2023 (mn euro)	EUR	USD	GBP	SEK	CHF	INR	BRL	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	1 619,9	193,5	20,9	14,7	13,6	12,2	12,0	75,3	342,2
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoposition av placeringstillgångar	1 619,9	193,5	20,9	14,7	13,6	12,2	12,0	75,3	342,2

Fennias solvenskapitalkrav för valutarisken var 102,5 miljoner euro (84,2 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 51,4 miljoner euro (38,5 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 12,8 procent (9,3 %).

C.3.6.2 Fennia Livs valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Livs placeringar.

Valutaposition 31.12.2024 (mn euro)	EUR	USD	SEK	DKK	GBP	NOK	CNY	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	543,8	18,6	0,1	0,0	0,4	0,0	0,6	9,2	28,9
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placerings- tillgångarnas nettoposition	543,8	18,6	0,1	0,0	0,4	0,0	0,6	9,2	28,9
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 636,4	598,3	228,9	78,5	60,0	36,6	33,3	163,4	1 199,1
Nettoposition	2 180,2	616,9	229,0	78,5	60,4	36,6	34,0	172,6	1 228,0

Valutaposition 31.12.2023 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	DKK	CHF	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	576,9	3,6	0,2	0,0	0,4	0,1	0,1	7,1	11,3
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placerings- tillgångarnas nettoposition	576,9	3,6	0,2	0,0	0,4	0,1	0,1	7,1	11,3
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 249,5	242,2	86,8	29,2	28,8	22,0	19,5	77,7	506,4
Nettoposition	1 826,4	245,9	87,0	29,2	29,2	22,1	19,6	84,8	517,8

Fennia Livs solvenskapitalkrav för valutarisken var 20,0 miljoner euro (7,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 15,0 miljoner euro (6,0 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 19,2 procent (10,0 %).

C.3.7 Fastighetsrisk

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

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

Fastighetsrisken kan realiseras i form av sjunkande fastighetsvärden eller minskande kassaflöden, det vill säga hyror från fastigheterna. En minskning av kassaflödet följs vanligen av en värdenedgång eftersom

fastigheterna värderas utifrån förväntade kassaflöden. Fastigheternas värde kan även sjunka till följd av en nedgång i den allmänna prisnivån.

Fastighetsplaceringar är illikvida och det finns inga likvida derivat för att skydda dem. Därför fokuserar riskhanteringen på omsorgsfulla fastighetsanalyser, portföljens sammansättning och en tillräcklig diversifiering. I fastighetsplaceringar gynnas huvudstadsregionen och tillväxtcentrum, eftersom riskerna där är mindre. Dessutom söks spridning i olika fastighetstyper, där dynamiken av efterfrågan och utbud är olika och konjunkturedgång och -uppgång orsakas av olika faktorer. Man undviker även för stora koncentrationer på enskilda branscher eller användningsområden.

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

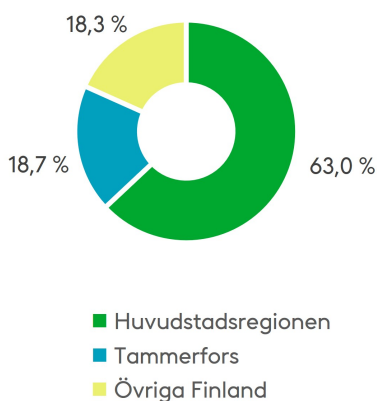
Fenniagruppens fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 316,1 miljoner euro (276,6 mn euro). Detta motsvarar 14,1 procent (12,2 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av fastighetsplaceringar.

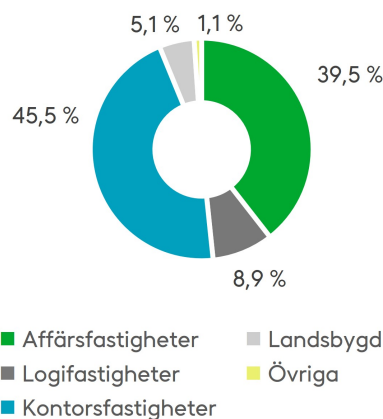
Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2024				31.12.2023			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	213,7	67,6 %	0,0	-	233,7	84,5 %	0,0	-
Joint venture -fastighetsplaceringar	38,8	12,3 %	0,0	-	32,5	11,7 %	0,0	-
Fastighetsfonder	63,7	20,1 %	0,0	-	10,4	3,8 %	0,0	-
Totalt	316,1	100,0 %	0,0	-	276,6	100,0 %	0,0	-

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

Geografisk fördelning av direkta fastighetsinvesteringar



Fördelning av direkta fastighetsinvesteringar enligt användning



Fenniagruppens solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 53,3 miljoner euro (58,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 41,0 miljoner euro (45,6 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 9,8 procent (11,3 %).

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	51,2	2,3 %
Pasilan Portit Ky	50,5	2,2 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	50,3	2,2 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	16,0	0,7 %
Kiinteistö Oy Teohypo	8,6	0,4 %

C.3.71 Fennias fastighetsrisk

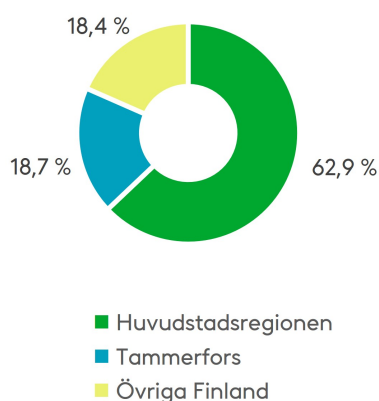
Fennias fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 326,7 miljoner euro (268,1 mn euro). Detta motsvarar 16,8 procent (13,7 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av fastighetsplaceringar.

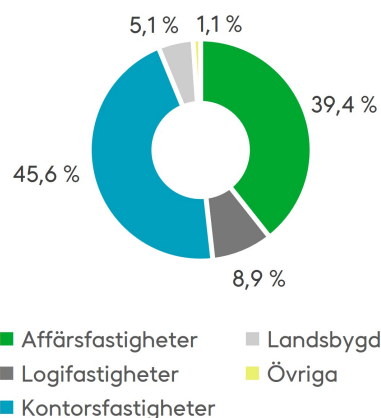
Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2024		31.12.2023	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	175,6	53,7 %	165,0	61,5 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	87,4	26,8 %	92,7	34,6 %
Fastighetsfonder	63,7	19,5 %	10,4	3,9 %
Totalt	326,7	100,0 %	268,1	100,0 %

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

Geografisk fördelning av direkta fastighetsinvesteringar



Fördelning av direkta fastighetsinvesteringar enligt användning



Fennias solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 43,9 miljoner euro (41,2 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 34,0 miljoner euro (32,0 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 8,4 procent (7,7 %).

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Pasilan Portit Ky	50,5	2,6 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	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.3.7.2 Fennia Livs fastighetsrisk

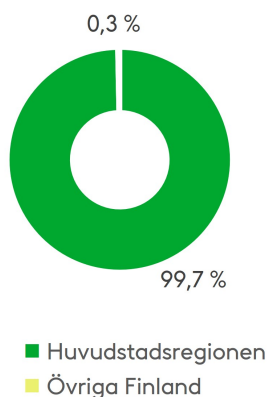
Fennia Livs fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 0,8 miljoner euro (33,0 mn euro). Detta motsvarar 0,1 procent (5,6 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av fastighetsplaceringar.

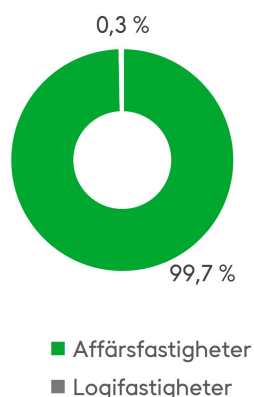
Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2024				31.12.2023			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	0,8	99,7 %	0,0	-	25,6	77,6 %	0,0	-
Joint venture -fastighetsplaceringar	0,0	0,3 %	0,0	-	7,4	22,4 %	0,0	-
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %	0,0	-	0,0	0,0 %	0,0	-
Totalt	0,8	100,0 %	0,0	-	33,0	100,0 %	0,0	-

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

Geografisk fördelning av direkta
fastighetsinvesteringar



Fördelning av direkta fastighets-
investeringar enligt användning



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

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	0,8	0,1 %

C.3.8 Riskkoncentrationer

Placeringstillgångarna medför även solvenskapitalkrav om en för stor del av portföljen är placerad i aktier, skuldebrev eller andra placeringsinstrument från samma emittent. Då kan insolvens, konkurs, förändringar i kreditvärdigheten eller andra ogynnsamma händelser hos en enskild emittent få orimligt stora konsekvenser för Fenniagruppens kapitalbas. Koncentrationsrisker kan undvikas genom tillräcklig diversifiering av placeringarna, vilket även minimerar enskilda emittenters inverkan på helheten.

Kreditvärdigheten hos en emittent påverkar solvenskapitalkravet för koncentrationsrisken avsevärt och bevakning av kreditbetyg är därför viktigt vid hantering av koncentrationsrisker. Detta har beaktats bland annat genom fastställandet av emittentspecifika gränser samt eurogränser för enskilda placeringar.

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

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	68,5	3,0 %
Förenta staternas staten	55,5	2,5 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	51,2	2,3 %
Pasilan Portit Ky	50,5	2,2 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	50,3	2,2 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 3,9 miljoner euro (4,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,04 miljoner euro (0,04 mn euro).

Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,01 procent (0,01 %)

C.3.8.1 Fennias riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	219,2	11,3 %
Pasilan Portit Ky	50,5	2,6 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	50,3	2,6 %
Tyska staten	42,8	2,2 %
Förenta staternas staten	41,1	2,1 %

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 30,6 miljoner euro (25,3 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 2,3 miljoner euro (1,5 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,6 procent (0,4 %).

C.3.8.2 Fennia Livs riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2024	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	25,7	4,5 %
Franska staten	18,2	3,2 %
Finska staten	16,7	2,9 %
Förenta staternas staten	14,4	2,5 %
Nederländska staten	12,9	2,2 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 0,0 miljoner euro (0,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,0 miljoner euro (0,5 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,0 procent (0,8 %).

C.4 Kreditrisk

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

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

C.4.1 Hantering av kreditrisker

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

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

C.4.2 Bedömning av kreditrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 45,6 miljoner euro (38,6 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 20,4 miljoner euro (17,1 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,7 procent (3,2 %).

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

Tabellen visar Fenniagruppens största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2024 (mn euro)	Öppen riskposition
Danske Bank A/S	93,7
Nordea Bank Abp	20,5
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	18,7
Leasing- och hyresansvar	15,4
SWISS RE EUROPE S.A.	15,2

C.4.2.1 Bedömning av Fennias kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 34,7 miljoner euro (26,0 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 14,6 miljoner euro (10,6 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,0 procent (2,1 %).

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

Tabellen visar Fennias största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2024 (mn euro)	Öppen riskposition
Danske Bank A/S	29,0
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	16,3
Leasing- och hyresansvar	15,4
SWISS RE EUROPE S.A.	15,2
EUREX DEUTSCHLAND	12,5

C.4.2.2 Bedömning av Fennia Livs kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 10,6 miljoner euro (13,3 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,2 miljoner euro (5,9 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,5 procent (6,1 %).

