

Fenniagruppens rapport om solvens och finansiell ställning **2021**



fennia

Innehåll

Sammanfattning	7
Sammanfattning Fenniagruppen.....	7
Verksamhet och resultat	7
Administrationssystem	8
Riskprofil.....	9
Värdering för solvensändamål	12
Kapitalhantering	12
Sammanfattning Fennia	13
Verksamhet och resultat	13
Administrationssystem	13
Riskprofil.....	15
Värdering för solvensändamål	17
Kapitalhantering	18
Sammanfattning Fennia Liv	18
Verksamhet och resultat	18
Administrationssystem	19
Riskprofil.....	21
Värdering för solvensändamål	23
Kapitalhantering	23
A. Verksamhet och resultat	25
A.1. Affärsverksamhet.....	25
A.1.1. Fennias affärsverksamhet	26
A.1.2. Fennia Livs affärsverksamhet.....	27
A.2. Försäkringsverksamhetens resultat.....	27
A.2.1. Resultat från Fennias försäkringsverksamhet	27
A.2.2. Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet.....	29
A.3. Placeringsverksamhetens resultat.....	31
A.3.1. Resultat av Fennias placeringsverksamhet	33
A.3.2. Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet	35

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

B.7.	Uppdragsavtal.....	52
B.8.	Övrig information	53
C.	Riskprofil	54
C.1.	Riskprofil	54
C.1.1.	Fennias riskprofil	55
C.1.2.	Fennia Livs riskprofil.....	56
C.2.	Försäkringsrisk.....	57
C.2.1.	Hantering av försäkringsrisker	59
C.2.2.	Bedömning av försäkringsrisker.....	61
C.2.2.1.	Bedömning av Fennias försäkringsrisker	62
C.2.2.2.	Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker.....	63
C.3.	Marknadsrisk.....	64
C.3.1.	Hantering av marknadsrisker	64
C.3.2.	Bedömning av marknadsrisker	65
C.3.2.1.	Bedömning av Fennias marknadsrisker	67
C.3.2.2.	Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker.....	69
C.3.3.	Ränterisk.....	71
C.3.3.1.	Fennias ränterisk.....	74
C.3.3.2.	Fennia Livs ränterisk	76
C.3.4.	Räntemarginalrisk.....	78
C.3.4.1.	Fennias räntemarginalrisk	79
C.3.4.2.	Fennia Livs räntemarginalrisk.....	80
C.3.5.	Aktierisk.....	81
C.3.5.1.	Fennias aktierisk.....	83
C.3.5.2.	Fennia Livs aktierisk	84
C.3.6.	Valutarisk.....	85
C.3.6.1.	Fennias valutarisk	86
C.3.6.2.	Fennia Livs valutarisk.....	87
C.3.7.	Fastighetsrisk	87
C.3.7.1.	Fennias fastighetsrisk	89
C.3.7.2.	Fennia Livs fastighetsrisk.....	91
C.3.8.	Risikkoncentrationer	92
C.3.8.1.	Fennias risikkoncentrationer	93
C.3.8.2.	Fennia Livs risikkoncentrationer	93
C.4.	Kreditrisk.....	93

C.4.1.	Hantering av kreditrisker	94
C.4.2.	Bedömning av kreditrisker	94
C.4.2.1.	Bedömning av Fennias kreditrisk	94
C.4.2.2.	Bedömning av Fennia Livs kreditrisk	95
C.5.	Likviditetsrisk	95
C.5.1.	Hantering av likviditetsrisker	96
C.5.2.	Bedömning av likviditetsrisker	96
C.5.2.1.	Bedömning av Fennias likviditetsrisk	98
C.5.2.2.	Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk	99
C.6.	Operativa risker	101
C.6.1.	Hantering av operativa risker	101
C.6.2.	Bedömning av operativa risker	102
C.6.2.1.	Bedömning av Fennias operativa risker	102
C.6.2.2.	Bedömning av Fennia Livs operativa risker	102
C.7.	Övriga väsentliga risker	102
C.7.1.	Strategi- och affärsmiljörelaterade risker	103
C.7.2.	Kapitalanskaffningsrisk	103
C.7.3.	Ryktesrisk	103
C.7.4.	Grupprisker	104
C.7.5.	Hållbarhetsrisker	104
C.8.	Övrig information	105
D.	Värdering för solvensändamål	106
D.1.	Tillgångar	106
D.1.1.	Fennias tillgångar	108
D.1.2.	Fennia Livs tillgångar	109
D.1.3.	Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet	109
D.1.3.1.	Immateriella och materiella tillgångar	109
D.1.3.2.	Fastigheter och fastighetsaktier	109
D.1.3.3.	Aktier och andelar	110
D.1.3.4.	Obligationer	110
D.1.3.5.	Lån	110
D.1.3.6.	Derivat	110
D.1.3.7.	Lånefordringar	111
D.1.3.8.	Kassa och bank	111
D.1.3.9.	Premiefordringar och övriga fordringar	111

D.1.3.10.	Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.....	111
D.1.3.11.	Latent skattefordran.....	112
D.2.	Försäkringsteknisk ansvarsskuld.....	112
D.2.1.	Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld.....	112
D.2.2.	Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld.....	114
D.2.3.	Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser	116
D.3.	Övriga skulder	116
D.4.	Alternativa värderingsmetoder	116
D.5.	Övrig information.....	117
E.	Kapitalhantering.....	118
E.1.	Kapitalbas.....	118
E.1.1.	Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas	118
E.1.2.	Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas	119
E.1.2.1.	Fennias kapitalbas.....	122
E.1.2.2.	Fennia Livs kapitalbas	125
E.2.	Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	128
E.2.1.	Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	129
E.2.2.	Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	131
E.3.	Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav	133
E.4.	Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell	133
E.5.	Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav	133
E.6.	Övrig information	133
Bilagor		134
Kvantitativa tabeller		134

Sammanfattning



Sammanfattning Fenniagruppen

Rapporten om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Fenniagruppens, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias och Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2021. Uppgifterna om Fenniagruppen och försäkringsbolagen i gruppen ingår i en gemensam rapport.

Verksamhet och resultat

Fennia-gruppen består av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (Fennia), som är specialiserat på skadeförsäkring; Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (Fennia Liv), som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar; Fennia-service Ab (Fennia-service), som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och riskhantering och eFennia Ab (eFennia), som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring. Ytterligare hör 12 fastighetsbolag till gruppen. Utöver detta konsolideras 14 anknutna företag till solvensberäkningen.

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 671,5 miljoner euro (630,5 mn euro). Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var 108,8 miljoner euro (116,7 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 115,0 miljoner euro (120,2 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 78,3 miljoner euro (97,7 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 30,5 miljoner euro (19,0 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 83,8 miljoner euro (99,8 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 31,2 miljoner euro (20,5 mn euro).

Fenniagruppen tillämpade fortsättningsvis strategin för balanshantering som infördes 2019. Enligt strategin för balanshantering är målet för placeringsverksamheten den marknadsbaserade avkastning på eget kapital vilket mäter hur mycket Fennia-gruppens förmåga att klara av sitt ansvar har förändrat under året. Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2021 var 135,8 miljoner euro (1,3 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 107,7 miljoner euro (-131,1 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2021 var 33,6 miljoner euro (126,4 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 1,2 procent (4,3 %). Fenniagruppens placeringstillgångar uppgick till 2 769,0 miljoner euro (2 895,2 mn euro) enligt verkliga värden.

Administrationssystem

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

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. Styrelserna för dotterbolagen har hand om respektive bolags förvaltning 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. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Ärenden på gruppnivå verkställs av koncernens ledningsgrupp. Som ordförande för gruppen fungerar moderbolagets verkställande direktör.

Fenniagruppern följer gemensamma löne- och belöningspolicy. 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 de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag.

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

I gruppen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. På gruppnivå ansvarar en kommitté för hantering av försäkringsbolagens balansräkning (ALCO). Dess centrala uppgifter är att ta fram ett förslag till placeringsstrategi för försäkringsbolagens styrelser, att vid behov ändra strategin utan att bryta mot de begränsningar som ställts upp av styrelserna och att rapportera om riskerna i balansräkningen till styrelserna.

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

Gruppens Riskhantering och compliance-funktionen producerar riskhanteringstjänster för samtliga gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Det centrala syftet med riskhantering är att ge olika infallsvinklar till samt producera analyser och bedömningar av de ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall på kort eller lång sikt för en enskild risk och kombinationer av sådana, så att dessa kan användas för affärsplanering och genomförande av strategin.

Den egna risk- och solvensbedömningen är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen identifierar

bolagen risker, bildar sig en egen uppfattning om kapitalbehovet för riskerna och tar fram prognoser och scenarier för ekonomin i framtiden och de eventuella ekonomiska konsekvenserna av ett negativt utfall. Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. ORSA-rapporten innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

Syftet med den interna kontrollen inom Fenniagruppern är att säkra att verksamheten är ändamålsenlig, effektiv, 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 regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer.

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

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

Aktuariefunktionens uppgifter är att delta i implementering av riskhanteringssystemet, beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig, bedöma solvensnivån, avge rapporter som stöder affärsverksamheten, förbättra informationskvaliteten samt att delta i produktutveckling och stöda försäljningsprocessen för försäkringar.

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

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, efterställighet och deras överförbarhet på gruppnivå, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju mer egen kapitalbas gruppen har, desto större är dess risktäckningskapacitet och frihet att välja vilka risker den bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Ju 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, 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 563,7 miljoner euro (503,2 mn euro). Av detta var andelen kapitalkrav som medförs av marknadsrisken 410,0 miljoner euro (345,8 mn euro), av motpartsrisken 40,2 miljoner euro (50,5 mn euro), av försäkringsrisken 159,3 miljoner euro (161,8 mn euro) och av den operativa risken 18,6 miljoner euro (17,6 mn euro). Kapitalkravet för de övriga bolagen i gruppen var 43,1 miljoner euro (38,4 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 488,2 miljoner euro (428,7 mn euro). Då den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 1 103,3 miljoner euro (959,9 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 226,0 procent (223,9 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 159,3 miljoner euro (161,8 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 94,1 miljoner euro (100,6 mn euro), vilket är 16,7 procent (20,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fenniagruppens försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisk. Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

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

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

Fenniagruppens allmänna 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.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker uppgick till 410,0 miljoner euro (345,8 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution till solvenskapitalkravet 390,1 miljoner euro (322,1 mn euro), vilket är 69,2 procent (64,0 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 61,3 procent (54,4 %).

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

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 40,2 miljoner euro (50,5 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 17,8 miljoner euro (24,4 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,2 procent (4,8 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 18,6 miljoner euro (17,6 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,3 procent (3,5 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fenniagruppens placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 829,0 miljoner euro (2 904,8 milj. euro) och i bokslutets balansräkning till 2 528,7 miljoner euro (2 542,6 milj. euro).

Fenniagruppen har inga interna återförsäkringsarrangemang, så gruppens försäkringstekniska ansvarsskuld består av Fennias och Fennia Livs sammanlagda försäkringstekniska ansvarsskuld. Vid rapporteringsperiodens slut uppgick den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen till sammanlagt 3 196,3 miljoner euro (3 102,2 mn euro) och den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet till 3 678,5 miljoner euro (3 434,7 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. Detta minimikrav fastställs på högre nivå än solvenskapitalkravet enligt solvensregleringen och solvenskapitalkravet enligt gruppens egen riskuppfattning.

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

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 1 103,3 miljoner euro (959,9 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 488,2 miljoner euro (428,7 mn euro) och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet till 133,0 miljoner euro (119,0 mn euro). De medräkningsbara kapitalbasmedlens relation till det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet var 829,5 procent (806,5 %). Gruppen har inte under

rapporteringsperioden underskridit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia

Rapporten om Fenniagruppens solvens och finansiella ställning följer solvensregleringen och redogör för Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2021.

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 501,9 miljoner euro (469,5 mn euro). Totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 95,1 (88,8 %) varav skadorna, det vill säga riskprocenten, utgjorde 63,8 (53,1 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen det vill säga omkostnadsprocenten 31,3 (35,7 %).

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2021 var 167,8 miljoner euro (-3,7 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 70,9 miljoner euro (-84,2 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde 2021 var 96,9 miljoner euro (80,5 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 4,6 procent (3,9 %). Fennias placeringstillgångar uppgick till 2 173,0 miljoner euro (2 146,3 mn euro) enligt verkliga värden.

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

Administrationssystem

I enlighet med den ömsesidiga bolagsformen innehas den högsta beslutande makten inom Fennia genom bolagsstämman av försäkringstagarna, dvs. Fennias kunder. Bolagets 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. Fennia har en verkställande direktör som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Den verkställande direktören är ordförande i koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelserna beslutar på gruppnivå verkställs.

Fenniagruppen följer gemensamma löne- och belöningspolicy. 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 de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag.

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

I gruppen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. På gruppnivå ansvarar en kommitté för hantering av försäkringsbolagens balansräkning (ALCO). Dess centrala uppgifter är att ta fram ett förslag till placeringsstrategi för försäkringsbolagens styrelser, att vid behov ändra strategin utan att bryta mot de begränsningar som ställts upp av styrelserna och att rapportera om riskerna i balansräkningen till styrelserna.

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

Gruppens riskhantering har organiserats vid Riskhantering och compliance-funktionen. Funktionen är underställd koncernens ekonomidirektör som självständig enhet och producerar riskhanteringsfunktionens tjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Det centrala syftet med riskhantering är att ge olika infallsvinklar till samt producera analyser och bedömningar av de ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall på kort eller lång sikt för en enskild risk och kombinationer av sådana, så att dessa kan användas för affärsplanering och genomförande av strategin.

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

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

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

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

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

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, dvs. det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större medräkningsbar kapitalbas bolaget har, desto större är dess risktagningskapacitet och frihet att välja vilka risker det bär i verksamheten. Risktagning 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, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om bolagets riskprofil.

Fennias solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 477,3 miljoner euro (418,9 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 392,1 miljoner euro (328,6 mn euro), motpartsrisken 26,0 miljoner euro (38,3 mn euro), försäkringsrisken 133,9 miljoner euro (130,7 mn euro) och den operativa risken 15,0 miljoner euro (14,0 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 403,0 miljoner euro (345,6 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 1 067,8 miljoner euro (930,8 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 265,0 procent (269,3 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 133,9 miljoner euro (130,7 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 74,7 miljoner euro (76,8 mn euro), vilket är 15,7 procent (18,3 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fennias försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisken. Fennias försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

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

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennias marknadsrisker var 392,1 miljoner euro (328,6 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution till solvenskapitalkravet 376,8 miljoner euro (310,6 mn euro), vilket är 78,9 procent (74,1 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 72,3 procent (67,3 %).

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

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 26,0 miljoner euro (38,3 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 10,8 miljoner euro (17,6 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,3 procent (4,2 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 15,0 miljoner euro (14,0 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,1 procent (3,3 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 295,1 miljoner euro (2 269,1 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 1 856,4 miljoner euro (1 831,8 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 1 047,3 miljoner euro (1 154,2 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 984,8 miljoner euro (1 084,1 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 62,5 miljoner euro (70,1 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 525,0 miljoner euro (1 525,4 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 bolaget med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner. Detta minimikrav på kapitalbasen fastställs på högre nivå än solvenskapitalkravet enligt solvensregleringen och solvenskapitalkravet enligt bolagets egen riskuppfattning.

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

Fennias tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 1 067,8 miljoner euro (930,8 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 403,0 miljoner euro (345,6 mn euro) och minimikapitalkrav till 100,7 miljoner euro (86,4 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 1 060,0 procent (1 077,4 %). Bolaget har inte under denna rapporteringsperiod understigit det solvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia Liv

Rapporten om Fenniagruppens solvens och finansiella ställning följer solvensregleringen och redogör för Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2021.

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 arbetsförmåga, allvarlig sjukdom och dödsfall, frivilliga individuella pensionsförsäkringar och gruppensionsförsäkringar, sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal. Fennia Liv bedriver försäkringsverksamhet endast i Finland.

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 169,6 miljoner euro (160,9 mn euro). Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från

livförsäkringsverksamheten var 78,0 % procent (76,4 %). Beloppet för utbetalda ersättningar var 106,5 miljoner euro (105,8 mn euro). Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 10,5 miljoner euro (11,0 mn euro). Driftskostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 15,4 miljoner euro (15,4 mn euro).

Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbäringar från fonder) var 73,2 (82,6 %). Utan % provisionsåterbäringar var omkostnadsprocenten 85,0 (93,9 %). År 2021 betalade Fennia Liv kundåterbäringar för 1,5 miljoner euro (2,0 mn euro).

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2021 var 24,8 miljoner euro (1,8 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 36,8 miljoner euro (-46,9 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkligt värde var -12,0 miljoner euro (49,6 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital -1,5 procent (6,0 %). Fennia Livs placeringstillgångar uppgick till 758,4 miljoner euro (854,5 mn euro) enligt verkliga värden.

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

Administrationssystem

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

Styrelsen har hand om bolagets förvaltning och för att dess verksamhet är ändamålsenligt organiserad. Fennia Liv har en verkställande direktör som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar.

Fenniagruppen följer gemensamma löne- och belöningspolicy. 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 de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag.

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

I gruppen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. På gruppnivå ansvarar en kommitté för hantering av försäkringsbolagens balansräkning (ALCO). Dess centrala uppgifter är att ta fram ett förslag till placeringsstrategi för försäkringsbolagens styrelser, att vid behov ändra strategin utan att bryta mot de begränsningar som ställts upp av styrelserna och att rapportera om riskerna i balansräkningen till styrelserna.

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

Gruppens riskhanteringsfunktion producerar tjänsterna för samtliga gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Det centrala syftet med riskhantering är att ge olika infallsvinklar till samt producera analyser och bedömningar av de ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall på kort eller lång sikt för en enskild risk och kombinationer av sådana, så att dessa kan användas för affärsplanering och genomförande av strategin.

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

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

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

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

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

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, dvs. det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större medräkningsbar kapitalbas bolaget har, desto större är dess risktagningskapacitet och frihet att välja vilka risker det bär i verksamheten. Risktagning 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, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om bolagets riskprofil.

Fennia Livs solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 139,7 miljoner euro (132,0 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 103,9 miljoner euro (90,0 mn euro), motpartsrisken 16,3 miljoner euro (14,3 mn euro), försäkringsrisken 55,3 miljoner euro (63,2 mn euro) och den operativa risken 4,4 miljoner euro (4,6 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 124,6 miljoner euro (117,1 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 241,3 miljoner euro (222,6 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 193,6 procent (190,1 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 55,3 miljoner euro (63,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 34,9 miljoner euro (44,3 mn euro), vilket är 25,0 procent (33,6 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Fennia Livs försäkringsbestånd innehåller ingen betydande riskkoncentration. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

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

Förändringar i faktorerna för marknadsrisker påverkar solvensen på två sätt: genom förändring av den medräkningsbara kapitalbasen och genom förändring av solvenskapitalkravet. Ett

negativt utfall för marknadsriskerna minskar den medräkningsbara kapitalbasen, vilket försvagar solvensställningen. Förändringar i tillgångar och skulder har oftast också återverkningar på solvenskapitalkravet.

Fennia Livs allmänna 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.

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs marknadsrisker var 103,9 miljoner euro (90,0 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution till solvenskapitalkravet 93,6 miljoner euro (77,2 mn euro), vilket är 67,0 procent (58,5 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 54,1 procent (49,1 %).