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

Tabellen visar Fennia Livs största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2024 (mn euro)	Öppen riskposition
Danske Bank A/S	16,1
Alisa Bank Plc	12,1
WIP	11,6
Nordea Bank Abp	11,1
Taaleritehdas	8,8

C.5 Likviditetsrisk

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

Fenniagruppen utsätts för likviditetsrisk via placeringstillgångar och återförsäkringsavtal. Likviditetsrisken är förknippad med realiseringar av placeringstillgångar och derivatens säkerhetskrav i situationer där värdet på derivatens underliggande tillgångar utvecklas ogynnsamt. Med likviditetsrisk vid återförsäkringsavtal avses situationer där man inte kan skaffa återförsäkring med rimliga villkor.

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

C.5.1 Hantering av likviditetsrisker

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

Tidshorisonten för kortsiktiga likviditetsrisker är fyra månader och de hanteras genom specifika gränser för och inom varje tillgångsslag och annan regelbunden uppföljning samt genom placeringsprinciper. Metoder som används vid likviditetshantering är till exempel minimallokeringar för penningmarknadsplaceringar, att

placeringarna är likvida tillgångar, motpartslimiters och tillräcklig diversifiering, begränsning av antalet illikvida placeringar, uppföljning av derivatens säkerhetskrav och hantering av återförsäkringsavtal.

C.5.2 Bedömning av likviditetsrisken

Likviditetsrisker medför inget kapitalkrav vid solvensberäkningen med standardformeln, men de kan ha en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas särskild uppmärksamhet åt hanteringen av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiserar.

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

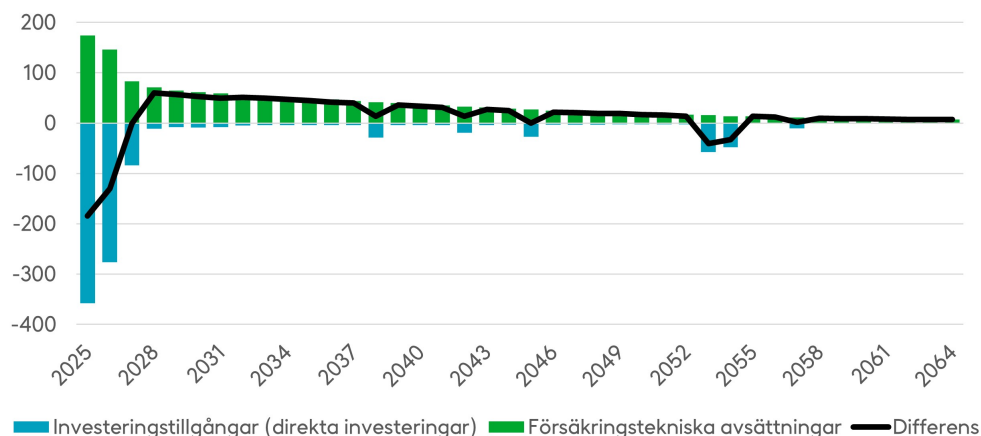
Även om placeringstillgångarnas likviditet under normala marknadsförhållanden är god, betyder det nödvändigtvis inte att likviditeten förblir lika god i ett krisscenario. En del av företagslån blir mycket svårare att realisera om marknadsförhållandena försämras väsentligt. En motsvarande risk gäller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

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fenniagrupperna var 535,9 miljoner euro (575,4 mn euro) vilket är 23,2 procent (24,3 %) av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna. Under normala marknadsförhållanden kunde direkta placeringar bland placeringstillgångar realiseras 63,3 procent (62,8 %) på en dag, 76,2 procent (75,2 %) inom en vecka och 76,8 procent (75,7 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2024 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 074,8	391,2	0,0	0,0	-0,5	1 465,5	63,3 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	298,0	1,3	0,0	0,0	0,0	299,3	12,9 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	10,5	3,6	0,0	0,0	0,0	14,1	0,6 %
Realisering tar över 1 månad	98,2	19,2	370,9	45,6	2,1	535,9	23,2 %
Totalt	1 481,5	415,3	370,9	45,6	1,6	2 314,9	100,0 %

Likviditet 31.12.2023 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 147,4	342,0	0,0	0,0	0,0	1 489,4	62,8 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	293,7	0,8	0,0	0,0	0,0	294,5	12,4 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	9,8	2,3	0,0	0,0	0,0	12,1	0,5 %
Realisering tar över 1 månad	105,6	12,5	407,0	44,1	6,2	575,4	24,3 %
Totalt	1 556,5	357,7	407,0	44,1	6,2	2 371,4	100,0 %

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 202,7 miljoner euro (220,7 mn euro).

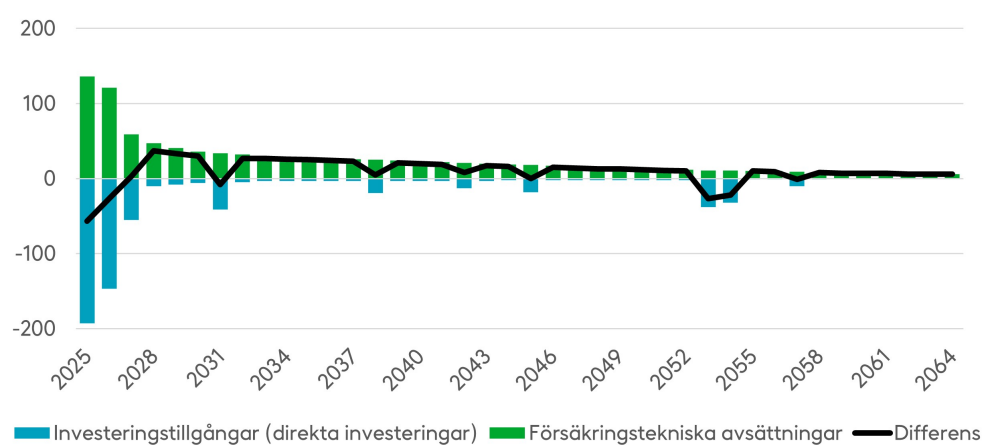
C.5.2.1 Bedömning av Fennias likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia var 682,9 miljoner euro (674,2 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 36,2 procent (35,5 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 55,5 procent (56,6 %) realiserbara på en dag, 63,1 procent (63,9 %) inom en vecka och 63,8 procent (64,5 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2024 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	656,1	391,2	0,0	0,0	-0,5	1 046,8	55,5 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	143,1	1,3	0,0	0,0	0,0	144,4	7,7 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	9,3	3,6	0,0	0,0	0,0	12,9	0,7 %
Realisering tar över 1 månad	93,6	174,9	370,1	43,3	1,0	682,9	36,2 %
Totalt	902,1	571,0	370,1	43,3	0,5	1 887,1	100,0 %

Likviditet 31.12.2023 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	734,3	340,5	0,0	0,0	0,0	1 074,8	56,6 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	138,9	0,8	0,0	0,0	0,0	139,7	7,4 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	8,7	2,3	0,0	0,0	0,0	11,0	0,6 %
Realisering tar över 1 månad	101,3	153,7	373,3	42,5	3,3	674,2	35,5 %
Totalt	983,2	497,4	373,3	42,5	3,3	1 899,7	100,0 %

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 141,5 miljoner euro (157,1 mn euro).

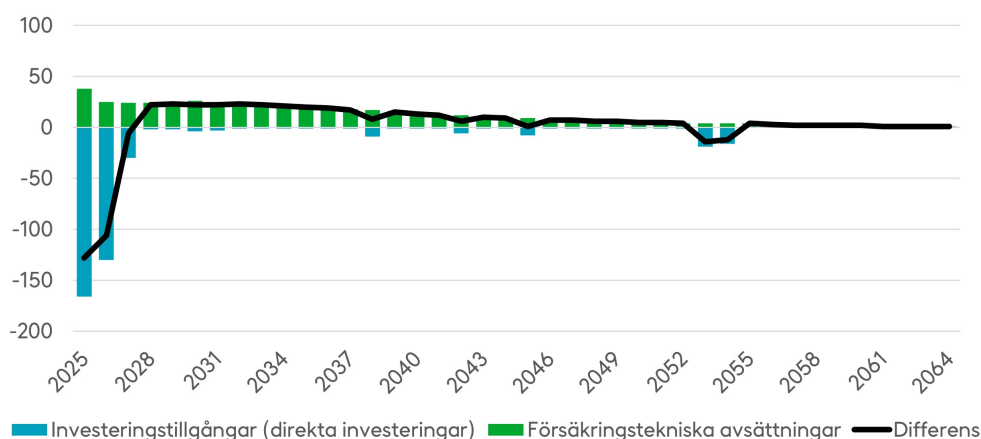
C.5.2.2 Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Liv var 8,7 miljoner euro (42,4 mn euro) och deras andel av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna var 1,5 procent (6,9 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 71,8 procent (67,6 %) realiserbara på en dag, 98,3 procent (92,9 %) inom en vecka och 98,5 procent (93,1 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2024 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	418,7	0,0	0,0	0,0	0,0	418,7	71,8 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	154,9	0,0	0,0	0,0	0,0	154,9	26,5 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	0,2 %
Realisering tar över 1 månad	4,6	0,0	0,8	2,3	1,1	8,7	1,5 %
Totalt	579,4	0,0	0,8	2,3	1,1	583,5	100,0 %

Likviditet 31.12.2023 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	413,0	1,5	0,0	0,0	0,0	414,6	67,6 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	154,8	0,0	0,0	0,0	0,0	154,8	25,3 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	0,2 %
Realisering tar över 1 månad	4,3	0,0	33,7	1,6	2,9	42,4	6,9 %
Totalt	573,3	1,5	33,7	1,6	2,9	612,9	100,0 %

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 61,2 miljoner euro (63,6 mn euro).

C.6 Operativa risker

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

Målet med Fenniagruppens operativa riskhantering är att

- säkerställa processer som samtidigt är effektiva och högklassiga
- på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiserar samt att bevaka konsekvenserna av realiserade risker det vill säga minimera förlusterna
- bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål
- för sin egen del säkra att gruppens verksamhet uppfyller de krav som ställs upp av myndigheterna och i lagstiftningen
- säkerställa kontinuiteten i affärsfunktionerna under exceptionella förhållanden, inklusive utlagda funktioner.

C.6.1 Hantering av operativa risker

Hantering av operativa risker inom Fenniagruppen följer principerna för hantering av operativa risker, vilka godkänts av bolagens styrelser och som ingår i riskhanteringsprinciperna. Principerna fastställer bland annat roller, ansvarsområden och processer för gruppens operativa riskhantering. Utöver dessa principer har Fenniagruppen även flera andra principer och anvisningar för vissa särskilda operativa riskklasser, till exempel förhindrande av penningtvätt och finansiering av terrorism, dataskydd, anvisningar för behörighetsadministrationen samt dataskydds- och datasäkerhetsanvisning för arbetstagare hos Fennias samarbetspartner.

I Fenniagruppen har ansvaret för hanteringen, kontrollen, uppföljningen och rapporteringen av operativa risker fastställts enligt principerna för modellen med tre (försvars)linjer. I enlighet med modellen med tre (försvars)linjer har affärs- och stödfunktionerna det primära ansvaret för hanteringen och uppföljningen av operativa risker. Gruppens riskhanteringsfunktion bistår och följer affärs- och stödfunktionerna i detta arbete, utvecklar riskhanteringsprocessen och tillhörande verktyg samt handhar rapporteringen av operativa risker.

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

Kontinuitetshantering utgör en del av Fenniagruppens hantering av operativa risker. Dess väsentliga faktorer är gruppens beredskapsplan, ICT-kontinuitetsplanen, verksamhetsspecifika kontinuitets- och beredningsplaner, systemåterställningsplaner samt testning/övning i anslutning till dessa. Säkerställande av kontinuiteten i verksamheten har beaktats även i avtal och i samarbete med utomstående tjänsteleverantörer.

Alla anställda inom Fenniagruppen har rätt och skyldighet att rapportera upptäckta realiserade risker och tillbud genom gruppens rapporteringssystem. Med hjälp av systemet samlar man in riskrapporter från olika delar av organisationen, vilka sedan kan användas för att utveckla verksamheten.

Nedan beskrivs de viktigaste operativa riskexponeringarna som identifierats i Fenniagruppen:

1. risker för oegentligheter
2. risker förknippade med personal
3. ICT-risker
4. modellrisker
5. compliance-risker (inklusive dataskyddsrisker)
6. projektrisker
7. risker relaterade till tredje part.

C.6.2 Compliance-risk

I Fenniagruppen avses med compliance-risk en risk orsakad av straffrättsliga eller administrativa påföljder på grund av brott mot eller överträdelse av lagar som reglerar verksamheten eller av andra bestämmelser och föreskrifter eller anvisningar som är bindande för bolaget eller gruppen, eller orsakad av ekonomiska förluster och skadestånd samt risk för skadat anseende.

Hanteringen av compliance-risken i Fenniagruppen styrs av de principer för compliance-verksamheten och de riktlinjer för riskvillighet som antagits av styrelsen. I principerna för compliance-verksamheten fastställs organiseringen, målen, uppgifterna, processerna och förfarandena samt principerna för rapportering i Fenniagruppens bolag. Enligt principerna är den centrala principen i hanteringen av compliance-risken att man i bolagens verksamhet följer utfärdade lagar, förordningar, administrativa föreskrifter, finansbranschens självreglering och gruppens interna anvisningar och att avtal och ändamålsenliga handlingsätt tillämpas i kundrelationer och även i övrigt. I riktlinjerna för riskvillighet, som antagits av styrelsen, definieras riskvilligheten vad gäller compliance-risken som låg.

I Fenniagruppens riskhanteringssystem är compliance-risken en del av den operativa risken och Fenniagruppens verksamhetsmodeller för hantering av operativa risker tillämpas för att identifiera, mäta, följa upp, hantera och rapportera compliance-risker. Compliance-risker kartläggs regelbundet som en del av kartläggningen av operativa risker. Realiserade compliance-risker och tillbud inom organisationen rapporteras i rapporteringssystemet för operativa risker. Dessutom genomför compliance ett compliance-program för att säkerställa att affärsverksamheten är förenlig med reglerna, bland annat genom att genomföra kontroller i enlighet med en kontrollplan, som fastställts av styrelserna, och vid behov genom ad hoc kontroller, uppdaterar ramverket för anvisningar, samordnar uppföljningen av regelverket och följer upp hur åtgärder som krävs enligt ny lagstiftning framskrider inom organisationen. Compliance administrerar även en visselblåsarkanal där Fenniagruppens bolag kan rapportera misstänkta oegentligheter.

C.6.3 Dataskyddsrisk

Med dataskyddsrisk avses risker i anslutning till rättsliga eller administrativa påföljder, ekonomiska förluster eller skadat anseende till följd av att bolaget inte har följt lagen om behandling av personuppgifter eller inte har vidtagit lämpliga åtgärder för att säkerställa en säkerhetsnivå som står i proportion till risken. Dataskyddsrisker är en del av operativa risker. Dataskyddsrisker ingår i Fenniagruppens riskhanteringsprocess. Dataskyddsrisker identifieras som en del av kartläggningen av operativa risker. För att upprätthålla dataskyddet och förhindra behandling som strider mot bestämmelserna i dataskyddsförordningen ska den personuppgiftsansvarige dessutom bedöma de risker som är förknippade med behandlingen och vidta åtgärder för att minska dessa risker.

I planeringen av behandlingen av personuppgifter tillämpas ett riskbaserat tillvägagångssätt enligt den allmänna dataskyddsförordningen. Vikten av riskidentifiering betonas särskilt när den personuppgiftsansvarige fastställer tekniska och organisatoriska åtgärder för att säkerställa dataskyddet vid behandlingen av personuppgifter. Riskhantering som rör dataskydd fokuserar också på riskerna för de registrerade i samband med personuppgifter.

C.6.4 Bedömning av operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 18,0 miljoner euro (18,1 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,3 procent (3,3 %).

År 2024 kartlades operativa risker i huvudsak mellan april och september. Kartläggningarna omfattade Fennia och Fennia Liv.

C.6.4.1 Bedömning av Fennias operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 13,3 miljoner euro (14,2 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,8 procent (2,9 %).

Väsentliga identifierade operativa risker som berörde Fennia var förknippade med exempelvis kompetens och nyckelpersoner, datasystem, dataskydd, datahantering och datakvalitet, bristande efterlevnad av externa bestämmelser samt kundserviceprocesser.

Fennias realiserade risker hänförde sig i synnerhet till avvikelser som observerats i processerna, dataskydd och ICT-risker.

C.6.4.2 Bedömning av Fennia Livs operativa risker

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

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia Liv förknippades bland annat i anslutning till systemens utveckling, förvaltning och livscykel, misslyckad efterlevnad av bestämmelser, beaktande av Fennia Liv i beslutsfattande på gruppnivå, risker förknippade med nyckelpersoner, funktion och datasäkerhet i de viktigaste data- och kommunikationssystemen samt dataskydd.

Fennia Livs realiserade risker var förknippade med bland annat dataskydd, ICT-risker och olika processfel. Även risker relaterade till tredje parter upptäcktes under 2024.

C.7 Övriga väsentliga risker

Fenniagruppen och bolag inom gruppen exponeras även för övriga risker, som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Dessa risker är ofta svåra eller rentav omöjliga att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin och affärsmiljön, risker relaterade till anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisk, grupprisker, hållbarhetsrisker, såsom direkta och indirekta risker orsakade av klimatförändringar, och nya typer av risker som är svåra att förutspå och än mindre att bedöma.

C.7.1 Strategiska och affärsmiljörelaterade risker

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

Utgångspunkten för hanteringen av risker för affärsverksamheten är att identifiera de risker som hänför sig till Fenniagruppens och varje bolags affärsverksamhet eller affärsmodell. Det är viktigt att iaktta olika svaga signaler samt att bedöma hur olika evenemang, trender och scenarier påverkar affärsverksamhetens hållbarhet och utvecklingen av solvensställningen på både kort och lång sikt. Dessa risker förknippade med affärsverksamheten bedöms årligen i samband med strategiprocessen.

C.7.2 Kapitalanskaffningsrisk

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

C.7.3 Ryktesrisk

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

Ett gott rykte är avgörande för försäkringsverksamheten och hela Fenniagruppens verksamhet. Utan ett gott rykte kan samarbetet med gruppens intressenter bli svårt. Det är svårt att bygga upp ett förlorat förtroende efter att ryktet är förlorat. Fenniagruppen ska därför behandla alla sina kunder på ett jämlikt, förtroendeingivande och moraliskt riktigt sätt i all verksamhet samt erbjuda högklassiga och trygga tjänster för att minimera ryktesriskerna.

Ryktesrisken hanteras inte som ett separat riskområde, utan den beaktas i alla riskkategorier. När de risker som påverkar imagen är identifierade kan man inom organisationen genomföra olika riskhanteringsåtgärder. Ryktesrisker förebyggs bäst genom att jobba professionellt och genom att följa överenskomna principer och anvisningar. När man hanterar imagepåverkningar är tydlig, öppen och genomtänkt intern och extern kommunikation viktig.

C.7.4 Grupprisker

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

Det kan till exempel handla om följande risker:

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

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

C.7.5 Hållbarhetsrisker

En hållbarhetsrisk definieras som en händelse eller omständighet för miljön (E), samhället (S) eller bolagsstyrningen (G), och som kan ha en negativ inverkan antingen för Fenniagruppens affärsverksamhet eller för placeringarnas värde om de infaller. Identifiering och bedömning av hållbarhetsrisker, inklusive direkta och indirekta risker orsakade av klimatförändringen, är en del av Fenniagruppens riskhanteringssystem och de beaktas i både placerings- och försäkringsverksamhet.

Hållbarhetsrisker identifieras och bedöms i samband med den dubbla väsentlighetsbedömningen i hållbarhetsrapporteringen. Risker som identifieras som väsentliga rapporteras som en del av gruppens hållbarhetsrapport.

Styrgruppen för ansvarsfrågor övervakar konsekvenserna, riskerna och möjligheterna i anslutning till Fenniagruppens hållbarhet, utvecklar relaterade processer och kontroller samt behandlar statusen för hållbarhetsrelaterade anvisningar och metoder.

Fenniagruppen beaktar på olika sätt de hållbarhetsrisker som hänför sig till placeringsobjekten och deras inverkan på placeringsintäkterna och solvensen. En kvartalsvis kartläggning av placerings-tillgångar med olika hållbarhetsmått ingår i den regelbundna riskkartläggningen, och en bredare kartläggning och analys av klimatrisker genomförs regelbundet.

Hållbarhetsriskerna hanteras genom en bred diversifiering av placeringarna, så att risker som rör enskilda företag inte blir betydande med tanke på Fennias eller Fennia Livs placeringstillgångar. Utöver diversifiering hanteras hållbarhetsriskerna med tillvägagångssätt som överensstämmer med Fenniagruppens principer för ansvarsfulla placeringar, såsom integrering av ESG-faktorer i investeringsbeslut, utslutning av placeringsobjekt och påverkning av placeringsobjekt.