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

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 16,3 miljoner euro (14,3 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 6,8 miljoner euro (5,9 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,9 procent (4,5 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Hanteringen av likviditetsrisker är uppdelad i lång- och kortsiktig likviditetsrisk. Likviditetsrisker ingår inte i standardformeln för solvensberäkning och medför inget kapitalkrav, men de kan ha en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt 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. Målet med Fenniagruppens hantering av operativa risker är att på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiserar och konsekvenserna av realiserade risker, genom riskhantering bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål samt för sin egen del säkra att gruppens verksamhet uppfyller de krav som ställs av myndigheterna och i lagstiftningen.

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,4 miljoner euro (4,6 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,2 procent (3,5 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 794,3 miljoner euro (861,7 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 732,6 miljoner euro (761,0 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 2 149,0 miljoner euro, (1 948,0 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 2 109,7 miljoner euro (1 899,9 mn euro) och riskmarginalen 39,3 miljoner euro (48,1 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 617,5 miljoner euro (1 365,2 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 2 153,4 miljoner euro (1 909,3 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 bolaget med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner. Detta minimikrav på kapitalbasen fastställs på högre nivå än solvenskapitalkravet enligt solvensregleringen och solvenskapitalkravet enligt bolagets egen riskuppfattning.

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

Fennia Livs tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 241,3 miljoner euro (222,6 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 124,6 miljoner euro (117,1 mn euro) och minimikapitalkravet 32,3 miljoner euro (32,6 mn euro) i slutet av rapporteringsperioden. Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 747,7 procent (682,2 %). 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.

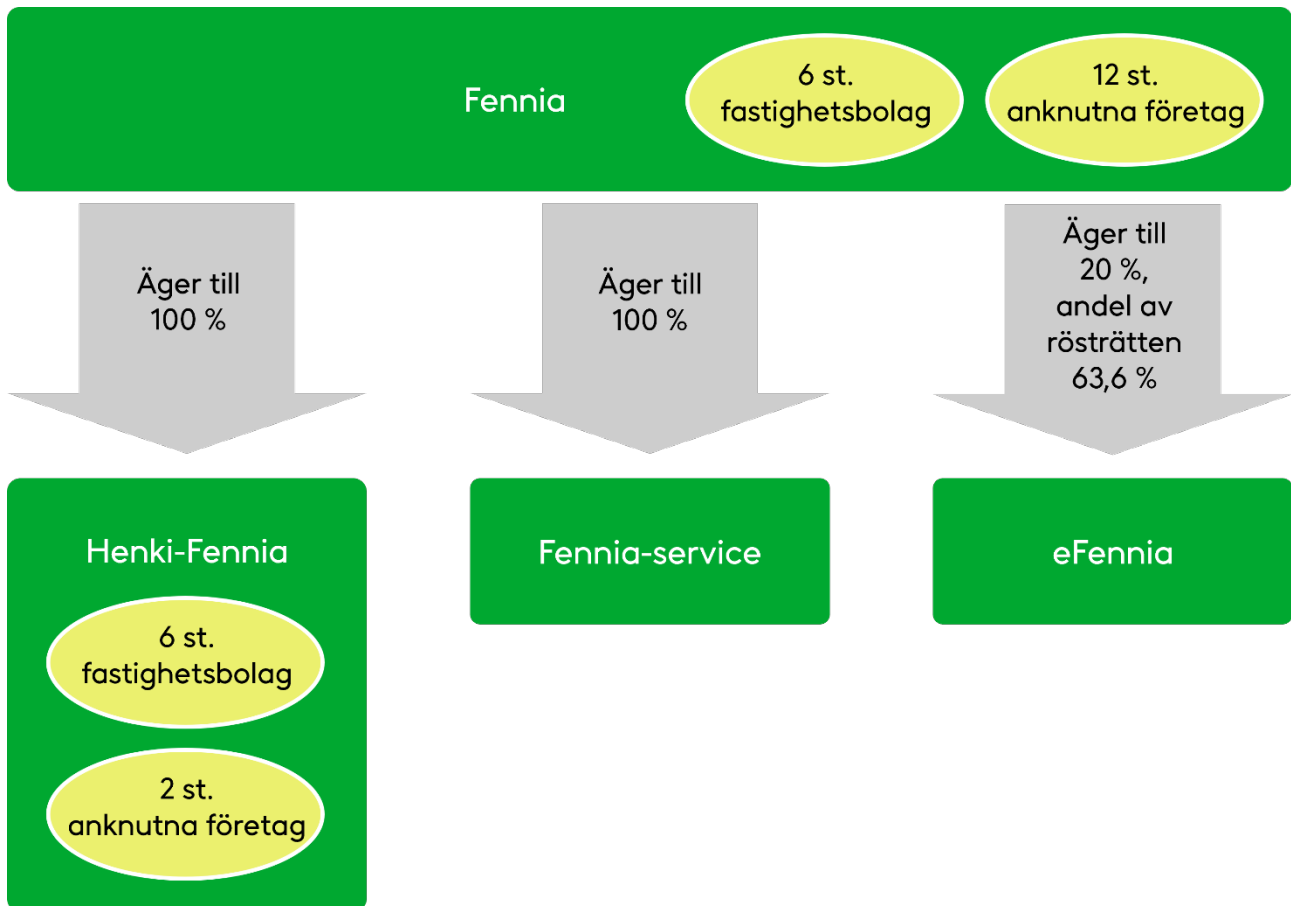
Fenniakoncernen består av följande bolag: koncernens moderbolag Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, som har specialiserat sig på skadeförsäkringar; Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring; eFennia Ab, som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring och Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv, som erbjuder frivilliga livs-, pensions- och sparförsäkringar. Ytterligare hör 12 fastighetsbolag till gruppen. Utöver detta konsolideras 14 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 2021 är Mikko Haavisto.



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, sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal.

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

A.2. Försäkringsverksamhetens resultat

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 671,5 miljoner euro (630,5 mn euro).

Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var 108,8 miljoner euro (116,7 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 115,0 miljoner euro (120,2 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 78,3 miljoner euro (97,7 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 30,5 miljoner euro (19,0 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 83,8 miljoner euro (99,8 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 31,2 miljoner euro (20,5 mn euro).

Gruppens personalantal var i snitt 979 (1 047).

Coronaviruspandemin som 2020 spred sig globalt påverkade fortfarande Fennias affärsmiljö under 2021. Samtidigt ökade dock den ekonomiska aktiviteten i samhället. Detta återspeglades i försäkringsbolaget som en ökning i försäkringsintäkterna speciellt i volymbaserade försäkringar och som en förhöjd skadeutveckling på grund av den ökade aktiviteten. På grund av pandemin låg driftskostnaderna, särskilt de som anknyter till resande och representation, fortfarande på en lägre nivå än före pandemin.

Trots pandemin utvecklades livbolagets alla affärsområden positivt, även om uppsvinget i efterfrågan på risklivförsäkringar året innan jämnades ut. Utvecklingen av pensionslösningar och placeringsförsäkringar förbättrades jämfört med jämförelseperioden och kundkapitalen ökade.

A.2.1. Resultat från Fennias försäkringsverksamhet

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 501,9 miljoner euro (469,5 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 95,1 (88,8 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 63,8 (53,1 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 31,3 (35,7 %).

Skadeförsäkringens referensdödlighetsmodell uppdaterades 2021 och Fennia började använda den i bokslutet 2021. På grund av det ovannämnda upplöstes ansvarsskuld för 25,7 miljoner euro. Fennia specificerade beräkningsgrunderna för allframtidsförsäkringarna, vilket ökade premieansvaret med 0,1 miljoner euro.

Den operativa totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som tagits upp som omkostnader har eliminerats, ökade till 99,4 (95,5 %).

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

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

Premieinkomsten från den lagstadgade olycksfallsförsäkringen var 103,0 miljoner euro (86,1 mn euro). Skadekvoten var 69,7 procent (47,8 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 76,2 procent (61,8 %).

Premieinkomsten från trafikförsäkringen var 83,5 miljoner euro (81,2 mn euro). Skadekvoten var 42,9 procent (54,8 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 65,7 procent (57,6 %). Premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen var 108,7 miljoner euro (101,0 mn euro). Skadekvoten var 92,5 procent (86,0 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 92,5 procent (83,9 %). Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar var 92,2 miljoner euro (103,8 mn euro). Skadekvoten var 65,8 procent (65,3 %). Skadekvoten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 65,8 procent (64,6 %).

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

Resultat enligt försäkringsklassgrupp

Försäkringsklass- grupp (mn euro)	År	Premie- inkomst före åter- försäkrares andel	Premie- intäkter före åter- försäkrares andel	Ersätt- nings- kostnader före åter- försäkra- res andel	Drifts- kostnader före åter- försäkra- res pro- visioner och vinst- andelar	Återför- säkrares andel	Försäk- rings- tekniskt bidrag före ändring i utjämnings- beloppet
Lagstadgad olycks- fallsförsäkring	2021	103,0	103,0	-71,6	-16,6	-0,3	14,5
	2020	86,1	86,1	-41,1	-12,1	-0,1	32,8
Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar	2021	55,2	54,3	-45,4	-10,7	-0,1	-2,0
	2020	45,3	44,6	-20,8	-11,9	-0,1	11,8
Ansvarsförsäkringar för motorfordon	2021	83,5	84,0	-38,7	-23,1	2,3	24,6
	2020	81,2	80,8	-46,2	-23,3	1,7	13,1
Landfordon	2021	108,7	106,5	-98,4	-28,3	-0,1	-20,3
	2020	101,0	99,4	-85,4	-28,3	-0,1	-14,4
Brandförsäkringar och andra egen- domsförsäkringar	2021	92,2	92,6	-59,3	-20,2	-2,7	10,4
	2020	103,8	106,0	-68,3	-29,9	-1,7	6,1
Ansvarsförsäkringar	2021	27,5	26,6	-23,8	-6,3	-0,9	-4,4
	2020	23,6	20,8	-9,4	-7,4	-0,5	3,5
Övriga	2021	31,5	31,5	-20,6	-6,7	-1,2	2,9
	2020	28,1	27,1	-17,5	-9,2	-2,1	-1,7
DIREKT FÖRSÄK- RING SAMMAN- LAGT	2021	501,6	498,5	-357,8	-111,9	-3,0	25,8
	2020	469,1	464,8	-288,7	-122,1	-2,9	51,1
Återförsäkring	2021	0,3	0,3	-1,8	0,0	0,0	-1,5
	2020	0,4	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,3
SAMMANLAGT	2021	501,9	498,8	-359,6	-111,9	-3,0	24,3
	2020	469,5	465,2	-288,7	-122,3	-2,9	51,3
Förändring i utjäm- ningsbeloppet	2021						-5,5
	2020						-2,0
FÖRSÄKRINGS- TEKNISKT BIDRAG	2021						18,8
	2020						49,3

Utan poster av engångskaraktär i anknytning till ansvarsskulden var bidraget för lagstadgade olycksfallsförsäkringar 7,8 miljoner euro (20,8 mn euro) och motsvarande siffra för ansvarsförsäkringar för motorfordon 5,6 miljoner euro (10,8 mn euro).

A.2.2. Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 169,6 miljoner euro (160,9 mn euro).

Premieinkomsten fördelade sig på olika försäkringsgrenar enligt följande:

Premieinkomst (mn euro)	2021	2020
Sparförsäkring	64,7	66,7
Kapitaliseringsavtal	48,7	39,6
Individuell pensionsförsäkring	8,0	8,4
Gruppensionsförsäkring	25,9	24,3
Risklivförsäkring	16,2	15,5
Grupplivförsäkring för arbetstagare	6,2	6,4
Sammanlagt	169,6	160,9

Återförsäkrares andel av den totala premieinkomsten var 1,3 miljoner euro (1,1 mn euro).

Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 78,0 procent (76,4 %).

Beloppet för utbetalda ersättningar var 106,5 miljoner euro (105,8 mn euro), som fördelade sig enligt följande:

Utbetalda ersättningar (mn euro)	2021	2020
Återbetalning av sparsumma	3,3	4,9
Pensioner	41,2	40,1
Återköp	49,7	46,1
Dödsfallssummor	7,8	10,2
Invaliditetsersättningar	0,7	0,6
Övriga	3,9	3,9
Sammanlagt	106,5	105,8

Återförsäkrares andel av de utbetalda ersättningarna var 0,1 miljoner euro (0,2 mn euro).

Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 10,5 miljoner euro (11,0 mn euro).

Resultatet från riskrörelsen består i huvudsak av skillnaden mellan riskdelen i premierna för risklivförsäkringar (inkl. grupplivförsäkringen för arbetstagare) och de ersättningar som betalats ut för dödsfall och invaliditet från risklivförsäkringar.

Driftskostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 15,4 miljoner euro (15,4 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbäringar från fonder) var 73,2 (82,6 %). Utan provisionsåterbäringar var omkostnadsprocenten 85,0 (93,9 %).

Beräkningsräntan för försäkringskapital som är bundet till Fennia Livs resultat för ränterörelsen låg mellan 0 och 4,5 procent. I nya försäkringar är beräkningsräntan 0–1 procent. Bolaget har kompletterat ansvarsskulden genom att i tidigare bokslut göra överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering. För ansvarsskulden för räntekomplettering har en plan för minimiupplösning utarbetats. I ett tidigare bokslut har bolaget dessutom gjort en överföring till ansvarsskulden för kommande extra förmåner. Genom reserveringen tryggas kontinuiteten i de extra förmånerna för pensionsförsäkringar med låg beräkningsränta. Under 2021 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 86,8 miljoner euro (95,8 mn euro).

Ansvarsskulden för kommande extra förmåner uppgick i bokslutet till 1,6 miljoner euro (2,0 mn euro). Fennia Liv betalade kundåterbäringar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Kundåterbäringarna uppgick till 1,5 miljoner euro (2,0 mn euro), av vilka 1,3 miljoner euro finansierades genom att utnyttja den redan tidigare uppkomna ansvarsskulden för extra förmåner. Den riskfria räntan har varit låg för såväl korta räntor som långa statslån ända sedan 2009. Den totalränta som Fennia Liv gottskrivit har tydligt överskridit den motsvarande placeringstidens riskfria ränta 2009–2021. Utöver avtalets beräkningsränta har även försäkringens duration och återköpsrätt beaktats vid utdelningen av de extra förmånerna. Därför har den totalränta som gottskrivs pensionsförsäkringar varit högre än den ränta som gottskrivs sparförsäkringar.

A.3. Placeringsverksamhetens resultat

Fenniagruppern tillämpade fortsättningsvis strategin för balanshantering som infördes 2019. Enligt strategin för balanshantering är målet för placeringsverksamheten den marknadsbaserade avkastning på eget kapital vilket mäter hur mycket Fennia-gruppens förmåga att klara av sitt ansvar har förändrat under året. Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2021 var 135,8 miljoner euro (1,3 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 107,7 miljoner euro (-131,1 mn euro).

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 2021 var 33,6 miljoner euro (126,4 mn euro) inklusive värdeförändringen av öppna ränteswapkontrakt som skyddar ansvarsskulden. Avkastningen på sysselsatt kapital var 1,2 procent (4,3 %). Fenniagruppens placeringstillgångar uppgick till 2 769,0 miljoner euro (2 895,2 mn euro) enligt verkliga värden i slutet av 2021.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2021	Andel	31.12.2020	Andel
Ränteplaceringar	1 996,5	72,1 %	2 156,6	74,5 %
Aktieplaceringar	302,8	10,9 %	276,8	9,6 %
Fastighetsplaceringar	453,2	16,4 %	449,1	15,5 %
Övriga placeringar	16,4	0,6 %	12,8	0,4 %
Placeringstillgångar totalt	2 769,0	100 %	2 895,2	100 %

Enligt modellen för balanshantering utgörs Fenniagruppens placeringstillgångar av tre helheter: säkringsportfölj, placeringsportfölj och strategisk portfölj.

Säkringsportföljen har som målsättning att för kunderna avkasta ansvarsskuldens kassaflöden med liten marknadsrisk och samtidigt skydda ränterisken som den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör för eget kapital. Målsättningen för strategin är att den marknadsbaserade avkastningen på säkringsportföljen och den försäkringstekniska ansvarsskulden på kort, medellång och lång sikt är lika stora och tar ut varandra, även om fluktuationer i bådars räntenivå orsakar stora värdeförändringar. I säkringsportföljen strävar man efter låg

räntemarginalrisk genom att investera i korta företagsobligationer med god kreditvärdering och en löptid på i snitt ett år. Den förväntade avkastningen från företagsobligationer i säkringsportföljen är att avkastningen överskrider euriborräntan med en måttlig räntemarginalrisk. Genom ränteswapkontrakt byts kort euriborränta mot lång, fast ränta som motsvarar åtagandens löptid.

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

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

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	31.12.2021			31.12.2020		
	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	-68,0	1 334,9	-5,1 %	90,7	1 244,9	7,3 %
Säkrade tekniska provisioner	70,6			-85,8		
Säkringsmarginal	2,6			4,8		
Osäkrade tekniska provisioner	37,1			-45,2		
Säkringsresultat totalt	39,7			-40,4		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	42,0	189,2	22,2 %	15,0	153,3	9,8 %
Ränteplaceringar	-4,8	603,5	-0,8 %	14,5	589,1	2,5 %
Fastighetsplaceringar	37,0	378,8	9,8 %	-3,9	435,4	-0,9 %
Övriga placeringar	14,3	64,4	22,1 %	6,4	66,1	9,7 %
Placeringsportföljen totalt	88,4	1 235,9	7,2 %	32,1	1 243,8	2,6 %
Strategisk portfölj	13,2	143,3	9,2 %	3,7	172,4	2,1 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	4,0			12,8		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-9,5			-6,9		
Avkastning på eget kapital	135,8			1,3		

Under 2021 var avkastningen från säkringsportföljen -68,0 miljoner euro (90,7 mn euro), vilket berodde på en förhöjd räntenivå och en värdeförändring av ränteswapkontrakten.

Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den säkrade ansvarsskulden var dock 2,6 milj. euro (4,8 mn euro) positiv, vilket är en följd av att avkastningen från företagsobligationsportföljen med låg risk är högre än vad sex månaders euriborränta ger. Dessutom var den marknadsbaserade påverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på avkastningen 37,1 miljoner euro (-45,2 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett säkringsresultat på 39,7 miljoner euro (-40,4 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskulden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II-variationer av räntekurvan.

Under 2021 var avkastningen från placeringsportföljen 88,4 miljoner euro (32,1 mn euro). Särskilt aktieplaceringar på 42,0 miljoner euro (15,0 mn euro) och fastighetsplaceringar på 37,0 miljoner euro (-3,9 mn euro) hade en positiv inverkan på resultatet. Avkastningen på övriga placeringar

var 14,3 miljoner euro (6,4 mn euro), vilket också gav en positiv kontribution till placeringsportföljens resultat. Däremot gav ränteplaceringarna en avkastning på -4,8 miljoner euro (14,5 mn euro) till följd av förhöjda räntor. De sjunkande räntemarginalerna och den positiva utvecklingen för riskfyllda ränteinvesteringar räckte inte till för att kompensera den negativa avkastningen som orsakades av duration och förhöjda räntor.

Avkastningen på strategiska placeringar var 13,2 miljoner euro (3,7 mn euro), vilket huvudsakligen berodde på avkastningen från två enskilda placeringsobjekt. Avkastningen för det första objektet berodde på en kursutveckling som ökade i jämn takt medan avkastningen för det andra berodde en försäljning som gjordes vid en rätt tidpunkt.

Avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen var 4,0 miljoner euro positivt (12,8 mn euro). En anledning till det positiva resultatet var periodiseringen av avkastningen från portföljen med ränteswapkontrakt. I avkastning utanför avkastningsberäkningen syns den periodiserade avkastningen på redan stängda ränteswapkontrakt, vilken av bokföringsskäl periodiseras på avtalens hela löptid. Avkastningen på öppna ränteswapkontrakt som säkrar ansvarsskulden syns i säkringsportföljens avkastning.

A.3.1. Resultat av Fennias placeringsverksamhet

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2021 var 167,8 miljoner euro (-3,7 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 70,9 miljoner euro (-84,2 mn euro).

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 2021 var 96,9 miljoner euro (80,5 mn euro) inklusive värdeförändringen av öppna ränteswapkontrakten som skyddar ansvarsskulden. Avkastningen på sysselsatt kapital var 4,6 procent (3,9 %). Fennias placeringstillgångar uppgick till 2 173,0 miljoner euro (2 146,3 mn euro) enligt verkliga värden i slutet av 2021.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2021	Andel	31.12.2020	Andel
Ränteplaceringar	1 365,4	62,8 %	1 440,5	62,6 %
Aktieplaceringar	408,8	18,8 %	319,6	16,5 %
Fastighetsplaceringar	382,4	17,6 %	373,4	20,3 %
Övriga placeringar	16,4	0,8 %	12,8	0,6 %
Placeringstillgångar totalt	2 173,0	100 %	2 146,3	100 %

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

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	31.12.2021			31.12.2020		
	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	-40,2	833,3	-4,8 %	53,8	771,9	7,0 %
Säkrade tekniska provisioner	42,4			-50,8		
Säkringsmarginal	2,3			3,0		
Osäkrade tekniska provisioner	28,5			-33,4		
Säkringsresultat totalt	30,7			-30,4		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	34,4	155,6	22,1 %	12,8	118,1	10,8 %
Ränteplaceringar	-3,8	455,4	-0,8 %	10,9	450,6	2,4 %
Fastighetsplaceringar	30,1	311,7	9,7 %	-11,5	345,7	-3,3 %
Övriga placeringar	11,4	55,7	20,5 %	4,2	56,9	7,3 %
Placeringsportföljen totalt	72,1	978,3	7,4 %	16,3	971,3	1,7 %
Strategisk portfölj	11,9	135,9	8,7 %	6,7	158,7	4,2 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	60,8			9,4		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-7,7			-5,7		
Avkastning på eget kapital	167,8			-3,7		

Under 2021 var avkastningen från säkringsportföljen -40,2 miljoner euro (53,8 mn euro). Avkastningen berodde på en förhöjning av räntenivån och ränteswapkontraktens minskade värde. Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den säkrade ansvarsskulden, var dock 2,3 miljoner euro (3,0 mn euro) positiv, vilket är en följd av att avkastningen på företagsobligationsportföljen med låg risk är högre än vad sex månaders euriborränta ger. Avkastningen från portföljen med kortfristiga företagsobligationer inverkade med -2,2 miljoner (-0,3 mn euro). Dessutom var påverkan av den marknadsbaserade icke-säkrade ansvarsskulden på avkastningen 28,5 miljoner euro positiv (-33,4 mn euro), vilket tillsammans med en positiv säkringsmarginal gav ett säkringsresultat på hela 30,7 miljoner euro (-30,4 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskulden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II-variationer av räntekurvan.

Under rapporteringsperioden var avkastningen från placeringsportföljen 72,1 miljoner euro (16,3 mn euro). Resultatet påverkades starkt av avkastningen på 34,4 miljoner euro (12,8 mn euro) från börsnoterade aktier och avkastningen på 30,1 miljoner euro (-11,5 mn euro) från fastighetsplaceringar. Dessutom avkastade övriga placeringar 11,4 miljoner euro (4,2 mn euro). Däremot gav ränteplaceringarna en negativ avkastning på -3,8 miljoner euro (10,9 mn euro). Även om riskräntorna hade nytta av snävtare riskmarginaler, kunde detta inte kompensera den negativa inverkan av durationen eftersom räntenivån steg. Den goda avkastningen på fastighetsplaceringar berodde på ett stabilt kassaflöde från hyresintäkter och på några uppskrivningar.

Liksom förra året (6,7 mn euro) var avkastningen på strategiska placeringar (11,9 mn euro) positiv. Avkastningen på portföljen påverkades av två enskilda placeringar varav den ena berodde på kursutveckling som ökade i jämn takt och den andra på försäljning vid en rätt tidpunkt.

Avkastning på 60,8 miljoner euro (9,4 mn euro) som Fennia fick för sina placeringar utanför avkastningsberäkningen påverkades huvudsakligen av den positiva avkastningen från Fennia-

Livs värdeförändring och vinstutdelning samt periodiseringen av intäkterna från portföljen av ränteswapkontrakt. I avkastning utanför avkastningsberäkningen syns den periodiserade avkastningen på redan stängda ränteswapkontrakt, vilken av bokföringsskäl periodiseras på avtalens hela löptid. Avkastningen på öppna ränteswapkontrakt som säkrar ansvarsskulden syns i säkringsportföljens avkastning.

A.3.2. Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2021 var 24,8 miljoner euro (1,8 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 36,8 miljoner euro (-46,9 mn euro).

Avkastningen från placeringsverksamheten enligt verkliga värden var -12,0 miljoner euro (49,6 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden. Avkastningen på sysselsatt kapital var -1,5 procent (6,0 %). Fennia-Livs placeringstillgångar uppgick till 758,4 miljoner euro (854,5 mn euro) enligt verkliga värden i slutet av 2021.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2021	Andel	31.12.2020	Andel
Ränteplaceringar	631,1	83,2 %	716,0	83,8 %
Aktieplaceringar	56,4	7,4 %	62,8	7,3 %
Fastighetsplaceringar	70,8	9,3 %	75,7	8,9 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Sammanlagt	758,4	100 %	854,5	100 %

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

	31.12.2021			31.12.2020		
Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	-27,8	501,6	-5,5 %	36,9	473,0	7,8 %
Säkrade tekniska provisioner	28,2			-35,0		
Säkringsmarginal	0,3			1,9		
Osäkrade tekniska provisioner	8,6			-11,9		
Säkringsresultat totalt	9,0			-10,0		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	7,6	33,5	22,5 %	2,2	35,2	6,4 %
Ränteplaceringar	-1,0	148,2	-0,7 %	3,7	138,5	2,7 %
Fastighetsplaceringar	6,9	67,1	10,2 %	7,6	89,7	8,5 %
Övriga placeringar	2,8	8,8	32,3 %	2,3	9,1	24,8 %
Placeringsportföljen totalt	16,3	257,6	6,3 %	15,8	272,5	5,8 %
Strategisk portfölj	1,3	7,5	17,4 %	-3,0	13,7	-21,9 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,0			0,2		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-1,7			-1,2		
Avkastning på eget kapital	24,8			1,8		

Under 2021 var intäkterna från säkringsportföljen -27,8 miljoner euro (36,9 mn euro), vilket berodde på höjning av räntenivån och värdeförändring av ränteswapkontrakten. Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den skyddade ansvarsskulden, var dock 0,3 miljoner euro (1,9 mn euro) positiv vilket påverkades samtidigt av den positiva värdeförändringen på ansvarsskulden och att avkastningen på företagsobligationsportföljen var högre än euriborräntan. Företagsobligationsportföljens kontribution till säkringsmarginalen var -1,2 miljoner euro (-0,0 mn euro). Den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på intäkter var 8,6 miljoner euro positiv (-11,9 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett positivt säkringsresultat på 9,0 miljoner euro (-10,0 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskulden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II-variationer av räntekurvan.

Avkastningen på placeringsportföljen var 16,3 miljoner euro (15,8 mn euro). Resultatet påverkades mest av intäkterna på 7,6 miljoner euro (2,2 mn euro) från börsnoterade aktier och intäkterna på 6,9 miljoner euro (7,6 mn euro) från fastighetsplaceringar. Även avkastningen på övriga placeringar var 2,8 miljoner euro positiv (2,3 mn euro). Däremot var avkastningen på ränteplaceringar -1,0 miljoner euro (3,7 mn euro). Sjunkande räntemarginaler räckte inte helt för att kompensera den negativa inverkan av duration då räntorna steg.

Strategiska placeringar gav ett resultat på 1,3 miljoner euro (-3,0 mn euro). Avkastningen bildades nästan enbart av värdeökningen av ett specifikt placeringsobjekt under rapporteringsperioden.

Avkastningen på Fennia-Livs placeringar utanför avkastningsberäkningen var 0,0 miljoner euro (0,2 mn euro), vilket inte hade betydelse för avkastningen på eget kapital som helhet. I avkastningen utanför avkastningsberäkningen syns den periodiserade avkastningen på redan stängda ränteswapkontrakt, vilken av bokföringsskäl periodiseras på avtalens hela löptid.

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

A.4. Resultat för 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

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

B.1.1.2. Styrelser

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

och

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

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

Utnämnings- och belöningsutskottet bistår moderbolagets styrelse, vilket har i uppgift att förbereda, planera och utveckla utnämnings- och arvodesfrågor avseende Fennias verkställande direktör, dennas ställföreträdare och vice VD samt medlemmarna i ledningsgruppen samt att förbereda frågor kring hela bolagets belöningsystem. Dessutom kan utskottet bereda valet av dotterbolagets styrelseledamöter.

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.

Fennias styrelse har inrättat en arbetsgrupp för teknologitransformation med uppgift att följa upp och övervaka det omfattande projektet för systemförnyelse. Ett gemensamt samarbetsutskott för styrelserna bereder affärsarrangemang som har stor eller ovanlig och vittgående betydelse för gruppen.

B.1.1.3. Verkställande direktörer

Fenniagruppens bolag har var och ett 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.

Verkställande direktören stöds av koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelsen beslutar på koncernnivå verkställs. Ordförande för koncernens ledningsgrupp är moderbolagets verkställande direktör.

B.1.2. Löne- och belöningspolicy

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

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

Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppen och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. I enlighet med belöningsprinciper har belöningen byggts upp på ett sätt som förebygger osund risktagning. Grunderna för hur löner och belöningar för personer i de oberoende funktionerna fastställs är definierade så att objektiviteten i kontrollfunktioner inte

äventyras. Belöningen av dessa personer är inte beroende av resultatet i den affärsenhet som personen övervakar. Belöningssystemet grundar sig på årlig belöning. Vissa belöningsmålsättningar kan mäta perioder som är längre än ett år. I villkoren ingår force majeure-villkor, som ger styrelsen rätt att ändra villkoren för systemen under perioden, om bolagets ekonomiska ställning har äventyrats eller om omständigheterna i övrigt ändrats avsevärt. När löner och belöningar bestäms, tillämpas "en över"-principen, vilket innebär att chefen till den belönade personens chef beslutar om belöningsfrågor. Policy och praxis för gruppens löner och belöningar anpassas till skyldigheterna som gäller vid hantering av risker förknippade med intressekonflikter och handlingssätt, och i dem fastställs principer för rörlig ersättning och för relationen mellan fast och rörlig ersättning.

B.1.3. Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden

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

Efter att Fennias koncernchef Antti Kuljukka meddelat sin avgång utsedde Fennias styrelse diplomingenjör Tomi Yli-Kyyny till verkställande direktör för Ömsesidiga försäkringsbolaget Fennia. Yli-Kyyny tillträder sin tjänst 21.4.2022.

B.1.5. Bedömning av administrationssystemets lämplighet

Gruppens styrelser har följt utvecklingen av affärs- och placeringsverksamheten samt rapporteringen om riskhantering, compliance och den interna revisionen under 2021. Dessutom gör gruppens styrelser årligen en självvärdering som stöder bedömningen av administrationssystemet. Fennias styrelse har utifrån tillgängliga redogörelser och självvärderingen bedömt att både gruppens och skadeförsäkringsverksamhetens administrationssystem är lämpliga. Styrelserna har dessutom skilt bedömt att den interna kontrollen ordnats behörigt samt att bolagets administrations- och styrningssystem motsvarar regelverkets krav samt att dessa är uppdaterade och effektiva.

B.1.6. Förvaltning av placeringar

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

Fenniagruppen anlitar kapitalförvaltare utanför gruppen för att hantera mandat med korta företagsobligationer i säkringsportföljen som utgör täckning för ansvarsskulden. I dessa mandat har den målsatta avkastningen ställts att motsvara kort ränta, som med ränteswapkontrakt byts mot motsvarande fast ränta enligt löptiden av Fenniagruppens ansvar. Fenniagruppens balanshantering följer kontinuerligt upp hur mandaten genomförs. När förvaltarna av mandaten uppnår en långsiktig avkastning som motsvarar marknadsnivån för kort ränta täcker

säkringsportföljens totalavkastning och ränteswapkontrakten helt ansvarens kassaflöden och avkastningskrav.

Fennia och Fennia Liv har dessutom lagt ut förvaltningen av placeringsportföljen, det vill säga den del som överskrider bästa estimat för ansvaren. Fenniagruppens kommitté för hantering av balansräkningen fastställer neutralallokeringen och begräsningarna i placeringsportföljens likvida del så att placeringsportföljen med stor säkerhet täcker Fenniagruppens kapitalkrav och riskmarginal också vid marknadsstress. Fenniagruppens balanshantering följer kontinuerligt upp också placeringsportföljens avkastnings- och risknivå. Kapitalförvaltarens uppgift är att genom val av värdepapper och taktisk allokering uppnå en avkastningsnivå som Fenniagruppen fastställt och som överskrider marknadsindex.

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

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

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

B.2. Krav på lämplighet och tillförlitlighet

Fenniagruppen har gemensamma principer för bedömning av lämplighet och tillförlitlighet. Syftet med principerna är att säkra att de personer som ansvarar för ledningen av bolagen och de centrala funktionerna är tillförlitliga och lämpliga för sina uppdrag. Lämplighets- och tillförlitlighetsbedömningen omfattar förvaltningsorganens medlemmar, verkställande direktörer samt vice verkställande direktörer. Föremål för bedömning är dessutom personer som är ansvariga för den interna revisionen, riskhanteringsfunktionen, compliance-funktionen och aktuariefunktionen samt andra som ansvarar för centrala funktioner i affärsverksamheten och organisationen.

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

När en medlem ska väljas till bolagets styrelse beaktas reglerna om kollektiv lämplighet och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar. I ett försäkringsbolags styrelse ska det finnas ledamöter med en sådan allmän kännedom om försäkringsverksamhet som är nödvändig med beaktande av arten och omfattningen av försäkringsbolagets verksamhet. Styrelsens

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

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

B.3. Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning

B.3.1. Riskhanteringssystem

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

Med solvenshantering avses strategier, processer, principer och åtgärder med vilka man styr och fastställer gruppens och gruppbolagens risktagningskapacitet, 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 (bland annat interna transaktioner, dubbla kapital, flyttbarhet av kapital och användning av kapital i allmänhet) beaktas på ett ändamålsenligt sätt.

Fennia Livs styrelse ansvarar för att bolaget följer gruppens principer för risk- och solvenshantering. Till dess ansvar hör särskilt att se till att 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.

B.3.1.1. Ledningsgruppen för riskhantering

I gruppen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. 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.

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

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

- Aktuariefunktion

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

- Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen har huvudansvar för den andra försvarslinjens uppgifter och ansvarar bland annat för tolkningen, utvecklingen och planeringen av samt anvisningarna och metoderna för risk- och solvenshanteringen. Funktionens uppgift är att upprätthålla helhetsbilden av riskprofilen i gruppbolagen och gruppen och att rapportera om den till

bolagets ledning. Funktionen stödjer också styrelsens, den verkställande direktörens och affärs- och stödfunktionernas risk- och solvenshantering bland annat genom att delta i utvecklingen av riskhanteringssystemet och bedöma dess funktion samt genom att upprätta analyser som stöd för beslut om riskposition. 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 tillämpning av bestämmelser genom förutseende rådgivning och genom att utveckla interna metoder med vilka man effektivt och ändamålsenligt kan övervaka att bestämmelser följs.

- Intern revision

Den interna revisionen stödjer gruppen att nå sina mål genom att erbjuda ett systematiskt tillvägagångssätt för att bedöma och utveckla effektiviteten av organisationens riskhanterings-, kontroll-, lednings- och administrationsprocesser. Den interna revisionen har som uppgift att följa 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 och compliance. Funktionen är underställd koncernens ekonomidirektör 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 och compliance 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 idéer, såsom 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 syftet med riskhanteringssystemet är att producera olika infallsvinklar till samt analyser och bedömningar av de kort- och långsiktiga ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall för en enskild risk och kombinationer av risker för de enskilda bolagens och gruppens högsta ledning och styrelser som del av planeringen av verksamheten och genomförandet av strategin. Utifrån dessa utarbetas minst en gång om året en egen risk- och solvensplan. I rapporterna sammanställs de observationer som är centrala för ledningen av bolaget när det gäller risker, solvensbehov och solvensmål samt begränsningar i risktagningen som utfärdas utgående från observationerna.

B.3.2. Risk- och solvensbedömning

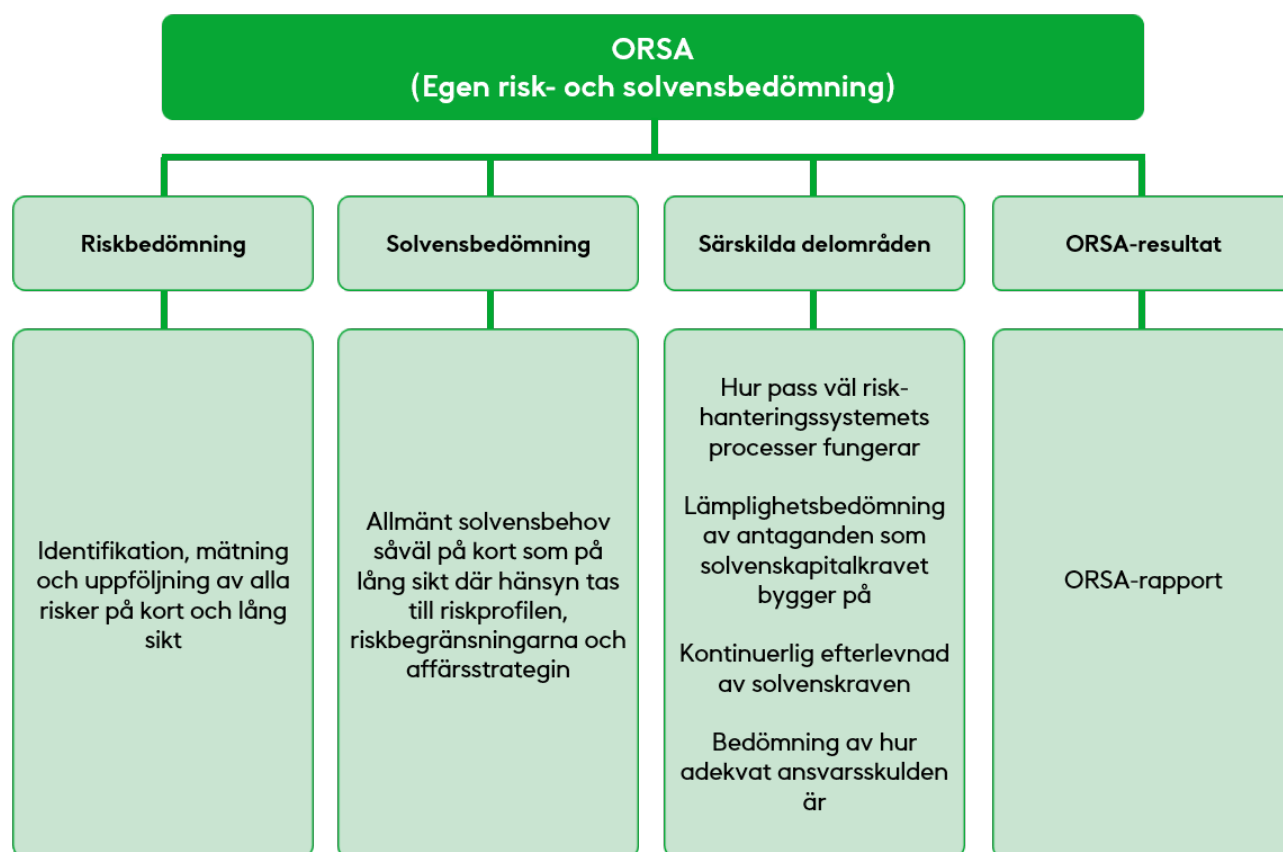
Den egna risk- och solvensbedömningen är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen identifieras risker, bildas en egen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

Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större

sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. Denna sammanfattning, ORSA-rapporten, skickas även till 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 förändringar inträffar i de underliggande antagandena eller i affärsverksamhet, riskposition eller någon annan omständighet som har betydande återverkan på bolagets ekonomiska ställning. Då kan en så kallad begränsad ORSA-rapport komma i fråga, där endast en del av den omfattande ORSA-rapporten uppdateras. ORSA-rapporten är slutresultatet av ORSA-processen och innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

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

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



Styrelserna i Fenniagruppen granskar och 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.