C.8 Övrig information

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

D. Värdering för solvensändamål

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

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

D.1 Tillgångar

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

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

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

Tabellen visar Fenniagruppens tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2024			31.12.2023		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggnings- tillgångar, eget bruk	40,1	27,3	12,8	40,3	28,4	11,9
Fastigheter, andra än för eget bruk	199,0	130,3	68,8	219,5	146,0	73,5
Aktier	207,0	189,9	17,1	36,8	31,9	4,9
Innehav i anknutna företag	62,4	64,1	-1,7	74,7	76,7	-2,0
Masskuldebrevslån	748,7	741,8	6,9	650,3	645,3	5,1
Företag för kollektiva investeringar	876,3	794,0	82,3	1112,7	1034,8	77,9
Lån	98,6	96,1	2,5	106,7	104,2	2,4
Kontanter	45,8	49,1	-3,3	82,5	84,9	-2,4
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	3,1	3,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Derivat	28,7	0,0	28,7	10,9	0,0	10,9
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	2 309,8	2 095,6	214,1	2 334,3	2 152,1	182,2

D.1.1 Fennias tillgångar

Tabellen visar Fennias tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2024			31.12.2023		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggnings- tillgångar, eget bruk	3,5	3,1	0,4	3,5	3,4	0,1
Fastigheter, andra än för eget bruk	91,3	34,1	57,3	91,7	35,3	56,4
Aktier	205,9	189,7	16,2	33,7	31,6	2,1
Innehav i anknutna företag	396,4	204,3	192,0	393,5	207,6	185,9
Masskuldebrevslån	389,9	387,1	2,8	322,5	320,5	2,0
Företag för kollektiva investeringar	682,0	626,7	55,2	912,8	858,7	54,1
Lån	129,7	126,8	2,9	140,1	137,2	2,9
Kontanter	28,8	28,8	0,0	58,0	58,0	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	3,1	3,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Derivat	21,8	0,0	21,8	8,6	0,0	8,6
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	1 952,3	1 603,7	348,6	1 964,4	1 652,4	312,1

D.1.2 Fennia Livs tillgångar

Tabellen visar Fennia Livs tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2024			31.12.2023		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggnings- tillgångar, eget bruk	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3	0,0
Fastigheter, andra än för eget bruk	0,8	0,8	0,0	2,0	0,8	1,3
Aktier	1,1	0,2	0,9	3,1	0,3	2,8
Innehav i anknutna företag	0,0	0,0	0,0	30,6	27,3	3,3
Masskuldebrevslån	358,8	354,7	4,1	327,8	324,7	3,1
Företag för kollektiva investeringar	185,8	176,7	9,1	191,0	185,2	5,9
Lån	4,7	4,3	0,4	6,7	6,3	0,4
Kontanter	17,0	17,1	-0,1	24,5	24,5	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	6,9	0,0	6,9	2,3	0,0	2,3
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	575,1	553,8	21,3	588,5	569,5	19,0

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

D.1.3.1 Immateriella och materiella tillgångar

I bokslutet upptas materiella och immateriella tillgångar till beloppet av anskaffningsutgiften minskat med avskrivningar enligt plan. Om det finns skäl att anta att värdet av dessa tillgångar har minskat, ska en nedskrivning för värdeminskning redovisas.

Goodwill och övriga utgifter med lång verkningstid tas inte upp i solvensberäkningen, eftersom de inte har ett marknadsvärde. Vid solvensberäkning anses värdering av materiella tillgångar enligt bokslutet, det vill säga bokföringsvärdet, som skäligt värde av det verkliga värdet.

D.1.3.2 Fastigheter och fastighetsaktier

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

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

D.1.3.3 Aktier och andelar

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

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

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

D.1.3.4 Obligationer

Obligationer tas i bokslutets balansräkning upp till anskaffningsutgiften. Anskaffningsutgiften beräknas med hjälp av medelpriset. Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften för obligationer periodiseras bland ränteintäkterna eller som avdrag för dessa under finansmarknadsinstrumentets löptid. Motposten bokförs som ökning eller minskning av anskaffningsutgiften. Värdeförändringar orsakade av fluktuationer i räntenivån bokförs inte. Nedskrivningar i anknytning till emittentens kreditvärdighet bokförs i resultatet.

Vid solvensberäkning värderas obligationer till verkligt värde. Verkliga värden presenteras i noterna till bokslutet. Vid solvensberäkning upptas rörliga räntor som härrör från placeringar till verkligt värde för tillgången i fråga. I bokslutets balansräkning ingår placeringarnas rörliga räntor i gruppen fordringar.

D.1.3.5 Lån

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

D.1.3.6 Derivat

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

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

Av räntederivat bokförs enligt avtal de räntor som hänför sig till räkenskapsperioden som intäkter och kostnader för räkenskapsperioden. Vinster eller förluster till följd av att räntederivat, som bokförts som skyddande, har stängts periodiseras över löptiden för varje derivatkontrakt. Icke-periodiserade saldon av de vinster och förluster på stängda derivat som har tagits upp i balansräkningen beaktas inte i balansräkningen för solvensberäkning.

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

D.1.3.7 Lånefordringar

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

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

D.1.3.8 Kassa och bank

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

D.1.3.9 Premiefordringar och övriga fordringar

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

D.1.3.10 Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar

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

D.1.3.11 Latent skattefordran

Latenta skattefordringar till följd av periodiseringsdifferenser i bokföring och beskattning tas upp i koncernbolagens bokslut och koncernbokslutet till det belopp som den beskattningsbara inkomsten sannolikt kommer att utgöra i framtiden och mot vilken dessa kan utnyttjas. I bokföringen av latenta skattefordringar iakttas särskild försiktighet på grund av deras osäkerhet. De latenta skatterna räknas ut enligt den fastställda skattesatsen på bokslutsdagen. Latenta skattefordringar som uppstår till följd av skillnader i värderingsprinciperna för solvensberäkningen och bokslutet tas inte upp i solvensberäkningen.

D.2 Försäkringsteknisk ansvarsskuld

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

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

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

Fenniagruppens bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld före avgiven återförsäkring var 4 603,8 miljoner euro (3 643,5 mn euro) och den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen före avgiven återförsäkring var 4 047,4 miljoner euro (3 042,3 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 12,0 miljoner euro (14,3 mn euro) och i solvensberäkningen 6,2 miljoner euro (7,9 mn euro).

D.2.1 Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld

Fennias bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld bestod av premieansvar på 164,7 miljoner euro (161,6 mn euro), ersättningsansvar på 1 040,9 miljoner euro (1 132,4 mn euro) och ett utjämningsbelopp på 109,7 miljoner euro (115,9 mn euro). Det totala beloppet för den försäkringstekniska ansvarsskulden före avgiven återförsäkring var 1 315,3 miljoner euro (1 410,0 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden före avgiven återförsäkring var 870,6 miljoner euro (878,0 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 834,7 miljoner euro (842,9 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 35,9 miljoner euro (35,1 mn euro). Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var 5,1 miljoner euro (-20,6 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet 829,6 miljoner euro (863,5 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 12,0 miljoner euro (14,3 mn euro) och i solvensberäkningen 8,8 miljoner euro (10,7 mn euro).

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

Försäkringstyp (mn euro)	31.12.2024			31.12.2023		
	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld
Sjukkostnadsförsäkringar	35,3	2,7	38,0	57,9	3,2	61,1
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	0,5	0,3	0,8	4,2	0,6	4,8
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	10,1	5,7	15,8	-0,3	5,2	4,9
Trafikförsäkringar för motorfordon	32,8	3,5	36,2	23,2	3,2	26,3
Övriga försäkringar för motorfordon	47,5	4,0	51,5	40,1	4,0	44,1
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	2,5	0,8	3,3	2,3	0,8	3,1
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	39,3	5,4	44,7	48,8	5,2	54,0
Allmänna ansvarsförsäkringar	41,5	3,1	44,6	41,7	2,9	44,7
Kredit- och borgensförsäkringar	0,4	0,1	0,5	2,9	0,2	3,1
Rättsskyddsförsäkringar	10,7	0,6	11,3	11,8	0,6	12,4
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	0,0	0,8	0,8	12,5	1,5	14,0
Icke-proportionella sjukåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella ansvarsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella sjö-, luft- och transportåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella egendomsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och sjukförsäkringsåtaganden	385,0	6,2	391,3	373,9	5,4	379,3
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	229,3	2,6	231,9	223,8	2,3	226,1
Totalt	834,7	35,9	870,6	842,9	35,1	878,0

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

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

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

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

- Diskonteringsmetoderna är olika.
- Den kollektiva värderingsmetoden bygger i bokslutet på en traditionell metod för skadetrianglar.

Även följande faktorer bidrar till skillnader mellan bolagets värdering för solvensberäkning och för bokslutet:

- På grund av värderingsskillnaden var premieansvaret i bokslutet 164,7 miljoner euro och i solvensberäkningen 5,1 miljoner euro.
- Regressfordringarna för pensionskapitalen enligt lagstadgad olycksfallsförsäkring var 21,5 miljoner euro, som inte upptas i bokslutet, men upptas som netto i solvensberäkningen.
- Ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk uppgick till 22,3 miljoner euro i bokslutet medan ersättnings- och försäkringspremiebetalningarna avseende denna del av ansvarsskulden i praktiken motsvarade varandra i solvensberäkningen.
- Det förekommer skillnader i begrepp i anknytning till upphörande av avtal.
- Det finns skillnader i beräkningen av säkerhetsmarginaler.

D.2.2 Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld enligt bokslutet före avgiven återförsäkring var 3 294,7 miljoner euro (2 233,6 mn euro). Den bestod för sparförsäkringarnas del av försäkringskapital 3 213,1 miljoner euro (2 150,9 mn euro) och av ansvarsskulden för räntekomplettering 63,3 miljoner euro (70,7 mn euro), sammanlagt 3 276,4 miljoner euro (2 221,6 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 2 835,2 miljoner euro (1 755,0 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar och övrig försäkringsteknisk ansvarsskuld var 12,1 miljoner euro (11,6 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden före avgiven återförsäkring var 3 176,8 miljoner euro (2 164,3 mn euro). Den bestod av bästa estimat på 3 146,3 miljoner euro (2 138,8 mn euro) och en riskmarginal på 30,5 miljoner euro (25,4 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 2 779,9 miljoner euro (1 748,3 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar var -41,2 miljoner euro (-45,9 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 0,0 miljoner euro (0,0 mn euro) och i solvensberäkningen -2,6 miljoner euro (-2,7 mn euro).

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

Försäkringsteknisk ansvarsskuld enligt försäkringslag (mn euro)	31.12.2024			31.12.2023		
	Bästa estimat	Riskmarginal	Totalt	Bästa estimat	Riskmarginal	Totalt
Sparförsäkring						
Med beräkningsränta	9,6	0,1	9,7	10,5	0,1	10,6
Fondanknutna	1 689,6	7,0	1 696,6	1 033,7	3,9	1 037,6
Kapitaliseringsavtal						
Med beräkningsränta	1,0	0,0	1,0	4,1	0,0	4,2
Fondanknutna	548,1	2,1	550,3	335,6	1,2	336,8
Individuell pension						
Med beräkningsränta	171,2	0,9	172,1	183,4	0,9	184,4
Fondanknutna	233,9	1,7	235,6	138,8	1,0	139,8
Gruppension						
Med beräkningsränta	251,2	4,2	255,4	258,4	4,3	262,7
Fondanknutna	292,9	4,5	297,4	230,4	3,7	234,1
Risklivförsäkring	-51,2	9,9	-41,2	-56,2	10,3	-45,9
Totalt	3 146,3	30,5	3 176,8	2 138,8	25,4	2 164,3
Med beräkningsränta	433,0	5,2	438,1	456,5	5,4	461,9
Fondanknutna	2 764,5	15,3	2 779,9	1 738,5	9,8	1 748,3
Risklivförsäkring	-51,2	9,9	-41,2	-56,2	10,3	-45,9
Totalt	3 146,3	30,5	3 176,8	2 138,8	25,4	2 164,3

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

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

- Framtida kassaflöden bygger på olika värden härledda från historisk statistik, till exempel framtida dödlighet, arbetsoförmåga och kundbeteende. Den faktiska utvecklingen lär avvika från dessa värden.
- På framtida driftskostnader inverkar storleken på värdet på den framtida inflationen. Den faktiska inflationsutvecklingen skiljer sig troligen från detta värde.