Granskningsutskotten följer upp och styr processer och rapportering för risk- och solvenshantering.

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

Riskhanteringsfunktionen svarar för samordningen av arbetet med ORSA-rapporterna. Rapporterna tas fram i samarbete med affärs- och stödfunktionerna.

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

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

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

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

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

- Målnivå

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

- ORSA-nivå

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

- Lagstadgat nivå

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

- Återhämtningsnivå

På återhämtningsnivån överskrider man minimikapitalkravet (på bolagsnivå) eller det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet (på gruppnivå), men uppfyller inte solvenskapitalkravet. Under den miniminivå som krävs enligt regleringen ska styrelsen och den operativa ledningen utarbeta en realistisk finansieringsplan och skicka den till tillsynsmyndigheten för godkännande.

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

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

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

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

ORSA 30.6.2021 (mn euro)	Medräknings- bar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	1 019,8	476,6	543,2	214,0 %	-----
Egen syn på solvensställningen	966,0	463,8	502,2	208,3 %	-41,0
ORSA-nivå	-----	-----	-----	108,6 %	-41,0

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

B.3.2.1. Fennias risk- och solvensbedömning

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

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

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

ORSA 30.6.2021 (mn euro)	Medräknings- bar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	988,6	396,2	592,4	249,5 %	-----
Egen syn på solvensställningen	937,0	368,8	568,2	254,1 %	-24,2
ORSA-nivå	-----	-----	-----	106,1 %	-24,2

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

B.3.2.2. Fennia Livs risk- och solvensbedömning

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

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

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

ORSA 30.6.2021 (mn euro)	Medräknings- bar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	240,3	127,8	112,5	188,0 %	-----
Egen syn på solvensställningen	229,5	141,2	88,3	162,6 %	-24,2
ORSA-nivå	-----	-----	-----	118,9 %	-24,2

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

B.4. Intern kontroll

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

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

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

B.4.1. Kontrollmiljö

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

För att stärka en god kontrollmiljö ska den operativa ledningen och cheferna i sin dagliga verksamhet främja Fenniagruppens värderingar, gott ledarskap, ändamålsenlig fördelning av ansvar och befogenheter, effektiv organisering 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 genom regelbundna riskkartläggningar. Mer information om hanteringen av operativa risker finns i delen Riskprofil.

B.4.3. Tillsynsåtgärder

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

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

B.4.4. Information och kommunikation

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

B.4.5. Uppföljning

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

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

B.4.6. Compliance-funktion

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 regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer.

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

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 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 strategin och målen genom att erbjuda ett systematiskt sätt att närma sig bedömning och utveckling av organisationens kontroll-, lednings- och förvaltningsprocesser samt riskhanteringsfunktion och effektivitet.

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

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

B.5.2. Verksamhetsprinciper och uppgifter

Den interna revisionen har som uppgift att objektivt följa upp och 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 en gruppövergripande instruktion, som är godkänd av styrelserna och som fastslår den interna revisionens syfte, behörighet och ansvar, verksamhetsområde och verksamhetens innehåll, dess position i organisationen samt rätt att få tillgång till information. Styrelserna godkänner årligen en arbetsplan för den interna revisionen och väsentliga ändringar i den gruppövergripande instruktionen.

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

B.6. Aktuariiefunktion

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

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

Aktuariiefunktionen deltar i det effektiva genomförandet av riskhanteringssystemet, särskilt i skapandet av riskhanteringsmetoder, men också i genomförandet av bolagets egen risk- och solvensbedömning. Aktuariiefunktionens uppgifter är bland annat att beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig och kontinuerligt bedöma solvensnivån. Utöver dessa uppgifter deltar aktuariiefunktionen i förbättringen av informationskvaliteten.

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

B.7. Uppdragsavtal

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 bolagets verksamhetsområde och som bolaget annars skulle utföra självt.

Fenniagruppen har gemensamma principer för utläggning på entreprenad för att säkra att utläggningen av funktioner på entreprenad ordnas så att riskerna i anslutning till den hanteras. Principerna ska även garantera störningsfri verksamhet och att kraven som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad uppfylls. Ansvaret för utläggning och beslutsfattande delas mellan bolagets styrelser, affärsledningen och riskhanteringsfunktionen.

Innan beslut om utläggning fattas ska en utredning om utläggningen alltid utarbetas. Om den funktion som ska läggas ut bedöms uppfylla kriterierna i regleringen för kritiskt och viktig utläggning på entreprenad, fästs särskild uppmärksamhet bland annat vid säkerställande av serviceproducentens möjligheter till avbrottsfri verksamhet och dennas möjligheter till att vid behov överföra funktionen till en annan serviceproducent eller till att skötas av bolaget själv.

Gruppbolagen har lagt ut till exempel användning och underhåll av och stödtjänster för datasystem samt kapitalförvaltning och tjänster som stöder ersättningsverksamheten på entreprenad till externa serviceproducenter. Utlagda funktioner sköts i huvudsak inom

Europeiska unionen. Inom Fenniagruppen har Fennia Liv lagt ut bland annat ekonomitjänster, riskhantering och intern revision till moderbolaget.

B.8. Övrig information

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

C. Riskprofil

C.1. Riskprofil

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

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

- den medräkningsbara kapitalbasen 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).

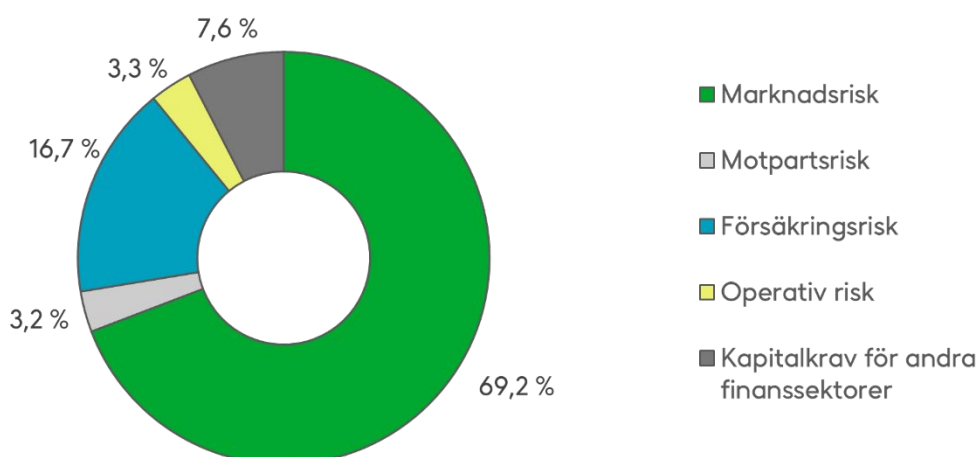
I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningsskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, efterställighet och deras överförbarhet på gruppnivå, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara 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 (medräkningsbar kapitalbas delad med solvenskapitalkravet) säger inte tillräckligt om riskprofilen, eftersom samma relativa solvensställning kan uppnås på många olika sätt.

Nedan specificeras Fenniagruppens solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fenniagruppens solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 69,2 procent (64,0 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2021	Kontribution	Andel	31.12.2020	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	410,0	390,1	69,2 %	345,8	322,1	64,0 %	64,2
Motpartsrisk	40,2	17,8	3,2 %	50,5	24,4	4,8 %	-10,3
Försäkringsrisk	159,3	94,1	16,7 %	161,8	100,6	20,0 %	-2,5
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	18,6	18,6	3,3 %	17,6	17,6	3,5 %	1,0
Kapitalkrav för andra finanssektorer	43,1	43,1	7,6 %	38,4	38,4	7,6 %	4,7
Diversifiering	-107,5	-----	-----	-110,9	-----	-----	3,4
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	563,7	563,7	100,0 %	503,2	503,2	100,0 %	60,5

Fenniagruppens riskprofil

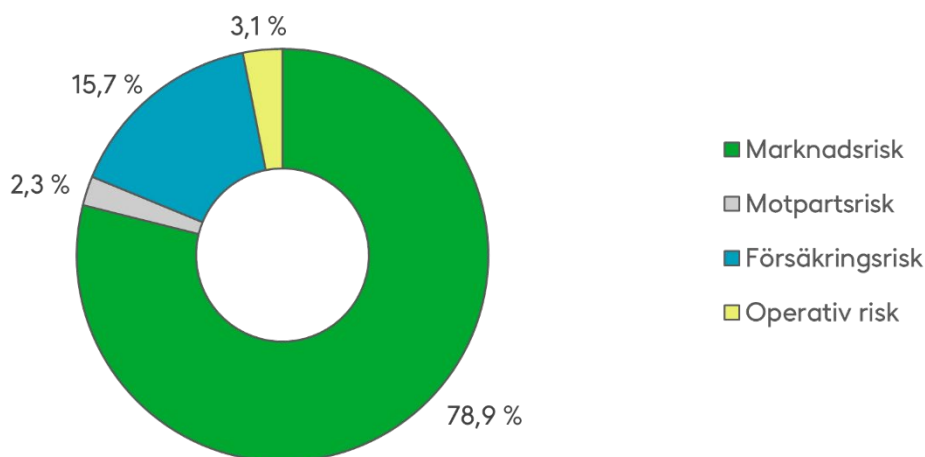


C.1.1. Fennias riskprofil

Nedan specificeras Fennias solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen av latenta skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fennias solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 78,9 procent (74,1 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2021	Kontribution	Andel	31.12.2020	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	392,1	376,8	78,9 %	328,6	310,6	74,1 %	63,5
Motpartsrisk	26,0	10,8	2,3 %	38,3	17,6	4,2 %	-12,3
Försäkringsrisk	133,9	74,7	15,7 %	130,7	76,8	18,3 %	3,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	15,0	15,0	3,1 %	14,0	14,0	3,3 %	1,0
Diversifiering	-89,7	-----	-----	-92,6	-----	-----	2,9
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	477,3	477,3	100,0 %	418,9	418,9	100,0 %	58,4

Fennias riskprofil

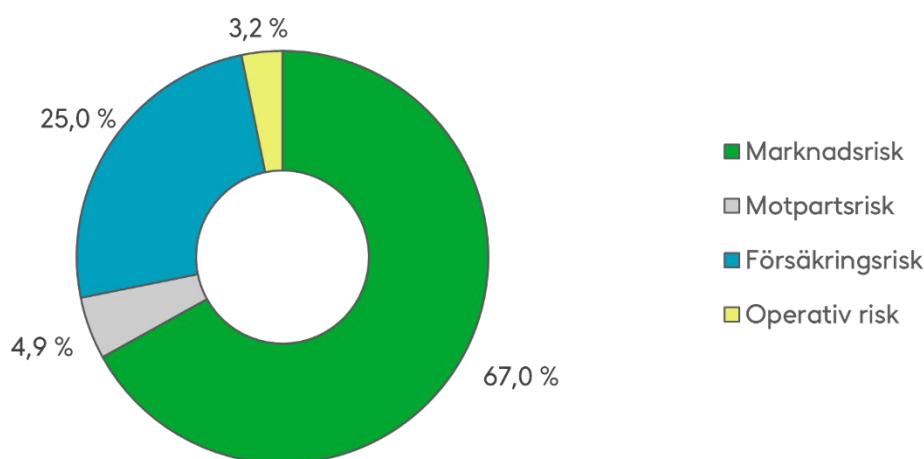


C.1.2. Fennia Livs riskprofil

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 hade marknadsrisken 67,0 procent (58,5 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2021	Kontribution	Andel	31.12.2020	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	103,9	93,6	67,0 %	90,0	77,2	58,5 %	13,9
Motpartsrisk	16,3	6,8	4,9 %	14,3	5,9	4,5 %	2,0
Försäkringsrisk	55,3	34,9	25,0 %	63,2	44,3	33,6 %	-8,0
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	4,4	4,4	3,2 %	4,6	4,6	3,5 %	-0,1
Diversifiering	-40,3	-----	-----	-40,1	-----	-----	-0,2
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	139,7	139,7	100,0 %	132,0	132,0	100,0 %	7,7

Fennia Livs riskprofil



C.2. Försäkringsrisk

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamheten, det vill säga meddela försäkring. Den fördelas i tre huvudklasser, som är prissättnings-, reserv- och katastrofrisker.

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.

Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskuden. Reservrisken är förknippad med de osäkra antaganden som används vid beräkning av ansvarsskuden och med ogynnsamma avvikelser i faktiska intäkter och kostnader för beräknade premier, ersättningsbelopp, driftskostnader, provisioner och kassaflöden för dessa. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bland annat biometrisk risker

(dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker), olika annullationsrisker (till exempel återköpsrisk inom livförsäkring), driftskostnadsrisk och omprövningsrisk.

- Dödsfalls- och invaliditetsrisker

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

- Livsfallsrisk

Pensions- och sparförsäkringar kan vara förknippade med en livsfallsrisk. Risken är att försäkringarnas gottgörelser för dödsfall överskrider beloppet för det försäkringskapital som frigörs vid dödsfall. Livsfallsrisken berör i huvudsak äldre gruppensionsförsäkringar och tilläggs pensionsförsäkringar, där pension utbetalas hela livstiden eller där dödsfallsskydd saknas eller har försetts med en övre åldersgräns. Livsfallsrisk förknippas också med ersättningar i pensionsform, till exempel i trafikförsäkringar och lagstadgade olycksfallsförsäkringar.

- Annullationsrisk

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

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

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

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

- Kostnadsrisk

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

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

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

Också driftskostnaderna förknippade med skadeförsäkringsskyldigheter ska reserveras i ansvarsskulden.

- Omprövningsrisk

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

Med katastrofrisken, det vill säga risken för storskador, avses ett eventuellt skadefall som leder till mycket omfattande ekonomiska följder, som uppstår ytterst sällan och som avviker väsentligt från skadestatistiken.

C.2.1. Hantering av försäkringsrisker

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

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

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

Försäkringsvillkor har en avsevärd betydelse i att begränsa försäkringsrisker. I villkoren fastställer man bland annat försäkringsavtalets omfattning och ersättningsbegränsningar. När det gäller livförsäkring begränsar lagstiftningen försäkringsbolagets rätt att höja premier eller ändra

avtalsvillkor under försäkringens giltighetstid. Om de antaganden man har gjort visar sig vara otillräckliga, de beviljade förmånerna är för dyra ur finansmarknadens synvinkel och premierna och försäkringsvillkoren inte går att ändra, kommer gruppen att gå med förlust. Vid hantering av försäkringsrisker är det viktigt att utesluta icke-önskvärda risker eller via avtal begränsa dem till en önskvärd nivå.

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

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

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

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

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

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

Vid skadeförsäkringsverksamhet ska särskilt stora försäkringsrisker täckas med återförsäkringskydd, och risken får inte överstiga gruppens risktagningsförmåga.

Återförsäkringens effektivitet och självbehållsgränser utvärderas årligen. Risktoppar i försäkringsbeståndet identifieras och bedöms med tillhörande processer.

C.2.2. Bedömning av försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 159,3 miljoner euro (161,8 milj. euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 94,1 miljoner euro (100,6 mn euro), vilket är 16,7 procent (20,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2021	Kontribution	Andel	31.12.2020	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	77,2	63,7	39,9 %	72,7	58,6	36,2 %	4,4
Reservrisk	95,3	84,1	52,8 %	103,9	93,7	57,9 %	-8,5
Katastrofrisk	26,5	11,6	7,3 %	23,0	9,5	5,9 %	3,6
Diversifiering	-39,7	-----	-----	-37,7	-----	-----	-1,9
Solvenskapitalkrav totalt	159,3	159,3	100,0 %	161,8	161,8	100,0 %	-2,5

Fenniagruppens försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisk. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 92,7 procent (94,1 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuden före återförsäkras andel var 3,1 procent (3,5 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2021	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 103,3	1 049,3
Solvenskapitalkrav	488,2	490,4
Fritt kapital	615,0	559,0
Förändring i fritt kapital	-----	-56,1
Relativ solvensställning	226,0 %	214,0 %

Både liv- och skadeförsäkringsbeståndet är relativt bra diversifierade.