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

- Den bokslutsenliga ansvarsskulden i försäkringar med beräkningsränta och fondanknutna försäkringar består huvudsakligen av försäkringskapitalet och ansvarsskulden för räntekomplettering. Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden utgörs av marknadsbaserat definierade kommande kassaflöden som påverkas av bland annat räntenivån, de biometrisk faktorerna och antagandena om försäkringstagarnas beteende.
- För risklivförsäkringarnas del består bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld av premieansvaret, ersättningsansvaret för kända och okända ersättningar samt ansvaret för extra förmåner, totalt 12,1 miljoner euro. Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt -41,2 miljoner euro, eftersom de framtida premierna väntas överstiga driftskostnaderna som behövs för förvaltning av framtida ersättningar och försäkringar. Denna effekt syns även i avgiven återförsäkring, vars värde i tillgångar var negativt. Beloppen är särskilt känsliga för antaganden om annullationer vad gäller risklivförsäkringar.

D.2.3 Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser

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

D.3 Övriga skulder

Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs övriga skulder är i huvudsak kortfristiga skulder med anknytning till indirekt beskattning, leverantörsfakturor och annan operativ verksamhet. De övriga skulderna redovisas i balansräkningen och beaktas till sitt nominella värde vid solvensberäkning.

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.5 Övrig information

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

E. Kapitalhantering

E.1 Kapitalbas

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

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

Den lägsta nivån för kapitalbasen är den miniminivå som krävs för att med stor sannolikhet ska kunna uppfylla de förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner. Både kapitalbasen och solvenskapitalkravet kan förändras snabbt på grund av öppna riskpositioner, vilket kan leda till att man inte nödvändigtvis längre kan bedriva verksamhet i normal ordning. För plötsliga och oförutsägbara stressfaktorer fastslås en kapitalbuffert av önskad storlek utöver den krävda miniminivån på kapitalbasen. Syftet med kapitalbufferten är att ge tid att anpassa riskpositionen när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, det vill säga att anpassa solvensställningen och positionen för risker och avkastning på ett genomtänkt sätt till en nivå som motsvarar den nya situationen.

Den egna synen på det totala solvensbehovet och den internt definierade kapitalbufferten utgör tillsammans målnivån för solvensen. Det belopp som behövs för kapitalbufferten värderas också på lång sikt, varvid man till granskningen lägger till kvalitativa synpunkter och icke-mätbara risker. Sådana är till exempel styrelsens affärsstrategier samt risker och möjligheter i anknytning till affärsmiljön.

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

E.1 2 Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas

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

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2024	31.12.2023
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	1 005,0	1 064,6
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	0,0	0,0
Totalt	1 005,0	1 064,6
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	1 005,0	1 064,6

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

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2024 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 005,0	1 005,0	1 005,0
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 005,0	1 005,0	1 005,0

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2023 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 064,6	1 064,6	1 064,6
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 064,6	1 064,6	1 064,6

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

En mer detaljerad specifikation av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fenniagruppens not S.23.01.22.

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 296,5 miljoner euro (383,5 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste

skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod. Fennia Livs provisionsåterbärningar från fondförsäkringar har beaktats i balansräkningen på tillgångssidan 31.12.2023 och på skuldsidan 31.12.2024.

31.12.2024 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	29,0	-29,0
Immateriella tillgångar	0,0	111,7	-111,7
Placeringar	2 309,8	2 095,6	214,1
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	2 835,5	2 836,3	-0,9
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	6,2	12,0	-5,9
Latent skattefordran	2,7	2,7	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	50,8	330,7	-279,9
Tillgångar totalt	5 204,9	5 418,1	-213,3
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	4 047,4	4 494,1	-446,7
Utvärderingsbelopp	0,0	109,7	-109,7
Skulder av derivat	11,1	0,0	11,1
Latent skatteskuld	76,9	26,3	50,6
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	64,5	82,2	-17,7
Skulder totalt	4 199,9	4 712,3	-512,4
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	1 005,0	705,8	299,2

31.12.2023 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	36,5	-36,5
Immateriella tillgångar	0,0	71,0	-71,0
Placeringar	2 334,3	2 152,1	182,2
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 755,9	1 756,2	-0,3
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	7,9	14,3	-6,3
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	25,8	0,0	25,8
Latent skattefordran	6,0	6,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	153,1	406,9	-253,9
Tillgångar totalt	4 283,1	4 443,0	-159,9
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 042,3	3 527,6	-485,3
Utvärderingsbelopp	0,0	115,9	-115,9
Skulder av derivat	2,6	0,0	2,6
Latent skatteskuld	100,6	29,8	70,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	73,0	88,6	-15,6
Skulder totalt	3 218,5	3 761,9	-543,4
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	1 064,6	681,1	383,5

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

En mer detaljerad specifikation över solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fenniagruppens not S.02.01.02.

E.1.2.1 Fennias kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2024	31.12.2023
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	974,6	1 039,5
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	974,6	1 039,5
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	974,6	1 039,5

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2024 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	974,6	974,6	974,6
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	974,6	974,6	974,6

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2023 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 039,5	1 039,5	1 039,5
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 039,5	1 039,5	1 039,5

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

En mer detaljerad specifikation av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fennias not S.23.01.01.

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 365,7 miljoner euro (457,3 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan bokslutet och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2024 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	126,2	-126,2
Placeringar	1 952,3	1 603,7	348,6
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	8,8	12,0	-3,2
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	41,7	259,5	-217,8
Tillgångar totalt	2 002,8	2 001,4	1,4
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	870,6	1 205,6	-335,0
Utvärderingsbelopp	0,0	109,7	-109,7
Skulder av derivat	8,7	0,0	8,7
Latent skatteskuld	91,4	15,4	76,1
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	57,5	61,9	-4,4
Skulder totalt	1 028,3	1 392,6	-364,3
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	974,6	608,8	365,7

31.12.2023 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	104,5	-104,5
Placeringar	1 964,4	1 652,4	312,1
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	10,7	14,3	-3,6
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	121,8	301,6	-179,7
Tillgångar totalt	2 096,9	2 072,7	24,3
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	878,0	1 294,0	-416,0
Utvärderingsbelopp	0,0	115,9	-115,9
Skulder av derivat	2,3	0,0	2,3
Latent skatteskuld	114,3	16,8	97,5
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	62,7	63,6	-0,9
Skulder totalt	1 057,4	1 490,4	-433,0
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	1 039,5	582,2	457,3

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

En mer detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fennias not S.02.01.02.

E.1.2.2 Fennia Livs kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2024	31.12.2023
Primärkapital		
Skillnad mellan tillgångar och skulder	219,2	221,6
Egna aktier (som innehas direkt eller indirekt)	0,0	0,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	-20,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	219,2	201,6
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	219,2	201,6

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2024 (mn euro)	Tillgängliga	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	219,2	219,2	219,2
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	219,2	219,2	219,2

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2023 (mn euro)	Tillgängliga	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	201,6	201,6	201,6
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	201,6	201,6	201,6

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

En mer detaljerad specifikation av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fennia Livs not S.23.01.01.

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 53,7 miljoner euro (44,6 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod. Fennia Livs provisionsåterbäringar från fondförsäkringar har beaktats i balansräkningen på tillgångssidan 31.12.2023 och på skuldsidan 31.12.2024.

31.12.2024 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	14,0	-14,0
Immateriella tillgångar	0,0	2,6	-2,6
Placeringar	575,1	553,8	21,3
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	2 835,5	2 836,3	-0,9
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-2,6	0,0	-2,6
Latent skattefordran	1,5	1,5	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	9,4	73,0	-63,6
Tillgångar totalt	3 418,8	3 481,3	-62,4
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 176,8	3 294,7	-117,9
Utvärderingsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	2,4	0,0	2,4
Latenta skatteskulder	13,8	8,9	4,9
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	6,6	13,7	-7,1
Skulder totalt	3 199,7	3 317,3	-117,7
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	219,1	163,9	55,2

31.12.2023 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,2	-0,2
Immateriella tillgångar	0,0	3,4	-3,4
Placeringar	588,5	569,5	19,0
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 755,9	1 756,2	-0,3
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-2,7	0,0	-2,7
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	25,8	0,0	25,8
Latent skattefordran	5,1	5,1	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	32,1	100,8	-68,7
Tillgångar totalt	2 404,7	2 435,3	-30,6
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 164,3	2 233,6	-69,3
Utvärderingsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	0,2	0,0	0,2
Latenta skatteskulder	12,4	9,8	2,7
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	6,1	20,8	-14,7
Skulder totalt	2 183,1	2 264,1	-81,1
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	221,6	171,2	50,5

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

En mer detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fennia Livs not S.02.01.02.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 499,5 miljoner euro (498,8 mn euro) och Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav till 143,7 miljoner euro (140,7 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2024	31.12.2023
Marknadsrisk	418,3	404,2
Motpartsrisk	45,6	38,6
Försäkringsrisk vid livförsäkring	68,9	54,7
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	62,3	64,6
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	86,7	94,8
Diversifiering	-174,4	-167,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	507,3	489,7
Operativ risk	18,0	18,1
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-51,1	-43,1
Kapitalkrav för andra finanssektorer	0,0	0,0
Kapitalkrav för övriga företag	25,2	34,1
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	499,5	498,8

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

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

En specifikation över Fenniagruppens solvenskapitalkrav finns i Fenniagruppens not S.25.01.22.

Väsentliga indata vid beräkning av Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav är följande:

Försäkringsbolag (mn euro)	31.12.2024	31.12.2023
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv - Minimikapitalkrav	35,0	27,7
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia - Minimikapitalkrav	108,8	113,0
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	143,7	140,7

Fenniagruppen använder inte

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

E.2.1 Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 435,1 miljoner euro (451,9 mn euro) och minimikapitalkrav till 108,8 miljoner euro (113,0 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2024	31.12.2023
Marknadsrisk	402,2	414,9
Motpartsrisk	34,7	26,0
Försäkringsrisk vid livförsäkring	12,1	11,8
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	62,3	64,6
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	86,7	94,8
Diversifiering	-130,4	-131,6
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	467,5	480,5
Operativ risk	13,3	14,2
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-45,8	-42,8
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	435,1	451,9

En specifikation över Fennias solvenskapitalkrav finns i Fennias not S.25.01.21.