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

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

av eventuella riskkoncentrationer. Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

C.2.2.1. Bedömning av Fennias försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 133,9 miljoner euro (130,7 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 74,7 miljoner euro (76,8 mn euro), vilket är 15,7 procent (18,3 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2021	Kontribution	Andel	31.12.2020	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	77,2	67,2	50,2 %	72,7	62,7	48,0 %	4,4
Reservrisk	66,8	55,6	41,5 %	69,7	59,2	45,3 %	-2,9
Katastrofrisk	24,5	11,1	8,3 %	20,5	8,8	6,7 %	4,1
Diversifiering	-34,6	-----	-----	-32,2	-----	-----	-2,4
Solvenskapitalkrav totalt	133,9	133,9	100,0 %	130,7	130,7	100,0 %	3,2

Fennias försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 91,7 procent (93,3 %). Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkterna före återförsäkrarens andel var 15,5 procent (15,6 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuden före återförsäkrarens andel var 6,8 procent (6,4 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2021	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 067,8	1 031,6
Solvenskapitalkrav	403,0	404,4
Fritt kapital	664,9	627,2
Förändring i fritt kapital	-----	-37,7
Relativ solvensställning	265,0 %	255,1 %

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

C.2.2.2. Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 55,3 miljoner euro (63,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 34,9 miljoner euro (44,3 mn euro), vilket är 25,0 procent (33,6 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2021	Kontribution	Andel	31.12.2020	Kontribution	Andel	Förändring
Reservrisk							
Dödsfallsrisk	8,1	1,6	2,9 %	8,5	1,5	2,4 %	-0,4
Livsfallsrisk	11,0	4,4	8,0 %	12,4	5,0	7,9 %	-1,4
Invaliditetsrisk	0,7	0,2	0,3 %	0,7	0,1	0,2 %	0,0
Annullationsrisk	38,8	35,4	64,1 %	45,9	42,5	67,2 %	-7,2
Kostnadsrisk	13,6	9,9	18,0 %	14,5	10,4	16,4 %	-0,9
Katastrofrisk	8,5	3,7	6,7 %	8,8	3,7	5,8 %	-0,3
Diversifiering	-25,6	-----	-----	-27,7	-----	-----	2,1
Solvenskapitalkrav totalt	55,3	55,3	100,0 %	63,2	63,2	100,0 %	-8,0

Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 82,1 procent (83,7 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuden före återförsäkrarens andel var 2,4 procent (3,1 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2021	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	241,3	223,3
Solvenskapitalkrav	124,6	121,6
Fritt kapital	116,7	101,7
Förändring i fritt kapital	-----	-15,0
Relativ solvensställning	193,6 %	183,6 %

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

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

C.3. Marknadsrisk

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

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

Avkastningen på fondlivförsäkringar består i huvudsak av en förvaltningsprovision baserad på tillgångarna som utgör täckning för försäkringsavtalen. En del av provisionen tas ut som en del av försäkringsavtalen och en del fås i form av provisionsåterbäringar 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 risktagningsskapacitet, 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, risktagningsskapaciteten och det rådande affärsklimatet.

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

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

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

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

C.3.2. Bedömning av marknadsrisker

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

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

Med känslighetsanalysen kan utvärderas hur olika förändringar på marknaden påverkar tillgångar och skulder samt 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)	31.12.2021				31.12.2020			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	2 069,7	75,3 %	490,1	30,0 %	2 143,2	75,9 %	427,5	31,2 %
Aktieplaceringar	300,7	10,9 %	1 144,2	70,0 %	268,1	9,5 %	941,1	68,7 %
Fastighetsplaceringar	326,0	11,9 %	0,0	0,0 %	381,8	13,5 %	0,0	0,0 %
Övriga	52,6	1,9 %	0,2	0,0 %	29,6	1,0 %	1,2	0,1 %
Totalt	2 749,1	100,0 %	1 634,6	100,0 %	2 822,7	100,0 %	1 369,9	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fenniagruppens tillgångar även 36,8 miljoner euro (31,9 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 410,0 miljoner euro (345,8 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 390,1 miljoner euro (322,1 mn euro), vilket är 69,2 procent (64,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2021			31.12.2020			
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel	Förändring	
Ränterisk	16,5	9,3	2,3 %	15,5	9,2	2,6 %	1,0
Aktiekursrisk	264,8	252,1	61,5 %	195,1	187,9	54,4 %	69,7
Fastighetsrisk	71,5	56,3	13,7 %	74,3	60,6	17,5 %	-2,8
Räntemarginalrisk	83,0	66,4	16,2 %	84,3	69,9	20,2 %	-1,3
Valutarisk	64,9	25,9	6,3 %	45,6	18,2	5,3 %	19,3
Koncentrationsrisk	3,4	0,0	0,0 %	1,4	0,0	0,0 %	2,0
Diversifiering	-94,2	-----	-----	-70,4	-----	-----	-23,8
Solvenskapitalkrav totalt	410,0	410,0	100,0 %	345,8	345,8	100,0 %	64,1

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 61,5 procent (54,4 %). De näst största kontributionerna hade räntemarginalrisken 16,2 procent (20,2 %) och fastighetsrisken 13,7 procent (17,5 %). Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 2,3 procent (2,6 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med sjunkande räntor Fenniagruppens solvensställning allra mest. Det är ett negativt scenario för bolaget ur ett solvensperspektiv. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 48,5 miljoner

euro och den relativa solvensställningen med 11,6 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 36,3 miljoner euro och försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 9,9 procentenheter.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 52,8 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 8,8 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 43,7 miljoner euro, men ökar det fria kapitalet med 37,1 miljoner euro och förbättrar den relativa solvensställningen med 34,1 procentenheter. Detta beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

En sänkning av valutakurserna på 10 procent försvagar Fenniagruppens relativa solvensställningen med 0,3 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fenniagruppens medräkningsbara kapitalbas med -199,7 miljoner euro, det fria kapitalet med -118,9 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 4,2 procentenheter till 221,8 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2021	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	
Medräkningsbar kapitalbas	1 103,3	1 054,8	1 059,5	1 050,5	1 067,0	1 082,7	903,5
Solvenskapitalkrav	488,2	491,9	407,4	483,6	493,8	479,8	407,4
Fritt kapital	615,0	562,8	652,2	566,9	573,1	602,9	496,2
Förändring i fritt kapital	-----	-52,2	37,1	-48,2	-41,9	-12,1	-118,9
Relativ solvensställning	226,0 %	214,4 %	260,1 %	217,2 %	216,1 %	225,7 %	221,8 %

C.3.2.1. Bedömning av Fennias marknadsrisker

Fennias placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2021		31.12.2020	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 459,0	63,6 %	1 491,1	65,7 %
Aktieplaceringar	506,2	22,1 %	436,5	19,2 %
Fastighetsplaceringar	280,2	12,2 %	314,8	13,9 %
Övriga	48,1	2,1 %	26,0	1,1 %
Totalt	2 293,4	100,0 %	2 268,4	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 (10,0 %). Allokeringen av övriga aktieplaceringar uppgick till 10,8 procent (9,3 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 392,1 miljoner euro (328,6 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 376,8 miljoner euro (310,6 mn euro), vilket är 78,9 procent (74,1 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2021	Kontribution	Andel	31.12.2020	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	12,3	6,7	1,7 %	12,6	7,2	2,2 %	-0,3
Aktierisk	293,9	284,0	72,4 %	226,7	221,2	67,3 %	67,2
Fastighetsrisk	43,9	33,9	8,7 %	43,9	34,7	10,5 %	0,0
Räntemarginalrisk	59,4	47,0	12,0 %	61,8	50,5	15,4 %	-2,4
Valutarisk	49,7	18,3	4,7 %	33,9	12,4	3,8 %	15,8
Koncentrationsrisk	30,8	2,0	0,5 %	29,7	2,7	0,8 %	1,1
Diversifiering	-97,9	-----	-----	-79,9	-----	-----	-18,0
Solvenskapitalkrav totalt	392,1	392,1	100,0 %	328,6	328,6	100,0 %	63,4

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 72,4 procent (67,3 %). De näst största kontributionerna hade räntemarginalrisken 12,0 procent (15,4 %) och fastighetsrisken 8,7 procent (10,5 %). Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 1,7 procent (2,2 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenarierna med -höjda räntemarginaler och sjunkande räntor Fennias solvensställning allra mest. En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 35,3 miljoner euro och försvagar Fennias relativa solvensställning med 11,7 procentenheter. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 43,9 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 11,3 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 52,9 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 9,0 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 45,0 miljoner euro, men ökar det fria kapitalet med 17,2 miljoner euro och förbättrar den relativa solvensställningen med 35,2 procentenheter. Detta beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

En sänkning av valutakurserna på 10 procent försvagar Fennias relativa solvensställning med 1,4 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fennias medräkningsbara kapitalbas med -195,0 miljoner euro, det fria kapitalet med -129,7 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 6,5 procentenheter till 258,5 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2021	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastig- heter -20 %	Ränte- marginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	
Medräkningsbar kapitalbas	1 067,8	1 023,9	1 022,9	1 015,0	1 032,6	1 048,1	872,8
Solvenskapitalkrav	403,0	403,6	340,7	396,4	407,7	397,6	337,6
Fritt kapital	664,9	620,4	682,1	618,5	624,9	650,5	535,2
Förändring i fritt kapital	-----	-44,5	17,2	-46,4	-40,0	-14,4	-129,7
Relativ solvensställning	265,0 %	253,7 %	300,2 %	256,0 %	253,3 %	263,6 %	258,5 %

C.3.2.2. Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker

Fennia Livs placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2021				31.12.2020			
	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	674,2	85,0 %	490,1	30,0 %	722,2	84,0 %	427,5	31,2 %
Aktieplaceringar	55,9	7,0 %	1 144,2	70,0 %	60,9	7,1 %	941,1	68,7 %
Fastighetsplaceringar	58,6	7,4 %	0,0	0,0 %	72,9	8,5 %	0,0	0,0 %
Övriga	4,6	0,6 %	0,2	0,0 %	3,6	0,4 %	1,2	0,1 %
Totalt	793,2	100,0 %	1 634,6	100,0 %	859,6	100,0 %	1 369,9	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fennia Livs tillgångar även 36,8 miljoner euro (31,9 milj. euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 103,9 miljoner euro (90,0 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 93,6 miljoner euro (77,2 mn euro), vilket är 67,0 procent (58,5 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2021	Kontribution	Andel	31.12.2020	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	5,4	4,4	4,2 %	6,4	5,1	5,7 %	-1,0
Aktiekursrisk	68,8	56,2	54,1 %	55,0	44,2	49,1 %	13,9
Fastighetsrisk	11,5	9,4	9,1 %	12,8	10,3	11,4 %	-1,2
Räntemarginalrisk	25,8	21,0	20,3 %	25,6	20,6	22,9 %	0,2
Valutarisk	15,2	12,4	11,9 %	11,7	9,4	10,4 %	3,5
Koncentrationsrisk	0,6	0,5	0,5 %	0,5	0,4	0,4 %	0,1
Diversifiering	-23,4	-----	-----	-21,9	-----	-----	-1,5
Solvenskapitalkrav totalt	103,9	103,9	100,0 %	90,0	90,0	100,0 %	13,9

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 54,1 procent (49,1 %). Den näst största kontributionen, 20,3 procent (22,9 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 4,2 procent (5,7 %).

I känslighetsanalysen påverkar -scenariot med sjunkande räntor Fennia Livs solvensställning allra mest. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 20,0 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 18,1 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 10,9 miljoner euro och försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 10,6 procentenheter.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 9,9 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 6,8 procentenheter.

En värdeminskning av valutakurser på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 4,3 miljoner euro, men ökar Fennia Livs relativa solvensställning med 0,2 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 9,7 miljoner euro, men ökar det fria kapitalet med 11,6 miljoner euro och förbättrar den relativa solvensställningen med 30,6 procentenheter. Detta beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fennia Livs medräkningsbara kapitalbas med -52,8 miljoner euro, det fria kapitalet med -31,6 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 11,4 procentenheter till 182,2 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2021	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	
Medräkningsbar kapitalbas	241,3	221,4	231,6	231,5	230,4	237,1	188,5
Solvenskapitalkrav	124,6	126,1	103,3	123,9	125,9	122,3	103,5
Fritt kapital	116,7	95,2	128,3	107,5	104,5	114,8	85,1
Förändring i fritt kapital	-----	-21,5	11,6	-9,1	-12,1	-1,9	-31,6
Relativ solvensställning	193,6 %	175,5 %	224,2 %	186,8 %	183,1 %	193,8 %	182,2 %

C.3.3. Ränterisk

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

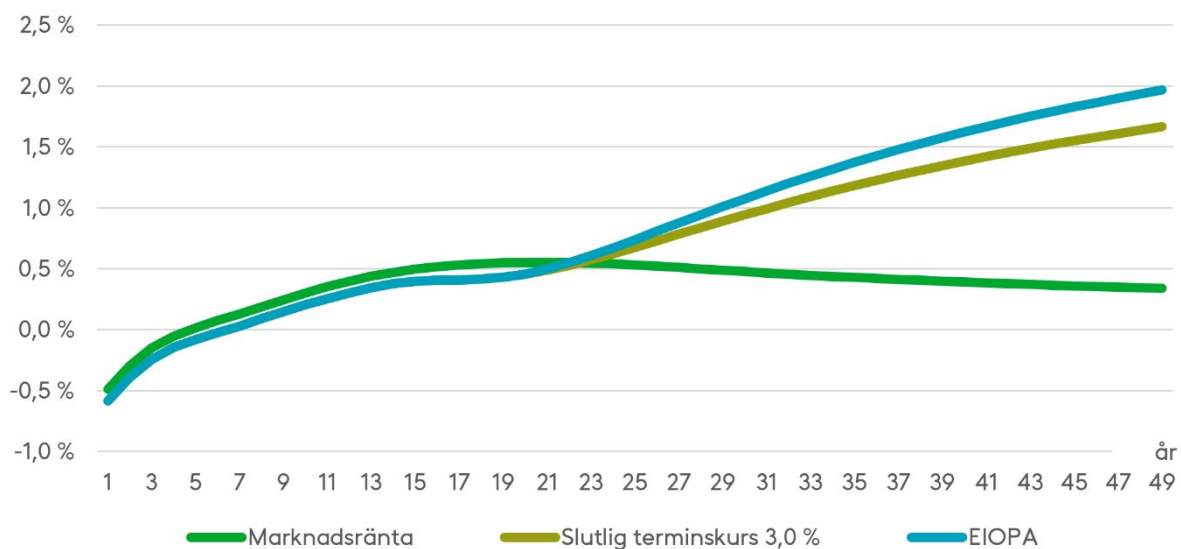
Ränterisker hanteras och bevakas bland annat genom kassaflödesanalyser för ränteplaceringar och den försäkringstekniska ansvarsskulden. Ju bättre ränteplaceringarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens kassaflöden överensstämmer, desto lägre är positionens ränterisk. Ränterisken elimineras inte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

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

Vid solvensberäkning används en nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA) för diskontering av den försäkringstekniska ansvarsskuldens kassaflöden. Denna kurva skiljer sig från den marknadsbaserade räntekurvan särskilt efter 20 års löptid, vilket innebär att 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 skulle användas vid fastställande av den medräkningsbara kapitalbasen och den relativa

solvensställningen, skulle effekten vara negativ i båda fallen. En sänkning av den slutliga terminskursen i myndigheternas räntekurva (3,6 %) skulle likaså försämra solvensställningen. Vid beslutsfattandet av balanshanteringen i Fenniagruppern används främst det marknadsmässiga värdet på ansvarsskulden.

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



Fenniagruppens ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 2 069,7 miljoner euro (2 143,2 mn euro). Detta motsvarar 75,3 procent (75,9 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Fenniagruppens ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2021 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	111,3	5,4 %	0,0	82,4	16,8 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	154,0	7,4 %	8,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	1 060,1	51,2 %	1,7	150,5	30,7 %	5,1
Företagslån med hög risk	317,5	15,3 %	1,2	120,7	24,6 %	2,5
Lån med ställda säkerheter	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	58,4	2,8 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	145,2	7,0 %	1,9	1,0	0,2 %	0,7
Räntederivat	89,2	4,3 %	9,9	0,0	0,0 %	-----
Lån	81,1	3,9 %	2,2	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	42,9	2,1 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	10,0	0,5 %	8,2	135,4	27,6 %	7,8
Totalt	2 069,7	100,0 %	7,6	490,1	100,0 %	4,3
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 489,7	-----	13,6	1 604,8	-----	10,4

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2020 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	172,2	8,0 %	0,0	58,7	13,7 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	120,4	5,6 %	9,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	1 112,0	51,9 %	1,7	141,4	33,1 %	5,0
Företagslån med hög risk	363,4	17,0 %	1,2	141,1	33,0 %	2,3
Lån med ställda säkerheter	6,0	0,3 %	6,6	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	33,9	1,6 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	96,0	4,5 %	2,8	5,6	1,3 %	3,2
Räntederivat	164,2	7,7 %	10,5	0,0	0,0 %	-----
Lån	70,8	3,3 %	2,1	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	4,4	0,2 %	5,8	80,7	18,9 %	10,4
Totalt	2 143,2	100,0 %	8,7	427,5	100,0 %	4,3
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 632,6	-----	13,9	1 351,4	-----	10,8

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för ränterisken var 16,5 miljoner euro (15,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 9,6 miljoner euro (9,2 mn euro). Ränteriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 2,3 procent (2,6 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2021	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 103,3	1 046,7	1 092,5
Solvenskapitalkrav	488,2	489,6	488,6
Fritt kapital	615,0	557,1	603,9
Förändring i fritt kapital	-----	-57,9	-11,1
Relativ solvensställning	226,0 %	213,8 %	223,6 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Nordea Bank Abp	94,9	3,5 %
Italienska staten	39,6	1,4 %
Tyska staten	38,5	1,4 %
Danske Bank A/S	31,6	1,1 %
Franska staten	26,4	1,0 %

C.3.3.1. Fennias ränterisk

Fennias ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 1 459,0 miljoner euro (1 491,1 mn euro). Detta motsvarar 63,6 procent (65,7 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Fennias ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar (mn euro)	31.12.2021			31.12.2020		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	71,9	4,9 %	0,0	112,6	7,6 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	116,7	8,0 %	8,4	92,0	6,2 %	9,4
Företagslån med hög kreditvärdering	664,6	45,6 %	1,8	694,8	46,6 %	1,8
Företagslån med hög risk	233,6	16,0 %	1,2	258,5	17,3 %	1,2
Lån med ställda säkerheter	0,0	0,0 %	0,0	4,6	0,3 %	6,6
Lån till tillväxtländer	44,1	3,0 %	6,4	26,0	1,7 %	6,4
Företagslån på tillväxtmarknader	100,4	6,9 %	2,0	68,5	4,6 %	2,9
Räntederivat	54,3	3,7 %	10,6	98,3	6,6 %	10,7
Lån	132,6	9,1 %	2,0	132,5	8,9 %	2,4
Långa räntefonder	33,1	2,3 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	7,6	0,5 %	8,2	3,4	0,2 %	5,8
Totalt	1 459,0	100,0 %	6,8	1 491,1	100,0 %	7,8
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	984,8	-----	13,2	1084,1	-----	13,7

Fennias solvenskapitalkrav för ränterisken var 12,3 miljoner euro (12,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 6,9 miljoner euro (7,2 mn euro). Ränteriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 1,7 procent (2,2 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2021	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 067,8	1 013,8	1 057,6
Solvenskapitalkrav	403,0	403,8	403,2
Fritt kapital	664,9	610,0	654,4
Förändring i fritt kapital	-----	-54,9	-10,5
Relativ solvensställning	265,0 %	251,1 %	262,3 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	60,5	2,6 %
Nordea Bank Abp	52,6	2,3 %
Italienska staten	29,9	1,3 %
Tyska staten	29,1	1,3 %
Danske Bank A/S	25,5	1,1 %

C.3.3.2. Fennia Livs ränterisk

Fennia Livs ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 674,2 miljoner euro (722,2 mn euro). Detta motsvarar 85,0 procent (84,0 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Fennia Livs ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2021 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	39,4	5,8 %	0,0	82,4	16,8 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	37,3	5,5 %	8,5	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	395,5	58,7 %	1,5	150,5	30,7 %	5,1
Företagslån med hög risk	83,9	12,5 %	1,2	120,7	24,6 %	2,5
Lån med ställda säkerheter	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	14,3	2,1 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	44,8	6,6 %	1,8	1,0	0,2 %	0,7
Räntederivat	34,9	5,2 %	9,2	0,0	0,0 %	-----
Lån	11,9	1,8 %	5,1	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	9,8	1,5 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	2,4	0,4 %	8,5	135,4	27,6 %	7,8
Totalt	674,2	100,0 %	9,5	490,1	100,0 %	4,3
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	504,9	-----	14,2	1 604,8	-----	10,4

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2020 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	59,6	8,3 %	0,0	58,7	13,7 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	28,4	3,9 %	9,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	417,2	57,8 %	1,5	141,4	33,1 %	5,0
Företagslån med hög risk	104,9	14,5 %	1,1	141,1	33,0 %	2,3
Lån med ställda säkerheter	1,4	0,2 %	6,6	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	7,8	1,1 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	27,5	3,8 %	2,5	5,6	1,3 %	3,2
Räntederivat	66,0	9,1 %	10,1	0,0	0,0 %	-----
Lån	8,4	1,2 %	4,6	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	1,0	0,1 %	5,8	80,7	18,9 %	10,4
Totalt	722,2	100,0 %	9,9	427,5	100,0 %	4,4
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	548,5	-----	14,4	1 351,4	-----	10,8

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

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2021	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	241,3	229,1	239,0
Solvenskapitalkrav	124,6	124,5	124,6
Fritt kapital	116,7	104,6	114,4
Förändring i fritt kapital	-----	-12,1	-2,3
Relativ solvensställning	193,6 %	184,0 %	191,8 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Nordea Bank Abp	42,4	5,3 %
Societe Generale SA	11,6	1,5 %
JPMorgan Chase & Co	10,5	1,3 %
BMW Holding BV	10,1	1,3 %
Daimler AG	9,8	1,2 %

C.3.4. Räntemarginalrisk

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

Tabellerna visar Fenniagruppens kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2021 (mn euro)	Placeringstillgångar							Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	19,0	2,6	1,8	2,1	3,2	17,0	45,7	0,0
AA	73,3	35,5	31,1	3,1	3,2	27,2	173,5	0,0
A	175,7	213,4	55,9	11,7	7,9	28,9	493,5	77,5
BBB	152,8	212,3	69,0	22,7	14,7	64,6	536,1	73,0
BB	11,7	11,0	14,6	12,0	4,2	15,6	69,1	49,1
B	17,6	7,9	5,4	7,6	4,8	6,1	49,4	1,7
CCC	4,6	1,4	1,2	0,7	0,4	0,2	8,5	0,3
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	292,7	25,7	26,6	13,0	24,0	68,9	450,8	204,9
Totalt	747,5	509,9	205,6	72,8	62,3	228,5	1 826,7	406,5

Kreditvärdighet 31.12.2020 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	22,6	16,1	3,0	1,3	3,3	11,6	57,7	0,0
AA	44,6	46,1	26,7	1,2	2,2	23,7	144,5	68,0
A	242,8	136,7	100,0	5,8	3,5	25,7	514,6	52,7
BBB	199,1	134,1	95,5	17,3	17,9	72,6	536,5	20,7
BB	9,5	6,0	9,8	9,5	7,3	14,8	56,9	42,8
B	13,2	4,6	5,8	5,9	4,7	4,3	38,5	2,8
CCC	4,5	1,2	0,6	0,3	0,4	0,1	7,1	0,4
CC	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0
C eller lägre	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Värdering saknas	317,8	33,1	11,4	10,8	25,3	52,3	450,6	181,5
Totalt	854,2	377,9	252,9	52,2	64,8	205,0	1 806,8	368,9

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 83,0 miljoner euro (84,3 milj. euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 67,8 miljoner euro (69,9 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 16,2 procent (20,2 %).

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

C.3.4.1. Fennias räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennias kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2021 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
AAA	13,4	2,0	1,4	1,6	2,4	12,8	33,6
AA	45,2	22,9	22,0	2,3	2,4	20,6	115,4
A	109,6	128,3	31,4	9,1	5,9	21,8	306,1
BBB	100,3	120,1	43,3	17,2	11,1	49,0	341,1
BB	8,9	8,4	11,1	9,0	3,2	11,7	52,3
B	13,2	5,9	4,1	5,8	3,6	4,6	37,3
CCC	3,5	1,1	0,9	0,5	0,3	0,2	6,4
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	0,1
Ej klassificerad	230,4	58,0	20,1	29,9	21,8	47,5	407,7
Totalt	524,5	346,7	134,3	75,5	50,8	168,2	1 300,0

Kreditvärdighet 31.12.2020 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
AAA	13,0	11,0	2,3	1,0	2,5	8,8	38,7
AA	30,0	30,7	16,6	0,9	1,7	18,2	98,0
A	153,0	85,6	62,4	4,5	2,7	19,6	327,8
BBB	119,6	76,3	56,1	13,3	13,8	55,5	334,6
BB	7,0	4,6	7,5	7,2	5,6	11,4	43,3
B	10,0	3,5	4,4	4,5	3,6	3,3	29,4
CCC	3,4	0,9	0,4	0,2	0,3	0,1	5,4
CC	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Ej klassificerad	238,9	33,5	31,7	9,3	52,1	37,4	402,9
Totalt	575,1	246,1	181,5	41,0	82,4	154,2	1 280,3

Fennias solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 59,4 miljoner euro (61,8 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 47,8 miljoner euro (50,5 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 12,0 procent (15,4 %).

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

C.3.4.2. Fennia Livs räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennia Livs kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2021 (mn euro)	Placeringsstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	5,6	0,6	0,4	0,5	0,8	4,2	12,1	0,0
AA	28,2	12,7	9,1	0,8	0,8	6,6	58,1	0,0
A	66,1	85,1	24,4	2,6	2,0	7,1	187,3	77,5
BBB	52,5	92,2	25,7	5,5	3,5	15,6	195,0	73,0
BB	2,8	2,6	3,6	3,0	1,0	3,8	16,8	49,1
B	4,4	2,0	1,3	1,8	1,1	1,4	12,1	1,7
CCC	1,2	0,4	0,3	0,2	0,1	0,1	2,1	0,3
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	62,4	11,1	7,3	2,1	2,2	21,4	106,5	204,9
Totalt	223,2	206,6	72,1	16,4	11,5	60,3	590,1	406,5

Kreditvärdighet 31.12.2020 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	9,5	5,0	0,7	0,3	0,8	2,7	19,1	0,0
AA	14,6	15,4	10,1	0,3	0,5	5,6	46,5	68,0
A	89,8	51,2	37,6	1,4	0,8	6,1	186,8	52,7
BBB	79,5	57,9	39,5	4,0	4,1	17,0	202,0	20,7
BB	2,5	1,3	2,3	2,2	1,7	3,5	13,5	42,8
B	3,2	1,1	1,4	1,4	1,1	1,0	9,1	2,8
CCC	1,1	0,3	0,1	0,1	0,1	0,0	1,7	0,4
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	78,9	15,8	3,4	3,5	1,5	14,9	117,9	181,5
Totalt	279,1	147,9	95,0	13,1	10,7	50,7	596,6	368,9

Fennia Livs solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 25,8 miljoner euro (25,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 21,0 miljoner euro (20,6 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 20,3 procent (22,9 %).

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

C.3.5. Aktierisk

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

Fenniagruppens aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 300,7 miljoner euro (268,1 mn euro). Detta motsvarar 10,9 procent (9,5 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2021				31.12.2020			
	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	235,3	78,2 %	1 144,1	100,0 %	200,6	74,8 %	941,1	100,0 %
Onoterade aktier	15,7	5,2 %	0,0	0,0 %	14,9	5,5 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	48,8	16,2 %	0,0	0,0 %	52,5	19,6 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	1,0	0,3 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	300,7	100,0 %	1 144,2	100,0 %	268,1	100,0 %	941,1	100,0 %

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

Placeringar klassade som aktiekursrisk (mn euro)	31.12.2021				31.12.2020			
	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	16,4	12,1 %	0,0	0,0 %	12,8	11,2 %	0,0	0,0 %
Joint venture- fastighetsplaceringar	33,5	24,7 %	0,0	0,0 %	29,3	25,6 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	6,5	4,8 %	0,0	0,0 %	55,3	48,5 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	42,9	31,7 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Övriga	36,2	26,7 %	0,2	100,0 %	16,8	14,7 %	1,2	100,0 %
Totalt	135,5	100,0 %	0,2	100,0 %	114,2	100,0 %	1,2	100,0 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken var 264,8 miljoner euro (195,1 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 256,5 miljoner euro (187,9 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 61,3 procent (54,4 %).

Vid beräkning av Fenniagruppens 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 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Tripla Mall Ky	33,5	1,2 %
Pihlajalinna Abp	28,6	1,0 %
Amplus Holding Oy	10,4	0,4 %
Juuri Rahasto I Ky	8,1	0,3 %
Triton Smaller Mid-Cap Fund I	7,7	0,3 %

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

C.3.5.1. Fennias aktierisk

Fennias aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 506,2 miljoner euro (436,5 mn euro). Detta motsvarar 22,1 procent (19,2 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2021		31.12.2020	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	197,2	39,0 %	161,2	36,9 %
Onoterade aktier	264,2	52,2 %	231,3	53,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Kapitalfonder	43,9	8,7 %	43,9	10,0 %
Aktiederivat	0,8	0,2 %	0,0	0,0 %
Totalt	506,2	100,0 %	436,5	100,0 %

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

Placeringar som likställs med aktierisker (mn euro)	31.12.2021		31.12.2020	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	16,4	8,8 %	12,8	7,7 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	93,1	50,1 %	92,7	56,1 %
Fastighetsfonder	11,5	6,2 %	46,5	28,1 %
Räntefonder	33,1	17,8 %	0,0	0,0 %
Övriga	31,7	17,1 %	13,2	8,0 %
Totalt	185,7	100,0 %	165,2	100,0 %

Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken var 293,9 miljoner euro (226,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 287,8 miljoner euro (221,2 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 72,3 procent (67,3 %).

Vid beräkning av Fennias 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 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	261,3	11,4 %
Kauppakeskuskiinteistö FEA Ky	40,5	1,8 %
Tripla Mall Ky	33,5	1,5 %
Pihlajalinna Abp	25,3	1,1 %
Juuri Rahasto I Ky	8,1	0,4 %

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 55,9 miljoner euro (60,9 mn euro). Detta motsvarar 7,0 procent (7,1 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2021				31.12.2020			
	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	38,1	68,2 %	1 144,1	100,0 %	39,4	64,7 %	941,1	100,0 %
Onoterade aktier	12,8	22,9 %	0,0	0,0 %	12,8	21,1 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	4,8	8,6 %	0,0	0,0 %	8,6	14,2 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,2	0,3 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	55,9	100,0 %	1 144,2	100,0 %	60,9	100,0 %	941,1	100,0 %

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

Placeringar klassade som aktierisk (mn euro)	31.12.2021				31.12.2020			
	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	10,9	40,6 %	0,0	0,0 %	12,9	50,9 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	1,6	5,8 %	0,0	0,0 %	8,8	34,8 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	9,8	36,6 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Övriga	4,6	17,0 %	0,2	100,0 %	3,6	14,3 %	1,2	100,0 %
Totalt	26,9	100,0 %	0,2	100,0 %	25,4	100,0 %	1,2	100,0 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken var 68,8 miljoner euro (55,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 56,2 miljoner euro (44,2 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 54,1 procent (49,1 %).

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 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	10,9	1,4 %
Amplus Holding Oy	10,4	1,3 %
Pihlajalinna Abp	3,3	0,4 %
The Triton Fund I L.P.	2,1	0,3 %
Fingrid Oyj	1,5	0,2 %

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

C.3.6. Valutarisk

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

Placeringstillgångarnas valutakursrisker skyddas och hanteras med hjälp av valutaderivat. Den öppna valutapositionen för den likvida placeringsportföljen får inte överskrida maximibeloppet som styrelsen godkänt. Skyddet hänför sig i huvudsak till betydande valutor. Små valutarisker skyddas i regel inte, dels för att det är dyrt eller i praktiken omöjligt och dels för att valutariskerna

i dessa placeringar ofta tas medvetet utgående från en bedömning av valutakurserna. Valutapositioner som identifieras vid genomlysning av fonder säkras inte. Beräkningen av solvenskapitalkravet för valutarisk bygger på antagandet om att valutaderivat förnyas.

Tabellen visar valutapositionen för Fenniagruppens placeringar.

Valutaposition 31.12.2021 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	DKK	CNY	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	2 503,7	124,4	8,4	22,8	9,0	0,0	5,0	75,9	245,4
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	2 503,7	124,4	8,4	22,8	9,0	0,0	5,0	75,9	245,4
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1141,3	232,9	95,3	29,5	19,0	23,4	17,1	75,8	493,0
Nettoposition	3 645,0	357,3	103,7	52,3	28,0	23,4	22,1	151,6	738,4

Valutaposition 31.12.2020 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	NOK	DKK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	2 648,6	74,4	6,6	20,6	11,2	4,6	1,7	54,9	174,1
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	2 648,6	74,4	6,6	20,6	11,2	4,6	1,7	54,9	174,1
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	979,24	164,6	85,7	22,5	15,8	17,7	19,3	64,9	390,5
Nettoposition	3 627,9	239,1	92,3	43,1	26,9	22,3	21,0	119,9	564,6

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för valutarisken var 64,9 miljoner euro (45,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 27,0 miljoner euro (18,2 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 6,4 procent (5,3 %).

C.3.6.1. Fennias valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennias placeringar.

Valutaposition 31.12.2021 (mn euro)	EUR	USD	GBP	CHF	HKD	SEK	KRW	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	2 091,8	107,9	18,1	7,2	6,9	4,7	4,5	52,4	201,7
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoposition av placeringstillgångar	2 091,8	107,9	18,1	7,2	6,9	4,7	4,5	52,4	201,7

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

Fennias solvenskapitalkrav för valutarisken var 49,7 miljoner euro (33,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 19,0 miljoner euro (12,4 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 4,8 procent (3,8 %).

C.3.6.2. Fennia Livs valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Livs placeringar.

Valutaposition 31.12.2021 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	CNY	DKK	CHF	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	749,4	16,4	1,2	4,7	0,0	2,1	1,2	18,1	43,8
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	749,4	16,4	1,2	4,7	0,0	2,1	1,2	18,1	43,8
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1141,3	232,9	95,3	29,5	23,4	19,0	17,1	75,8	493,0
Nettoposition	1 890,7	249,3	96,5	34,2	23,4	21,1	18,4	93,8	536,7

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

Fennia Livs solvenskapitalkrav för valutarisken var 15,2 miljoner euro (11,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 12,4 miljoner euro (9,4 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 11,9 procent (10,4 %).

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 minder. 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.

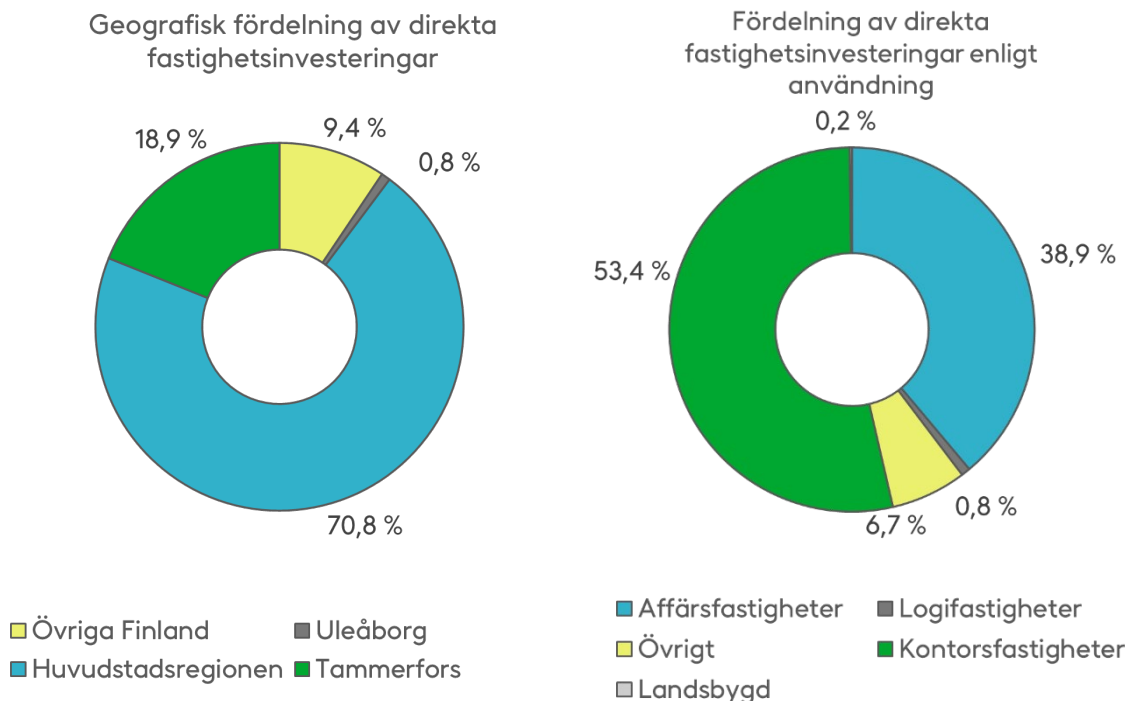
Fastighetsplaceringarna är i genomsnitt större än enskilda aktie- och ränteplaceringar. Därför förekommer fastighetsplaceringar ofta bland de största riskkoncentrationerna. Direkta fastighetsplaceringar har dock högre tröskelvärden jämfört med övriga tillgångsslag och medför därför inte liknande kapitalkrav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

Fenniagruppens fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 326,0 miljoner euro (381,8 mn euro). Detta motsvarar 11,9 procent (13,5 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2021				31.12.2020			
	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	286,1	87,7 %	0,0	-----	297,2	77,8 %	0,0	-----
Joint venture-fastighetsplaceringar	33,5	10,3 %	0,0	-----	29,3	7,7 %	0,0	-----
Fastighetsfonder	6,5	2,0 %	0,0	-----	55,3	14,5 %	0,0	-----
Totalt	326,0	100,0 %	0,0	-----	381,8	100,0 %	0,0	-----

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



Fenniagruppens solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 71,5 miljoner euro (74,3 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 57,5 miljoner euro (60,6 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 13,7 procent (17,5 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	93,8	3,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	49,4	1,8 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	45,0	1,6 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	17,2	0,6 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,5	0,6 %