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

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2024		31.12.2023	
	Bästa estimat och försäkrings- tekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna	Bästa estimat och försäkrings- tekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	35,3	58,7	57,9	52,8
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	0,5	2,8	4,2	7,1
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	10,1	77,4	0,0	84,9
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	32,8	70,6	23,2	73,0
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	47,5	97,0	40,1	103,9
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	2,5	8,2	2,3	9,8
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	39,3	80,2	48,8	86,8
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	40,0	21,8	39,4	24,7
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	0,4	0,7	2,9	0,6
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	10,7	11,5	11,8	12,0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	0,0	10,0	11,9	11,1
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2024		31.12.2023	
	Bästa estimat och försäkrings- tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkrings- tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	0,0	-	0,0	-
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	0,0	-	0,0	-
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	0,0	-	0,0	-
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	606,7	-	590,1	-
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-	0,0	-	0,0

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

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

En mer detaljerad specifikation över beräkningen av Fennias minimikapitalkrav vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fennias not S.28.01.01.

Fennia använder inte

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

E.2.2 Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennia Livs solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 108,5 miljoner euro (88,4 mn euro) och minimikapitalkrav till 35,0 miljoner euro (27,7 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2024	31.12.2023
Marknadsrisk	78,5	59,5
Motpartsrisk	10,6	13,3
Försäkringsrisk vid livförsäkring	63,6	49,4
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	0,0	0,0
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	0,0	0,0
Diversifiering	-36,2	-30,8
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	116,5	91,4
Operativ risk	4,9	4,2
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-12,8	-7,3
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	108,5	88,4

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

En specifikation över Fennia Livs solvenskapitalkrav finns i Fennia Livs not S.25.01.21.

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

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2024		31.12.2023	
	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	403,0	-	420,2	-
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	30,0	-	36,3	-
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	2 764,5	-	1 738,5	-
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	0,0	-	0,0	-
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter) försäkringsförpliktelser	-	3 232,8	-	2 740,3

En mer detaljerad specifikation över beräkningen av Fennia Livs minimikapitalkrav vid utgången av rapporteringsperioden finns i Fennia Livs not S.28.01.01.

Fennia Liv använder inte

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

E.3 Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav

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

E.4 Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell

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

E.5 Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav

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

E.6 Övrig information

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

Bilagor

Kvantitativa tabeller

I bifogade bilagor finns numeriska data för 2024 enligt solvensregleringen för Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv. Siffrorna i tabellerna är i tusen euro.

Bilaga - Fenniagruppen

S.02.01.02 Balansräkning

Tillgångar		Solvens II-värde
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	2 665
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	40 142
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 125 140
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	199 024
Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen	R0090	62 387
Aktier	R0100	207 000
Aktier – börsnoterade	R0110	193 761
Aktier – icke börsnoterade	R0120	13 239
Obligationer	R0130	748 663
Statsobligationer	R0140	149 638
Företagsobligationer	R0150	599 025
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Företag för kollektiva investeringar	R0180	876 303
Derivat	R0190	28 680
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	3 082
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	2 835 467
Lån och hypotekslån	R0230	98 589
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	98 589
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	6 186
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	1 528
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	1 528
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	4 658
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	914
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	3 745
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	46
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	4 840
Återförsäkringsfordringar	R0370	181
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende kapitalbasposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	45 846
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	45 786
Summa tillgångar	R0500	5 204 888

Skulder	Solvens II-värde	
	C0010	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	247 477
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	192 914
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	174 563
Riskmarginal	R0550	18 351
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	54 564
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	45 833
Riskmarginal	R0590	8 730
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	1 020 015
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	391 254
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	385 041
Riskmarginal	R0640	6 213
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	628 761
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	611 063
Riskmarginal	R0680	17 698
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	2 779 898
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	2 764 548
Riskmarginal	R0720	15 350
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	76 904
Derivat	R0790	11 130
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	5 953
Återförsäkringsskulder	R0830	2 344
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	24 385
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	31 806
Summa skulder	R0900	4 199 911
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	1 004 977

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)								
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbets- skada	Ansvars- försäkring för motor- fordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän an svars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premieinkomst										
Brutto - direkt försäkring	R0110	58 763	2 855	77 623	71 010	97 106	8 460	83 871	23 438	749
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0	0	0	-3	201	279	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130									
Återförsäkrares andel	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
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	55 390	2 761	77 687	71 630	95 113	8 462	85 668	25 028	691
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0	0	0	-3	201	279	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230									
Återförsäkrares andel	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
Inträffade skador										
Brutto - direkt försäkring	R0310	21 861	1 639	47 951	37 715	90 750	3 700	50 033	7 943	415
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0	0	0	0	80	88	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330									
Återförsäkrares andel	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
Uppkomna kostnader	R0550	27 101	1 281	38 962	35 503	45 607	3 590	36 071	9 556	267
Saldo - Andra försäkrings-tekniska kostnader/intäkter	R1200									
Totala kostnader	R1300									

		Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)			Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luft fart, transport	Fastigheter	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	11 457	0	11 708					447 038
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					477
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	129	0	0	0	0	8 864
Netto	R0200	11 457	0	11 578	0	0	0	0	438 652
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	11 530	0	10 010					443 968
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					477
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	129	0	0	0	0	8 864
Netto	R0300	11 530	0	9 880	0	0	0	0	435 581
Inträffade skador									
Brutto – direkt försäkring	R0310	8 784	0	5 169					275 961
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					168
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	753	0	0	0	0	347
Netto	R0400	8 784	0	4 416	0	0	0	0	275 781
Uppkomna kostnader	R0550	4 652	0	4 603	0	0	0	0	207 193
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1200								-6 210
Totala kostnader	R1300								200 983

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukåterförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	0	10 887	270 180	26 337	0	0	0	0	307 404
Återförsäkrares andel	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
Intjänade premier										
Brutto	R1510	0	10 887	270 180	26 337	0	0	0	0	307 404
Återförsäkrares andel	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
Inträffade skador										
Brutto	R1610	0	36 559	123 473	7 406	11 978	-2 851	0	0	176 565
Återförsäkrares andel	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
Uppkomna kostnader	R1900	0	1 843	12 660	7 643	0	0	0	0	22 146
Saldo – Andra försäkrings- tekniska kostnader/intäkter	R2500									0
Totala kostnader	R2600									22 146
Totalt belopp för återköp	R2700	0	950	73 947	0	0	0	0	0	74 897

S.05.02.04: Premier, skador och kostnader per land

		Hemland	Land (per bruttopremieinkomstbelopp) - skadeförsäkringsförpliktelser					Totalt för de fem största länderna och hemlandet
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto - direkt försäkring	R0110	447 038	0	0	0	0	0	447 038
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	477	0	0	0	0	0	477
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	8 864	0	0	0	0	0	8 864
Netto	R0200	438 652	0	0	0	0	0	438 652
Intjänade premier								
Brutto - direkt försäkring	R0210	443 968	0	0	0	0	0	443 968
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	477	0	0	0	0	0	477
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	8 864	0	0	0	0	0	8 864
Netto	R0300	435 581	0	0	0	0	0	435 581
Inträffade skador								
Brutto - direkt försäkring	R0310	275 961	0	0	0	0	0	275 961
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	168	0	0	0	0	0	168
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	347	0	0	0	0	0	347
Netto	R0400	275 781	0	0	0	0	0	275 781
Uppkomna kostnader	R0550	207 193	0	0	0	0	0	207 193
Övriga kostnader	R1200							1 714
Totala kostnader	R1300							173 891

		Hemland	Land (per bruttopremieinkomstbelopp) - livförsäkringsförpliktelser					Totalt för de fem största länderna och hemlandet
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	307 404	0	0	0	0	0	307 404
Återförsäkrares andel	R1420	1 063	0	0	0	0	0	1 063
Netto	R1500	306 341	0	0	0	0	0	306 341
Intjänade premier								
Brutto	R1510	307 404	0	0	0	0	0	307 404
Återförsäkrares andel	R1520	1 063	0	0	0	0	0	1 063
Netto	R1600	306 341	0	0	0	0	0	306 341
Inträffade skador								
Brutto	R1610	176 565	0	0	0	0	0	176 565
Återförsäkrares andel	R1620	-262	0	0	0	0	0	-262
Netto	R1700	176 827	0	0	0	0	0	176 827
Uppkomna kostnader	R1900	22 146	0	0	0	0	0	22 146
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2500							0
Totala kostnader	R2600							22 146
Totalt belopp för återköp	R2700	74 897	0	0	0	0	0	74 897

S.22.01.22: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av över gångsregler för diskonterings- räntan	Effekt av volatilitets- justering satt till noll	Effekt av matchnings- justering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	4 047 390	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	1 004 977	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	1 004 977	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	499 467	0	0	0	0

S.23.01.22: Kapitalbas

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	0	0	0	
Ej tillgängligt infordrat men ännu ej inbetalt stamaktiekapital som ska dras av på gruppnivå	R0020	0	0	0	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	0	0	0	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	8 286	8 286	0	
Efterställda medlemskonton	R0050	0	0	0	0
Ej tillgängliga efterställda medlemskonton som ska dras av på gruppnivå	R0060	0	0	0	0
Överskottsmedel	R0070	0	0		
Ej tillgängliga överskottsmedel som ska dras av på gruppnivå	R0080	0	0		
Preferensaktier	R0090	0	0	0	0
Ej tillgängliga preferensaktier som ska dras av på gruppnivå	R0100	0	0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	0	0	0	0
Ikke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå	R0120	0	0	0	0
Avstämningsreserv	R0130	996 691	996 691		
Efterställda skulder	R0140	0	0	0	0
Ej tillgängliga efterställda skulder som ska dras av på gruppnivå	R0150	0	0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0			0
Belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto, ikke tillgängliga som ska dras av på gruppnivå	R0170	0			0
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180	0	0	0	0
Ikke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten	R0190	0	0	0	0
Minoritetsintressen	R0200	0	0	0	0

Ej tillgängliga minoritetsintressen som ska dras av på gruppnivå

Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet icke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Vid avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG

Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)

Avdrag för ägarintressen som inkluderas genom avräkning och sammanläggning där en kombination av metoder används

Ej tillgängliga kapitalbasposter som ska dras av - totalt

Totala avdrag

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0

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

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

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

Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Ej tillgängligt tilläggs kapital som ska dras av på grupp nivå

Annat tilläggs kapital

Sammanlagt tilläggs kapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringar, förvaltningsföretag - totalt

Tjänstepensionsinstitut

Icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

Kapitalbas vid användande av avräkning och sammanläggning, uteslutande eller i kombination med metod 1

Aggregerade kapitalbasposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalbasposter genom sammanläggning och avräkning exklusive transaktioner inom grupp

Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla det konsoliderade minimisolvenskravet på grupp nivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla det minsta sammanställda solvenskravet på grupp nivå

Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla det konsoliderade minimisolvenskravet på grupp nivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0410	0	0	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	0	0	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0520	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

Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla det minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå

Minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta sammanställda solvenskapitalkrav på gruppnivå

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

Totalt solvenskapitalkrav på gruppnivå

Total medräkningsbar kapitalbas i förhållande till totalt solvenskapitalkrav på gruppnivå, inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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 %				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, värdeöverföringar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Övrig icke tillgänglig kapitalbas

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	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: Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk vid livförsäkring
 Teckningsrisk vid sjukförsäkring
 Teckningsrisk vid skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immateriell tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
R0010	418 309		Ingen
R0020	45 627		
R0030	68 879	Ingen	Ingen
R0040	62 316	Ingen	Ingen
R0050	86 654	Ingen	Ingen
R0060	-174 439		
R0070	0		
R0100	507 347		