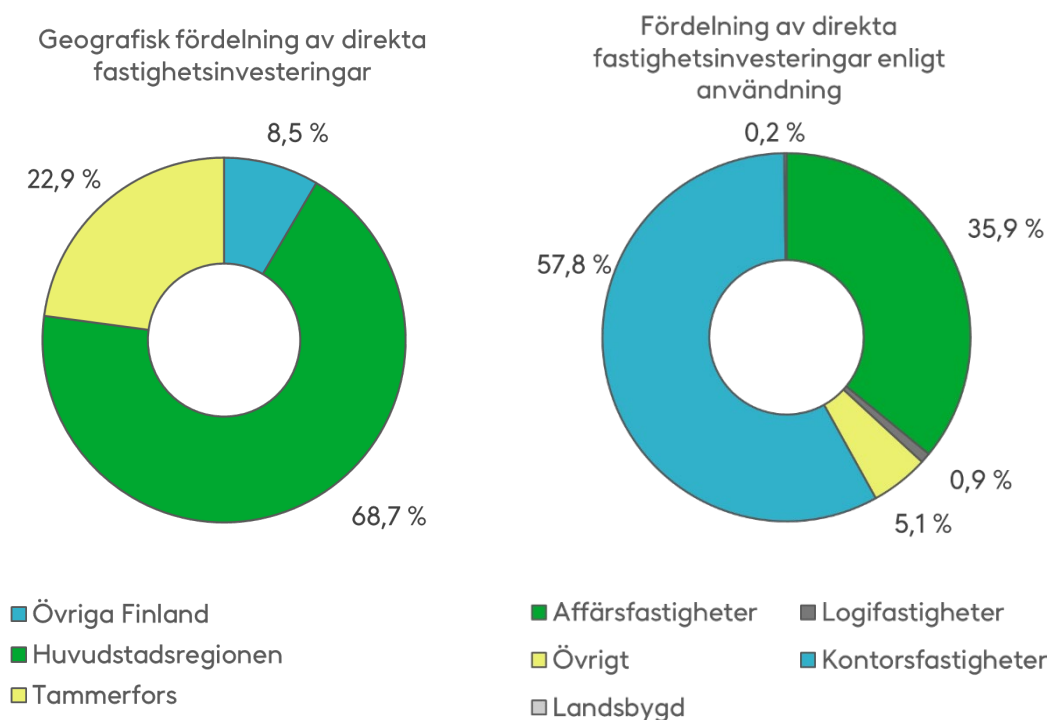
C.3.7.1. Fennias fastighetsrisk

Fennias fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 280,2 miljoner euro (314,8 mn euro). Detta motsvarar 12,2 procent (13,9 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2021		31.12.2020	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	175,7	62,7 %	175,5	55,8 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	93,1	33,2 %	92,7	29,5 %
Fastighetsfonder	11,5	4,1 %	46,5	14,8 %
Totalt	280,2	100,0 %	314,8	100,0 %

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



Fennias solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 43,9 miljoner euro (43,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 34,5 miljoner euro (34,7 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 8,7 procent (10,5 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	73,9	3,2 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	45,0	2,0 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	25,9	1,1 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	6,6	0,3 %
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	5,2	0,2 %

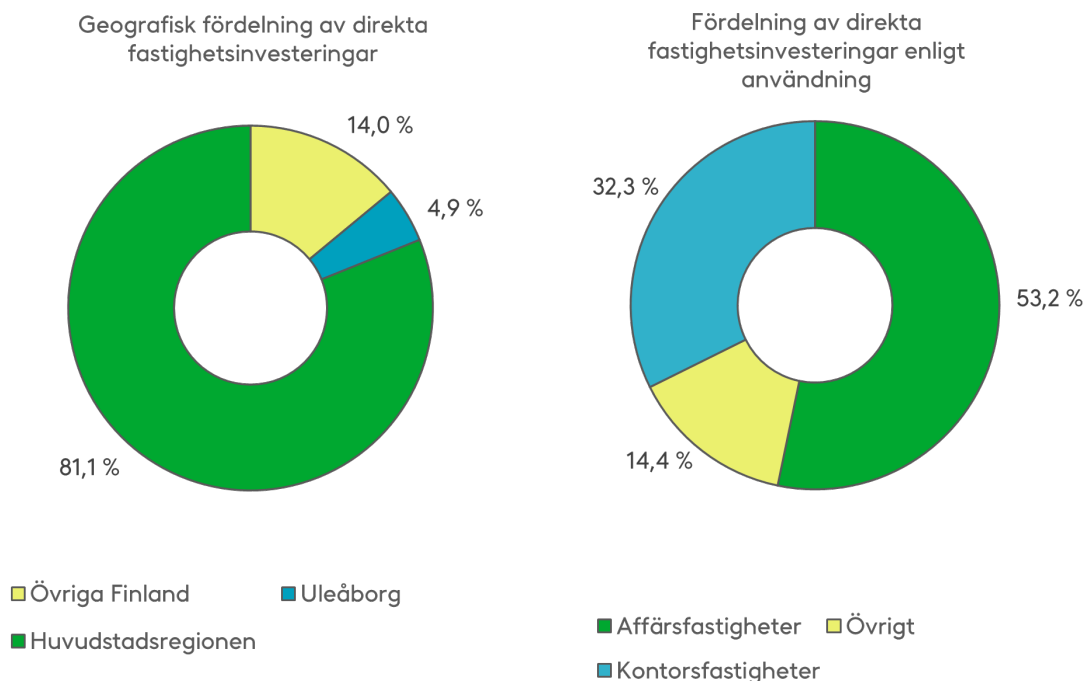
C.3.7.2. Fennia Livs fastighetsrisk

Fennia Livs fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 58,6 miljoner euro (72,9 mn euro). Detta motsvarar 7,4 procent (8,5 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2021				31.12.2020			
	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	46,1	78,7 %	0,0	-----	51,1	70,1 %	0,0	-----
Joint venture-fastighetsplaceringar	10,9	18,6 %	0,0	-----	12,9	17,7 %	0,0	-----
Fastighetsfonder	1,6	2,7 %	0,0	-----	8,8	12,1 %	0,0	-----
Totalt	58,6	100,0 %	0,0	-----	72,9	100,0 %	0,0	-----

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



Fennia Livs solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 11,5 miljoner euro (12,8 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 9,4 miljoner euro (10,3 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 9,1 procent (11,4 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,4	2,1 %
Kiinteistö Oy Teohypo	13,1	1,6 %
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	4,2	0,5 %
Katinkullan Palloiluhalli Oy	4,0	0,5 %
Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	2,5	0,3 %

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 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	93,8	3,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	49,4	1,8 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	45,0	1,6 %
Italienska staten	39,6	1,4 %
Tyska staten	38,5	1,4 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 3,4 miljoner euro (1,4 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,03 miljoner euro (0,01 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,01 procent (0,002 %).

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 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	261,3	11,4 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	73,9	3,2 %
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	60,5	2,6 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	45,0	2,0 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	40,5	1,8 %

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 30,8 miljoner euro (29,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 2,4 miljoner euro (2,7 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,6 procent (0,8 %).

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 31.12.2021	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,4	2,1 %
Kiinteistö Oy Teohypo	13,1	1,6 %
Societe Generale SA	11,6	1,5 %
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	10,9	1,4 %
JPMorgan Chase & Co	10,6	1,3 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 0,6 miljoner euro (0,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,5 miljoner euro (0,4 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,5 procent (0,4 %).

C.4. Kreditrisk

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

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

C.4.1. Hantering av kreditrisker

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

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

C.4.2. Bedömning av kreditrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 40,2 miljoner euro (50,5 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 17,8 miljoner euro (24,4 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,2 procent (4,8 %).

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 31.12.2021 (mn euro)	Öppen riskposition
Taaleri Abp	26,6
Danske Bank A/S	25,6
Nordea Bank Abp	25,3
OP Andelslag	24,8
FIM Group	18,0

C.4.2.1. Bedömning av Fennias kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 26,0 miljoner euro (38,3 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 10,8 miljoner euro (17,6 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,3 procent (4,2 %).

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 Fennias största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2021 (mn euro)	Öppen riskposition
Danske Bank A/S	19,1
Swiss Re Europe S.A.	13,4
General Reinsurance	12,3
OP Andelslag	11,8
Nordea Bank Abp	9,4

C.4.2.2. Bedömning av Fennia Livs kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 16,3 miljoner euro (14,3 milj. euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 6,8 miljoner euro (5,9 mn euro). Motpartsrisakens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,9 procent (4,5 %).

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

Tabellen visar Fennia Livs största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2021 (mn euro)	Öppen riskposition
Taaleri Abp	26,6
FIM Group	18,0
Evli Bank Abp	14,5
OP Andelslag	13,1
WIP	9,5

C.5. Likviditetsrisk

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

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

C.5.1. Hantering av likviditetsrisker

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

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

C.5.2. Bedömning av likviditetsrisker

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

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

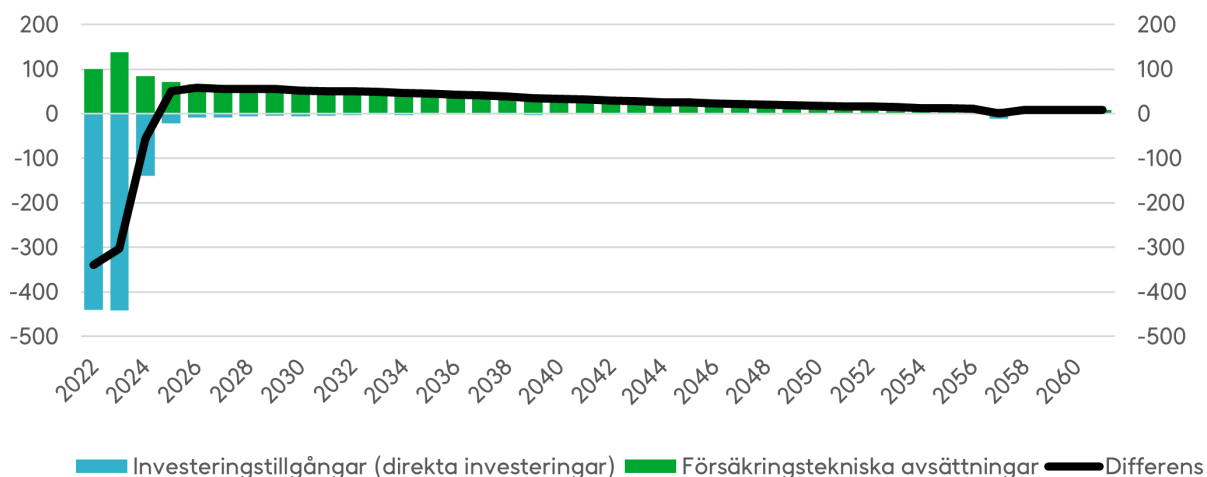
Även om placeringstgångarnas likviditet under normala marknadsförhållanden är god, betyder det nödvändigtvis inte att likviditeten förblir lika god i ett krisscenario. En del av företagslån blir mycket svårare att realisera om marknadsförhållandena försämras väsentligt. En motsvarande risk gäller även 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 Fenniagruppen var 602,6 miljoner euro (776,3 mn euro) vilket är 22,1 procent (27,1 %) av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna. Under normala marknadsförhållanden kunde direkta placeringar bland placeringstillgångar realiseras 65,9 procent (62,9 %) på en dag, 74,0 procent (70,6 %) inom en vecka och 77,9 procent (72,9 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2021 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 581,0	212,3	0,0	0,0	0,0	1 793,3	65,9 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	218,4	1,5	0,0	0,0	0,0	220,0	8,1 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	85,8	4,2	0,0	0,0	16,6	106,6	3,9 %
Realisering tar över 1 månad	63,5	22,3	461,7	50,9	3,8	602,3	22,1 %
Totalt	1 948,8	240,3	461,7	50,9	20,5	2 722,2	100,0 %

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

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 229,8 miljoner euro (151,5 mn euro).

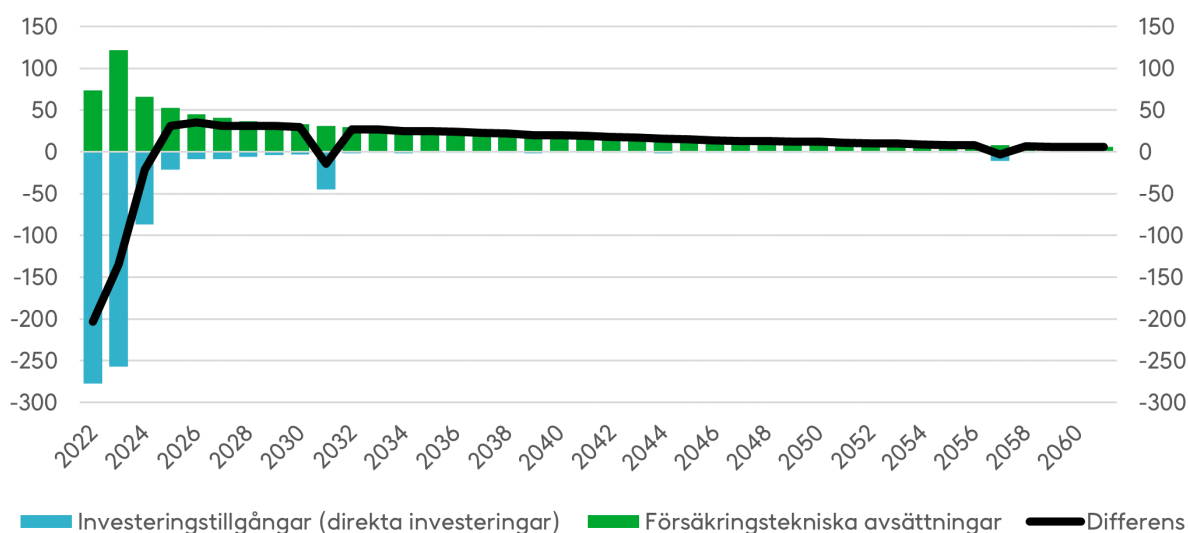
C.5.2.1. Bedömning av Fennias likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia var 670,6 miljoner euro (655,5 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 31,5 procent (31,8 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 59,9 procent (61,0 %) realiserbara på en dag, 63,7 procent (65,0 %) inom en vecka och 68,4 procent (68,2 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2021 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 097,8	176,4	0,0	0,0	0,0	1 274,2	59,9 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	80,5	1,3	0,0	0,0	0,0	81,9	3,8 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	79,8	3,7	0,0	0,0	16,6	100,2	4,7 %
Realisering tar över 1 månad	60,3	182,1	380,5	45,8	1,9	670,6	31,5 %
Totalt	1 318,4	363,6	380,5	45,8	18,5	2 126,8	100,0 %

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

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 126,9 miljoner euro (47,8 mn euro).

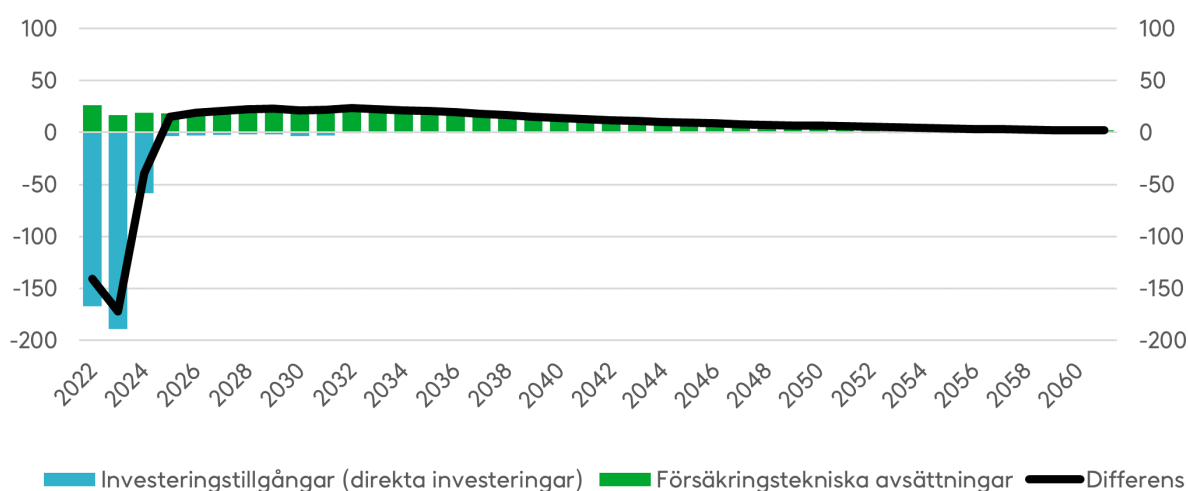
C.5.2.2. Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Liv var 94,2 miljoner euro (120,8 mn euro) och deras andel av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna var 12,4 procent (15,0 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 68,5 procent (67,7 %) realiserbara på en dag, 86,7 procent (84,9 %) inom en vecka och 87,6 procent (85,0 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2021 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	483,3	35,8	0,0	0,0	0,0	519,1	68,5 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	137,9	0,2	0,0	0,0	0,0	138,1	18,2 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	5,9	0,5	0,0	0,0	0,0	6,4	0,8 %
Realisering tar över 1 månad	3,2	2,6	81,2	5,2	2,0	94,2	12,4 %
Totalt	630,4	39,1	81,2	5,2	2,0	757,8	100,0 %

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

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 102,9 miljoner euro (103,7 mn euro).

C.6. Operativa risker

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

Målet med Fenniagruppens operativa riskhantering är att

- på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiseras samt att bevaka konsekvenserna av realiserade risker det vill säga minimera förlusterna
- genom riskhantering bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål
- för sin egen del säkra att gruppens verksamhet uppfyller de krav som ställs upp av myndigheterna och i lagstiftningen.

C.6.1. Hantering av operativa risker

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

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

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

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

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

Alla anställda inom Fenniagruppen har rätt och skyldighet att rapportera upptäckta realiserade risker och tillbud genom gruppens rapporteringssystem. Med hjälp av systemet samlar man in

riskrapporter från olika delar av organisationen, vilka sedan kan användas för att utveckla verksamheten.

C.6.2. Bedömning av operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 18,6 miljoner euro (17,6 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,3 procent (3,5 %).

År 2021 kartlades operativa risker i huvudsak mellan april och juni. Kartläggningarna omfattade Fennia och Fennia Liv. Kartläggningarna preciserades för försäkrings- och ersättningstjänster jämfört med 2020. Vid sidan av kartläggningarna av operativa risker uppdaterades även de väsentligaste beredningsplanerna under 2021.

C.6.2.1. Bedömning av Fennias operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 15,0 miljoner euro (14,0 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,1 procent (3,3 %).

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

C.6.2.2. Bedömning av Fennia Livs operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,4 miljoner euro (4,6 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,2 procent (3,5 %).

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

C.7. Övriga väsentliga risker

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

C.7.1. Strategi- och affärsmiljörelaterade risker

Strategiska och affärsmiljörelaterade risker kan vara antingen Fenniagruppens interna eller externa risker. Interna strategiska risker 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 dess lönsamhet och solvensställning försämras väsentligt. Externa risker som påverkar verksamheten är vanligen politiska risker eller förknippade med politiska beslut. Exempel på sådana risker är förändringar i skattefördelarna för försäkringsavtal, vårdreformen eller andra lagreformer som i väsentlig grad förändrar verksamhetsmiljön och Fenniagruppens eller ett enskilt bolags verksamhetsförutsättningar. Konsekvenserna är liknande som för strategiska risker som föranleds av gruppens egen verksamhet.

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

C.7.2. Kapitalanskaffningsrisk

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

C.7.3. Ryktesrisk

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

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

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

Ryktesrisken hanteras inte som eget riskområde, utan en del av operativa risker, som kan leda till imagepåverkningar om de förverkligas. När de risker som påverkar imagen är identifierade kan man inom organisationen genomföra olika riskhanteringsåtgärder. Ryktesrisker förebyggs bäst

genom att jobba professionellt och genom att följa överenskomna principer och anvisningar. När man hanterar imagepåverkningar är tydlig, öppen och genomtänkt intern och extern kommunikation viktig.

C.7.4. Grupprisker

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

Det kan till exempel handla om följande risker:

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

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

C.7.5. Hållbarhetsrisker

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

I Fenniagruppen ökade hållbarhetsregleringen för livförsäkringsbolaget i jämförelse med moderbolaget Fennia under 2021. Regleringen kräver att hållbarhetssynvinklar beaktas bland annat vid placeringsprocesser och när placeringsförsäkringar erbjuds. Eftersom valet av placeringar i stor utsträckning outsourcats i Fenniagruppen, bygger hantering av hållbarhetsrisker i hög grad på att styra outsource kapitalförvaltare.