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk
 Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
 Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
 Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG
 Solvenskapitalkrav beräknat på grundval av artikel 336 a i delegerad förordning (EU) 2015/35, exklusive kapitaltillägg
 Redan fastställda kapitaltillägg
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 371 typ a
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 371 typ b
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 371 typ c
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 371 typ d
 Sammanställt solvenskapitalkrav på gruppnivå

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
 Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

	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
R0410	0

Beräkning av solvenskapitalkrav

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

Minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå

Information om andra enheter

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Kapitalkrav för ägarintressen som inte innebär kontroll

Kapitalkrav för övriga anknutna företag

Kapitalkrav för företag för kollektiva investeringar eller investeringar i form av fonder

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som inkluderas genom sammanläggning och avräkning

Totalt solvenskapitalkravet på gruppnivå

	C0100
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: Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ej ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	7437003I83168NH5GN58	LEI	Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	Skadeförsäkringsföretag	ömsesidigt försäkringsbolag	Mutual	Finansinspektionen
FI	743700IF63Q0466FN058	LEI	Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	Livförsäkringsföretag	försäkringsaktiebolag	Ej mutual	Finansinspektionen
FI	2097561-4	Specifik kod	Tyvene Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	0122575-4	Specifik kod	Kiinteistö Oy Teohypo	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0350843-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0654612-7	Specifik kod	eFennia Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	0742313-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0756544-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0770306-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0846440-8	Specifik kod	Katinkullan Palloiluhalli Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Mutual	
FI	1869249-8	Specifik kod	Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	1927868-6	Specifik kod	Fennia Avainrahasto Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2003068-8	Specifik kod	Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2069409-7	Specifik kod	Kauppakeskus-kiinteistöt FEA Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2172721-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifierings- kod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ej ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	2558595-7	Specifik kod	Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	Anknutna tjänster	bostadsaktiebolag	Ej mutual	
FI	2558603-6	Specifik kod	Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2697757-3	Specifik kod	Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2697760-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2788120-7	Specifik kod	FEA Fund Management Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2838871-3	Specifik kod	Vierumäki Hotelli GP Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2856755-1	Specifik kod	Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2860590-9	Specifik kod	Fennia Avainrahasto II Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2896923-5	Specifik kod	Fennia-palvelu Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2939974-8	Specifik kod	Terrieri Management Oy	Annat	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2944268-9	Specifik kod	Terrieri Kiinteistöt Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	3021852-9	Specifik kod	Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	3389857-4	Specifik kod	Pasilan Portit Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	3389913-9	Specifik kod	Pasilan Portit Gp Oy	Annat	aktiebolag	Ej mutual	
FI	743700M7742YN4HTSP85	LEI	TKPM pysäköintilaitos Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej mutual	

S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	% kapital- andel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppsolvens	Ja / Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia							Ja		Metod 1: Full konsolidering
Försäkringsaktie- bolaget Fennia Liv	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Tyvene Oy	25 %	0 %	25 %	Inga	Betydande	25 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Teohypo	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	45 %	0 %	45 %	Inga	Betydande	45 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
eFennia Oy	20 %	20 %	64 %	Inga	Dominerande	20 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Katinkullan Paloiluhalli Oy	9 %	0 %	36 %	Inga	Betydande	9 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88 %	88 %	88 %	Inga	Dominerande	88 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Fennia Avainrahasto Ky	99 %	0 %	100 %	Aktie- ägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	% kapital- andel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppsolvens	Ja / Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Keskinäinen Kiinteistöosake- yhtiö Vanajan- linnan Golf Suites	35 %	0 %	35 %	Inga	Betydande	35 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kauppakeskus- kiinteistö FEA Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	33 %	0 %	33 %	Inga	Betydande	33 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
FEA Fund Management Oy	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Vierumäki Hotelli GP Oy	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Fennia Avainrahasto II Ky	100 %	0 %	100 %	Aktie- ägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Fennia-palvelu Oy	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	% kapital- andel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppsolvens	Ja / Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Terrieri Management Oy	20 %	0 %	20 %	Inga	Betydande	20 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Terrieri Kiinteistöt Ky	20 %	0 %	20 %	Inga	Betydande	20 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	100 %	100 %	100 %	Aktie- ägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Pasilan Portit Ky	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Pasilan Portit Gp Oy	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
TKPM pysäköintilaitos Ky	38 %	0 %	38 %	Aktie- ägaravtal	Betydande	38 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod

Bilaga - Fennia

S.02.01.02 Balansräkning

Tillgångar		Solvens II-värde
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	3 503
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 790 267
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	91 320
Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen	R0090	396 353
Aktier	R0100	205 902
Aktier – börsnoterade	R0110	193 761
Aktier – icke börsnoterade	R0120	12 141
Obligationer	R0130	389 859
Statsobligationer	R0140	100 546
Företagsobligationer	R0150	289 313
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Företag för kollektiva investeringar	R0180	681 962
Derivat	R0190	21 789
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	3 082
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	0
Lån och hypotekslån	R0230	129 686
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	129 686
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	8 826
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	1 528
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	1 528
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	7 298
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	914
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	6 385
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	46
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	4 840
Återförsäkringsfordringar	R0370	155
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende kapitalbasposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	28 806
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	36 687
Summa tillgångar	R0500	2 002 815

Skulder	Solvens II-värde	
	C0010	
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	247 477
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	192 914
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	174 563
Riskmarginal	R0550	18 351
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	54 564
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	45 833
Riskmarginal	R0590	8 730
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	623 122
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	391 254
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	385 041
Riskmarginal	R0640	6 213
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	231 868
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	229 291
Riskmarginal	R0680	2 577
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	0
Riskmarginal	R0720	0
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	91 437
Derivat	R0790	8 683
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	5 595
Återförsäkringsskulder	R0830	1 207
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	21 680
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	29 054
Summa skulder	R0900	1 028 256
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	974 559

S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Land	R0010
------	-------

Premieinkomster – brutto

Bruttopremieinkomster (direkt försäkring)

Bruttopremieinkomster (proportionell återförsäkring)

Bruttopremieinkoster (icke-proportionell återförsäkring)

Intjänade premier – brutto

Intjänade premier brutto (direkt försäkring)

Intjänade premier brutto (proportionell återförsäkring)

Intjänade premier brutto (icke-proportionell återförsäkring)

Inträffade skador (brutto)

Inträffade skador (direkt försäkring)

Inträffade skador (proportionell återförsäkring)

Inträffade skador (icke-proportionell återförsäkring)

Uppkomna kostnader (brutto)

Uppkomna kostnader brutto (direkt försäkring)

Uppkomna kostnader brutto (proportionell återförsäkring)

Uppkomna kostnader brutto (icke-proportionell återförsäkring)

		De fem största länderna: skadeförsäkring	
		Hemland	...
		C0010	C0020
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	

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Bruttopremieinkomster
Intjänade premier brutto
Inträffade skador
Uppkomna kostnader brutto

	Land	R1010
		De fem största länderna: skadeförsäkring
	Hemland	...
	C0030	C0040
R1020	0	0
R1030	0	0
R1040	9 127	0
R1050	0	0

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)								
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbets- skada	Ansvars- försäkring för motor- fordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän an svars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premieinkomst										
Brutto – direkt försäkring	R0110	58 763	2 855	77 623	71 010	97 106	8 460	83 871	23 438	749
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0	0	0	-3	201	279	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130									
Återförsäkrares andel	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
Intjänade premier										
Brutto – direkt försäkring	R0210	55 390	2 761	77 687	71 630	95 113	8 462	85 668	25 028	691
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0	0	0	-3	201	279	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230									
Återförsäkrares andel	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
Inträffade skador										
Brutto – direkt försäkring	R0310	21 861	1 639	47 951	37 715	90 750	3 700	50 033	7 943	415
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0	0	0	0	80	88	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330									
Återförsäkrares andel	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
Uppkomna kostnader	R0550	27 101	1 281	38 962	35 503	45 607	3 590	36 071	9 556	267
Saldo – Andra försäkrings-tekniska kostnader/intäkter	R1200									
Totala kostnader	R1300									

		Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)			Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luft fart, transport	Fastigheter	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	11 457	0	11 708					447 038
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					477
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	129	0	0	0	0	8 864
Netto	R0200	11 457	0	11 578	0	0	0	0	438 652
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	11 530	0	10 010					443 968
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					477
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	129	0	0	0	0	8 864
Netto	R0300	11 530	0	9 880	0	0	0	0	435 581
Inträffade skador									
Brutto – direkt försäkring	R0310	8 784	0	5 169					275 961
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					168
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	753	0	0	0	0	347
Netto	R0400	8 784	0	4 416	0	0	0	0	275 781
Uppkomna kostnader	R0550	4 652	0	4 603	0	0	0	0	207 193
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1200								-6 210
Totala kostnader	R1300								200 983

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkrings- förpliktelser		Totalt C0300
		Sjuk- försäkring C0210	Försäkring med rätt till överskott C0220	Fond- försäkring och index- försäkring C0230	Annan livförsäkring C0240	Skadeliv- räntor till följd av skade- försäkrings- avtal som härrör från sjuk- försäkrings- åtaganden C0250	Livräntor som härrör från skade- försäkrings- avtal och som avser andra försäkrings- förpliktelser än sjuk- försäkrings- förpliktelser C0260	Sjukåter- försäkring C0270	Livåter- försäkring C0280	
Premieinkomst										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inträffade skado										
Brutto	R1610	0	0	0	0	11 978	-2 851	0	0	9 127
Återförsäkrares andel	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
Uppkomna kostnader	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo – Andra försäkrings- tekniska kostnader/intäkter	R2500									0
Totala kostnader	R2600									0
Totalt belopp för återköp	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeför sättningsavtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen åter-försäkring	Totalt (livförsäk ring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och index-försäkring)
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier					
						C0020	C0030			
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	0		0	0		0	0	229 291	0	229 291
R0080	0		0	0		0	0	6 385	0	6 385
R0090	0		0	0		0	0	222 907	0	222 907
R0100	0	0			0			2 577	0	2 577
R0200	0	0			0			231 868	0	231 868

		Sjukförsäkring (direkt försäkring)		Skadelivräntor till följd av skadeför säkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återför-säkring, sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0			0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföre tag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förlus ter till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	0			0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmargina							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		0	0	385 041	0	385 041
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		0	0	914	0	914
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		0	0	384 127	0	384 127
Riskmarginal	R0100	0			6 213	0	6 213
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	0			391 254	0	391 254

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring								
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbets- skada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
Bästa skattning										
Premieavsättningar										
Brutto	R0060	24 019	-1 228	-25 686	1 954	21 027	-892	-4 352	-5 857	429
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	24 019	-1 228	-25 686	1 954	21 027	-892	-4 352	-5 857	429

Skadeavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt - brutto

Bästa skattning totalt - netto

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang - totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring									
	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbets-skada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0160	11 267	1 696	35 765	30 808	26 428	3 372	43 611	47 374	-11
R0240	0	0	0	0	0	0	0	1 528	0
R0250	11 267	1 696	35 765	30 808	26 428	3 372	43 611	45 847	-11
R0260	35 286	468	10 079	32 762	47 455	2 480	39 259	41 517	419
R0270	35 286	468	10 079	32 762	47 455	2 480	39 259	39 989	419
R0280	2 691	326	5 713	3 477	4 010	792	5 449	3 107	114
R0320	37 977	795	15 792	36 238	51 465	3 272	44 708	44 624	533
R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 528	0
R0340	37 977	795	15 792	36 238	51 465	3 272	44 708	43 096	533

S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Mottagen icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse
	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	-338	0	-3 937	0	0	0	0	5 139
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	-338	0	-3 937	0	0	0	0	5 139
R0160	11 004	0	3 943	0	0	0	0	215 257

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Mottagen icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåter-försäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
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: Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår / försäkringsår Z0020 1

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											2 712
N-9	R0160	165 696	60 560	10 016	4 688	3 366	2 231	1 554	1 390	1 227	920	
N-8	R0170	173 136	65 105	16 392	4 815	1 795	1 843	1 036	675	836		
N-7	R0180	170 427	78 866	11 361	5 016	3 575	2 277	1 810	1 218			
N-6	R0190	174 040	74 119	10 624	5 013	2 984	2 098	1 591				
N-5	R0200	187 052	76 640	10 950	6 970	3 126	1 854					
N-4	R0210	175 615	68 842	11 068	4 661	3 417						
N-3	R0220	195 990	85 935	14 262	5 694							
N-2	R0230	199 072	94 782	24 231								
N-1	R0240	193 575	88 458									
N	R0250	212 721										

Totalt

	Under inne- varande år	Summan av år (ackumulerad)
	C0170	C0180
R0100	2 712	2 712
R0160	920	251 647
R0170	836	265 633
R0180	1 218	274 549
R0190	1 591	270 468
R0200	1 854	286 592
R0210	3 417	263 603
R0220	5 694	301 880
R0230	24 231	318 085
R0240	88 458	282 033
R0250	212 721	212 721
R0260	343 651	2 729 923

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto (absolut belopp)

Utvecklingsår													
	År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Föregående	R0100											68 533	
N-9	R0160	0	80 084	56 313	46 490	33 343	24 200	22 955	18 041	16 512	13 634		
N-8	R0170	160 266	82 143	50 139	37 570	23 834	16 668	13 380	12 243	9 408			
N-7	R0180	176 800	79 851	65 573	48 058	35 337	27 152	21 532	18 552				
N-6	R0190	159 504	75 242	45 660	38 653	27 581	24 849	17 860					
N-5	R0200	172 327	71 164	45 965	31 286	25 382	17 264						
N-4	R0210	160 052	79 795	49 774	35 947	30 233							
N-3	R0220	159 987	82 432	60 765	44 910								
N-2	R0230	157 941	91 152	53 369									
N-1	R0240	178 746	76 158										
N	R0250	150 308											

Totalt

		Årets slut (diskonterad data)
		C0360
R0100		43 857
R0160		8 229
R0170		6 619
R0180		12 676
R0190		12 310
R0200		12 019
R0210		21 651
R0220		33 520
R0230		42 018
R0240		59 773
R0250		137 393
R0260		390 064

S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och över gångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av över gångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av vola tilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	870 599	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	974 559	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	974 559	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	435 080	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0100	974 559	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	108 770	0	0	0	0

S.23.01.01: Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerad förordning (EU) 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Överskottsmedel
Preferensaktier
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	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	

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

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

Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapita

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet

Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	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 %				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, värdeöverföringar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	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: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk vid livförsäkring
 Teckningsrisk vid sjukförsäkring
 Teckningsrisk vid skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immateriell tillgångsrisk
 Primärt solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
	C0010	C0020	C0050
R0010	402 234		Ingen
R0020	34 699		
R0030	12 053	Ingen	Ingen
R0040	62 316	Ingen	Ingen
R0050	86 654	Ingen	Ingen
R0060	-130 443		
R0070	0		
R0100	467 514		

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Redan fastställda kapitaltillägg
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
 Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
 Diversifieringseffekter till följd av aggregering av teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

	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

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

	Ja / Ne
	C0109
R0590	Ja

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT)**LAC DT**

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år

Maximal LAC DT

	LAC DT
	C0130
R0640	-45 767
R0650	-45 767
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-96 169

S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Minimikapitalkrav_s Resultat

	C0010
R0010	53 299

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020 35 286	58 667
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030 468	2 847
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040 10 079	77 404
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050 32 762	70 615
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060 47 455	97 029
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070 2 480	8 217
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080 39 259	80 243
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090 39 989	21 827
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100 419	749
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110 10 666	11 457
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120 0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130 6	10 030
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140 0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150 0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160 0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170 0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Minimikapitalkrav₅ Resultat

	C0010
R0200	12 741

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner

Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser

Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	606 716	
R0250		0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav

Högsta minimikapitalkrav

Lägsta minimikapitalkrav

Kombinerat minimikapitalkrav

Tröskelvärde för minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav

	C0070
R0300	66 040
R0310	435 080
R0320	195 786
R0330	108 770
R0340	108 770
R0350	4 000
R0400	108 770

Bilaga - Fennia Liv

S.02.01.02 Balansräkning

Tillgångar		Solvenssi II -värde
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	1 525
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	553 324
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	750
Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen	R0090	2
Aktier	R0100	1 098
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	1 098
Obligationer	R0130	358 804
Statsobligationer	R0140	49 092
Företagsobligationer	R0150	309 712
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Företag för kollektiva investeringar	R0180	185 779
Derivat	R0190	6 891
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	2 835 467
Lån och hypotekslån	R0230	4 697
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	4 697
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	-2 640
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	-2 640
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-2 640
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförsäkringsfordringar	R0370	27
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende kapitalbasposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	17 040
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	9 395
Summa tillgångar	R0500	3 418 836

Skulder		Solvenssi II -värde
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	0
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	0
Riskmarginal	R0550	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	0
Riskmarginal	R0590	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	396 893
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	0
Riskmarginal	R0640	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	396 893
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	381 772
Riskmarginal	R0680	15 121
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	2 779 898
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	2 764 548
Riskmarginal	R0720	15 350
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	13 810
Derivat	R0790	2 447
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	357
Återförsäkringsskulder	R0830	1 137
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	3 378
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	1 755
Summa skulder	R0900	3 199 675
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	219 161

S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Land	R0010
------	-------

Premieinkomster - brutto

Bruttopremieinkomster (direkt försäkring)

Bruttopremieinkomster (proportionell återförsäkring)

Bruttopremieinkoster (icke-proportionell återförsäkring)

Intjänade premier - brutto

Intjänade premier brutto (direkt försäkring)

Intjänade premier brutto (proportionell återförsäkring)

Intjänade premier brutto (icke-proportionell återförsäkring)

Inträffade skador (brutto)

Inträffade skador (direkt försäkring)

Inträffade skador (proportionell återförsäkring)

Inträffade skador (icke-proportionell återförsäkring)

Uppkomna kostnader (brutto)

Uppkomna kostnader brutto (direkt försäkring)

Uppkomna kostnader brutto (proportionell återförsäkring)

Uppkomna kostnader brutto (icke-proportionell återförsäkring)

	De fem största länderna: skadeförsäkring	
	Hemland	...
	C0010	C0020
R0020	0	0
R0021	0	0
R0022	0	0
R0030	0	0
R0031	0	0
R0032	0	0
R0040	0	0
R0041	0	0
R0042	0	0
R0050	0	0
R0051	0	0
R0052	0	0

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Bruttopremieinkomster
 Intjänade premier brutto
 Inträffade skador
 Uppkomna kostnader brutto

	Land	R1010
		De fem största länderna: skadeförsäkring
	Hemland	...
	C0030	C0040
R1020	307 404	0
R1030	307 404	0
R1040	167 438	0
R1050	22 146	0

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukåterförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	0	10 887	270 180	26 337	0	0	0	0	307 404
Återförsäkrares andel	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
Intjänade premier										
Brutto	R1510	0	10 887	270 180	26 337	0	0	0	0	307 404
Återförsäkrares andel	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
Inträffade skado										
Brutto	R1610	0	36 559	123 473	7 406	0	0	0	0	167 438
Återförsäkrares andel	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
Uppkomna kostnader	R1900	0	1 843	12 660	7 643	0	0	0	0	22 146
Saldo – Andra försäkrings- tekniska kostnader/intäkter	R2500									0
Totala kostnader	R2600									22 146
Totalt belopp för återköp	R2700	0	950	73 947	0	0	0	0	0	74 897

S.12.01.02: Försäringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmargina

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Försäringstekniska avsättningar - totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeför säkringsavtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060				C0070
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

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt
återförsäkring/från specialföretag och
finansiell återförsäkring efter anpassning
för förväntade förluster till följd av
motpartsfallissemang associerat med
återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som summan av bästa skattning
och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från
återförsäkring och specialföretag efter
justering för förväntade förluster till följd av
att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan
återkrävas från återförsäkring och
specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

	Sjukförsäkring (direkt försäkring)			Skadelivräntor till följd av skadeför säkringsavtal som härrör från sjukförsäkrings- åtaganden	Mottagen återför säkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010	0			0	0	0
R0020	0			0	0	0
R0030		0	0	0	0	0
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	0	0	0
R0100	0			0	0	0
R0200	0			0	0	0

S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av över gångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av vola tilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchnings- justering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	3 176 791	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	219 161	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	219 161	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	108 542	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0100	219 161	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	34 965	0	0	0	0

S.23.01.01: Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerad förordning (EU) 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Överskottsmedel
Preferensaktier
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	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	

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

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

Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapita

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet

Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet

Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	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 %				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, värdeöverföringar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	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: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk vid livförsäkring
 Teckningsrisk vid sjukförsäkring
 Teckningsrisk vid skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immateriell tillgångsrisk
 Primärt solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
	C0010	C0020	C0050
R0010	78 453		Ingen
R0020	10 601		
R0030	63 633	Ingen	Ingen
R0040	0	Ingen	Ingen
R0050	0	Ingen	Ingen
R0060	-36 216		
R0070	0		
R0100	116 472		

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Redan fastställda kapitaltillägg
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
 Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
 Diversifieringseffekter till följd av aggregering av teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

	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

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

	Ja / Ne
	C0109
R0590	Ja

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT)

LAC DT

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år

Maximal LAC DT

	LAC DT
	C0130
R0640	-12 813
R0650	-12 813
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-24 271

S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Minimikapitalkrav_s Resultat

	C0010
R0010	0

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020 0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030 0	0
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040 0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050 0	0
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060 0	0
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070 0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080 0	0
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090 0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100 0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110 0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120 0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130 0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140 0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150 0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160 0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170 0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Minimikapitalkrav₅ Resultat

	C0040
R0200	34 965

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner

Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser

Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	402 969	
R0220	29 993	
R0230	2 764 548	
R0240	0	
R0250		3 232 785

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

Linjärt minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav

Högsta minimikapitalkrav

Lägsta minimikapitalkrav

Kombinerat minimikapitalkrav

Tröskelvärde för minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav

	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