I säkringsportföljen som utgör täckningen för ansvarsskulden har obligationsinvesteringar en hög kreditkvalitet och kort maturitet, vilket gör att hållbarhetsrisker som riktas åt dem är måttliga.

Placeringar i placeringsportföljens likvida del görs i huvudsak i fonder och i ETF-placeringar, varvid hållbarhetsriskerna i placeringsportföljen ligger på marknadens genomsnittsnivå. En del

placeringar i den likvida portföljen har gjorts baserat på hållbarhetstemat, vilket också bidrar till att minska hållbarhetsriskerna för den likvida portföljen.

I placeringsportföljens illikvida del har hållbarhetsrisker identifierats speciellt i fastighetsplaceringar. Dessa är bland annat fastigheternas energieffektivitet, risker förknippade med väderleksförhållanden, klimatförändringen och hyresgästbeståndet. Dessa risker beaktas i Fenniagruppens ansvarsprogram för strategin för fastighetsplaceringar.

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

C.8. Övrig information

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

D. Värdering för solvensändamål

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

Värderingsprinciperna i solvensberäkningen bygger på IFRS-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)	31.12.2021			31.12.2020		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	43,2	3,7	39,5	44,2	5,5	38,7
Fastigheter, andra än för eget bruk	276,4	201,5	74,9	358,7	294,5	64,2
Aktier	57,5	39,9	17,6	57,1	32,1	25,0
Innehav i anknutna företag	77,4	74,3	3,1	0,4	1,5	-1,0
Masskuldebrevslån	966,6	961,9	4,7	974,4	966,3	8,1
Företag för kollektiva investeringar	1158,8	1098,3	60,6	1132,3	1078,4	53,9
Lån	75,4	67,9	7,5	70,8	63,6	7,2
Kontanter	80,7	81,2	-0,5	99,6	100,6	-1,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Derivat	93,0	0,0	93,0	167,1	0,0	167,1
Placeringar totalt	2 829,0	2 528,7	300,3	2 904,8	2 542,6	362,2

D.1.1. Fennias tillgångar

Tabellen visar Fennias tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2021			31.12.2020		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	25,2	6,8	18,4	25,9	8,9	17,0
Fastigheter, andra än för eget bruk	243,6	156,5	87,1	242,4	162,5	79,9
Aktier	40,2	35,6	4,6	41,0	26,6	14,4
Innehav i anknutna företag	261,6	53,2	208,4	227,0	53,2	173,8
Masskuldebrev	566,1	563,2	2,8	573,6	568,7	4,9
Företag för kollektiva investeringar	925,2	870,3	54,8	869,6	827,4	42,1
Lån	128,3	122,5	5,8	132,5	126,3	6,2
Kontanter	48,3	48,3	0,0	58,2	58,2	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Derivat	56,8	0,0	56,8	99,0	0,0	99,0
Placeringar totalt	2 295,1	1 856,4	438,7	2 269,1	1 831,8	437,3

D.1.2. Fennia Livs tillgångar

Tabellen visar Fennia Livs tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2021			31.12.2020		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	0,4	0,4	0,0	0,5	0,5	0,0
Fastighet, annat än för eget bruk	56,6	51,8	4,8	63,5	57,0	6,5
Aktier	17,4	4,3	13,1	16,2	6,7	9,5
Innehav i anknutna företag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligationer	400,5	398,7	1,9	400,8	397,7	3,2
Företag för kollektiva investeringar	240,2	227,9	12,3	262,7	251,0	11,7
Lån	10,5	8,0	2,6	8,4	6,6	1,8
Kontanter	32,4	32,4	0,0	41,4	41,4	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	36,2	0,0	36,2	68,1	0,0	68,1
Placeringar totalt	794,3	723,6	70,8	861,7	761,0	100,7

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 avkastningsvärdeometoden som bygger på framtida avkastning och marknadsbaserade avkastningsförväntningar. Värderingen utgår från fastighetsspecifika egenskaper, bland annat fastighetens läge, skick och uthyrningssituation samt marknadsbaserade jämförelseuppgifter om alternativa hyror och avkastningskravnivåer. Värderingen har för de största fastighetsplaceringarna utförts årligen i samarbete med en utomstående fastighetsvärderare och i övrigt av gruppens egna experter.

D.1.3.3. Aktier och andelar

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

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

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

D.1.3.4. Obligationer

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

D.1.3.5. Lån

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

D.1.3.6. Derivat

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

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

Av räntederivat bokförs 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.

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

D.1.3.7. Lånefordringar

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

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

D.1.3.8. Kassa och bank

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

D.1.3.9. Premiefordringar och övriga fordringar

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

D.1.3.10. Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar

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

D.1.3.11. Latent skattefordran

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

D.2. Försäkringsteknisk ansvarsskuld

Bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuld som beräknats utifrån försäkringsavtal i solvensberäkningen är förväntat nuvärde för framtida kassaflöden som gäller det nuvarande försäkringsbeståndet. Framtida kassaflöden från försäkringsavtal diskonteras med en swap-nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA. Den försäkringstekniska ansvarsskulden är summan av det bästa estimatet och riskmarginalen. Riskmarginalen beräknas med den så kallade Cost of Capital-metoden med en förväntad kapitalkostnad på 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 var 3 678,5 miljoner euro (3 434,7 mn euro) och den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 3 196,3 miljoner euro (3 102,2 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 15,9 miljoner euro (14,0 mn euro) och i solvensberäkningen 8,0 miljoner euro (6,6 mn euro).

D.2.1. Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld

Den bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden för Fennia bestod av premieansvar på 163,1 miljoner euro (159,9 mn euro), ersättningsansvar på 1 240,6 miljoner euro (1 249,6 mn euro) och ett utjämningsbelopp på 121,3 miljoner euro (115,8 mn euro). Totala beloppet för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 1 525,0 miljoner euro (1 525,4 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden var 1 047,3 miljoner euro (1 154,2 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 984,8 miljoner euro (1 084,1 mn euro) och riskmarginalsbeloppet 62,5 miljoner euro (70,1 mn euro). Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var -23,4 miljoner euro (26,7 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet var 1 008,2 miljoner euro (1 057,3 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 15,9 miljoner euro (14,0 mn euro) och i solvensberäkningen 11,2 miljoner euro (9,9 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)	31.12.2021			31.12.2020		
	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld
Sjukkostnadsförsäkringar	52,9	4,6	57,5	64,1	4,6	68,7
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	5,1	1,0	6,0	2,6	0,7	3,3
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	4,6	10,1	14,7	22,1	11,1	33,2
Trafikförsäkringar för motorfordon	25,3	5,9	31,2	37,4	7,1	44,5
Övriga försäkringar för motorfordon	27,9	6,3	34,2	39,6	6,9	46,5
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	2,0	1,7	3,7	2,2	1,8	4,1
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	39,0	8,1	47,1	41,6	9,1	50,7
Allmänna ansvarsförsäkringar	28,0	4,3	32,3	21,1	4,0	25,1
Kredit- och borgensförsäkringar	1,5	0,3	1,8	0,5	0,2	0,7
Rättsskyddsförsäkringar	13,1	0,9	14,0	14,2	0,9	15,1
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	-1,5	0,8	-0,7	-3,5	0,5	-2,9
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	494,2	13,0	507,2	505,6	15,7	521,3
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	292,7	5,7	298,3	336,5	7,3	343,9
Totalt	984,8	62,5	1 047,3	1 084,1	70,1	1 154,2

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:

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

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

- På grund av värderingsskillnaden var premieansvaret i bokslutet 163,1 miljoner euro och i solvensberäkningen -23,4 miljoner euro.
- Regressfordringarna för pensionskapitalen enligt lagstadgad olycksfallsförsäkring var 27,6 miljoner euro, som inte upptas i bokslutet, men upptas som netto i solvensberäkningen.
- Ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk uppgick till 27,4 miljoner euro i bokslutet medan ersättnings- och försäkringspremiebetalningarna avseende denna del av ansvarsskulden i praktiken motsvarade varandra i solvensberäkningen.
- Det förekommer skillnader i begrepp i anknytning till upphörande av avtal.
- Det finns skillnader i beräkningen av marginaler.

D.2.2. Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 2 153,4 miljoner euro (1 909,3 mn euro). Den bestod för sparförsäkringarnas del av försäkringskapital 2 053,1 miljoner euro (1 799,8 mn euro) och av ansvarsskulden för räntekomplettering 86,8 miljoner euro (95,8 mn euro), sammanlagt 2 139,9 miljoner euro (1 895,6 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 632,2 miljoner euro (1 368,8 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar och övrig försäkringsteknisk ansvarsskuld var 13,6 miljoner euro (13,7 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen var 2 149,0 miljoner euro (1 948,0 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för sparförsäkringar utgörs av bästa

estimat 2 182,7 miljoner euro (1 975,1 milj. euro) och en riskmarginal 22,0 miljoner euro (26,7 mn euro), sammanlagt 2 204,7 miljoner euro (2 001,8 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 617,5 miljoner euro (1 365,2 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar var -55,7 miljoner euro (-53,8 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 0,0 miljoner euro (0,0 mn euro) och i solvensberäkningen -3,2 miljoner euro (-3,4 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)	31.12.2021			31.12.2020		
	Bästa estimat	Risk marginal	Totalt	Bästa estimat	Risk marginal	Totalt
Sparförsäkring						
Med beräkningsränta	17,1	0,3	17,4	20,8	0,5	21,2
Fondanknutna	969,5	4,3	973,7	830,9	4,7	835,6
Kapitaliseringsavtal						
Med beräkningsränta	5,0	0,0	5,0	5,1	0,0	5,2
Fondanknutna	259,9	1,1	261,0	197,8	1,1	199,0
Individuell pension						
Med beräkningsränta	242,3	2,2	244,5	260,4	2,9	263,2
Fondanknutna	159,1	1,6	160,7	140,0	1,8	141,8
Gruppension						
Med beräkningsränta	313,5	6,9	320,4	337,4	9,6	347,0
Fondanknutna	216,3	5,7	222,0	182,8	6,1	188,9
Risklivförsäkring	-72,9	17,3	-55,7	-75,2	21,4	-53,8
Totalt	2 109,7	39,3	2 149,0	1 899,9	48,1	1 948,0
Med beräkningsränta	577,8	9,4	587,2	623,7	12,9	636,6
Fondanknutna	1 604,8	12,6	1 617,5	1 351,4	13,8	1 365,2
Risklivförsäkring	-72,9	17,3	-55,7	-75,2	21,4	-53,8
Totalt	2 109,7	39,3	2 149,0	1 899,9	48,1	1 948,0

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 solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden för försäkringsbeståndet med beräkningsränta är särskilt känslig för förändringar i räntekurvan som används för diskontering. Den låga räntenivån på marknaden har lett till att den försäkringstekniska ansvarsskulden i solvensberäkningen de senaste åren överstigit försäkringskapitalet. I beräkningen av den försäkringstekniska ansvarsskulden i bokslutet har man beaktat den låga räntenivån genom överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan under de kommande åren.
- Marknadens räntenivå har haft en mindre effekt på den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar. Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen påverkas för fondförsäkringarnas del mer av antaganden om återköp och driftskostnaderna än av räntenivån.
- För risklivförsäkringarnas del bestod bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld av premieansvaret, ersättningsansvaret för kända och okända ersättningar samt ansvaret för extra förmåner, totalt 11,9 miljoner euro. Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt -55,7 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 Fenniagruppern, Fennia och Fennia Liv har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsbestämmelser.

D.3. Övriga skulder

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

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

D.4. Alternativa värderingsmetoder

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

D.5. Övrig information

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

E. Kapitalhantering

E.1. Kapitalbas

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

Syftet med hanteringen av kapitalbasen är att säkra 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. Denna nivå av kapitalbasen fastställs av det större av de två följande solvenskapitalkraven:

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

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

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

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)	31.12.2021	31.12.2020
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	1 103,3	959,9
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	0,0	0,0
Totalt	1 103,3	959,9
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	1 103,3	959,9

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

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2021 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 103,3	1 103,3	1 103,3
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 103,3	1 103,3	1 103,3

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2020 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	959,9	959,9	959,9
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	959,9	959,9	959,9

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 500,6 miljoner euro (442,1 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2021 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	51,3	-51,3
Immateriella tillgångar	0,0	12,7	-12,7
Placeringar	2 829,0	2 528,7	300,3
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 634,3	1 634,3	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	8,0	15,9	-7,9
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	36,8	0,0	36,8
Latent skattefordran	0,1	0,1	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	99,0	221,4	-122,4
Tillgångar totalt	4 607,2	4 464,3	142,9
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 196,3	3 557,1	-360,8
Utgjenningsbelopp	0,0	121,3	-121,3
Skulder av derivat	2,8	0,0	2,8
Latent skatteskuld	131,6	6,4	125,2
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	173,3	176,7	-3,4
Skulder totalt	3 503,9	3 861,6	-357,6
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	1 103,3	602,7	500,6

31.12.2020 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	59,7	-59,7
Immateriella tillgångar	0,0	8,2	-8,2
Placeringar	2 904,8	2 542,6	362,2
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 369,7	1 369,7	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	6,6	14,0	-7,4
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	31,9	0,0	31,9
Latent skattefordran	0,1	0,1	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	106,3	206,1	-99,8
Tillgångar totalt	4 419,4	4 200,4	219,0
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 102,2	3 318,9	-216,7
Utgjämningsbelopp	0,0	115,8	-115,8
Skulder av derivat	2,9	0,0	2,9
Latent skatteskuld	117,5	6,9	110,6
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	237,0	241,0	-4,1
Skulder totalt	3 459,5	3 682,7	-223,1
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	959,9	517,7	442,1

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

En 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)	31.12.2021	31.12.2020
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	1 067,8	930,8
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	1 067,8	930,8
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	1 067,8	930,8

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 31.12.2021 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 067,8	1 067,8	1 067,8
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	1 067,8	1 067,8	1 067,8

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2020 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	930,8	930,8	930,8
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	930,8	930,8	930,8

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 589,2 miljoner euro (519,3 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan bokslutet och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2021 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	62,3	-62,3
Placeringar	2 295,1	1 856,4	438,7
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	11,2	15,9	-4,7
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	89,1	200,5	-111,3
Tillgångar totalt	2 395,4	2 135,1	260,3
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 047,3	1 403,7	-356,4
Utgämningsbelopp	0,0	121,3	-121,3
Skulder av derivat	1,7	0,0	1,7
Latent skatteskuld	147,3	0,0	147,3
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	131,4	131,4	0,0
Skulder totalt	1 327,6	1 656,4	-328,8
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	1 067,8	478,7	589,2

31.12.2020 (mn euro)	Balansräkning för	Bokslutets	
Tillgångar	solvensändamål	balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	66,5	-66,5
Placeringar	2 269,1	1 831,8	437,3
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	9,9	14,0	-4,1
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	100,9	189,0	-88,1
Tillgångar totalt	2 379,9	2 101,3	278,6
Skulder	Balansräkning för	Bokslutets	Skillnad
	solvensändamål	balansräkning	
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 154,2	1 409,6	-255,4
Utgjenningsbelopp	0,0	115,8	-115,8
Skulder av derivat	0,8	0,0	0,8
Latent skatteskuld	129,8	0,0	129,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	164,3	164,3	0,0
Skulder totalt	1 449,1	1 689,7	-240,6
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för	Bokslutets	Skillnad
	solvensändamål	balansräkning	
Egna tillgångar/Eget kapital	930,8	411,6	519,3

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 skulder har en betydande del av premieintäkterna och fordringarna från försäkringsförmedlare överförts till beräkningen av den försäkringstekniska ansvarsskulden.

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

En 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)	31.12.2021	31.12.2020
Primärkapital		
Skillnad mellan tillgångar och skulder	261,3	226,6
Egna aktier (som innehas direkt eller indirekt)	0,0	0,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	-20,0	-4,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	241,3	222,6
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	241,3	222,6

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 31.12.2021 (mn euro)	Tillgängliga	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	241,3	241,3	241,3
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	241,3	241,3	241,3

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2020 (mn euro)	Tillgängliga	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	222,6	222,6	222,6
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	222,6	222,6	222,6

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 75,1 miljoner euro (59,6 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2021 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,7	-0,7
Immateriella tillgångar	0,0	4,6	-4,6
Placeringar	794,3	723,6	70,8
Tillgångar som innehåses för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 634,3	1 634,3	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-3,2	0,0	-3,2
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	36,8	0,0	36,8
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	10,6	22,6	-12,0
Tillgångar totalt	2 472,9	2 385,7	87,1
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 149,0	2 153,4	-4,4
Utgämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	1,1	0,0	1,1
Latenta skatteskulder	18,8	0,0	18,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	42,6	46,1	-3,5
Skulder totalt	2 211,5	2 199,5	12,0
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	261,3	186,2	75,1

31.12.2020 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	1,0	-1,0
Immateriella tillgångar	0,0	4,6	-4,6
Placeringar	861,7	761,0	100,7
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 369,7	1 369,7	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-3,4	0,0	-3,4
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	31,9	0,0	31,9
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	5,3	17,8	-12,6
Tillgångar totalt	2 265,3	2 154,1	111,2

Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 948,0	1 909,3	38,7
Utgjänningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	2,1	0,0	2,1
Latenta skatteskulder	14,9	0,0	14,9
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	73,7	77,8	-4,1
Skulder totalt	2 038,7	1 987,1	51,6

Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	226,6	167,0	59,6

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

En 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 488,2 miljoner euro (428,7 mn euro) och Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav till 133,0 miljoner euro (119,0 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2021	31.12.2020
Marknadsrisk	410,0	345,8
Motpartsrisk	40,2	50,5
Försäkringsrisk vid livförsäkring	63,8	72,1
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	78,1	76,9
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	88,3	83,8
Diversifiering	-178,4	-181,8
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	502,0	447,2
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	18,6	17,6
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-75,4	-74,4
Kapitalkrav för andra finanssektorer	0,0	0,0
Kapitalkrav för övriga företag	43,1	38,4
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	488,2	428,7

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 naturkarastrofrisk enligt standardformeln. Med undantag av Finlandsrisken förenklas uppgifter om riskzonsnivåer som förutsätts vid beräkningarna i fråga genom att gruppera uppgifterna till varje lands högsta riskzon. Naturkarastrofriskerna 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)	31.12.2021	31.12.2020
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv - Minimikapitalkrav	32,3	32,6
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia - Minimikapitalkrav	100,7	86,4
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	133,0	119,0

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 403,0 miljoner euro (345,6 mn euro) och minimikapitalkrav till 100,7 miljoner euro (86,4 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2021	31.12.2020
Marknadsrisk	392,1	328,6
Motpartsrisk	26,0	38,3
Försäkringsrisk vid livförsäkring	16,7	17,8
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	78,1	76,9
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	88,3	83,8
Diversifiering	-138,9	-140,4
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	462,4	405,0
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	15,0	14,0
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-74,4	-73,3
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	403,0	345,6
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	403,0	345,6

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)	31.12.2021		31.12.2020	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	52,9	47,8	64,1	40,4
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	5,1	7,3	2,6	4,9
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	4,6	102,7	22,1	85,9
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	25,3	82,9	37,4	80,5
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	27,9	108,5	39,6	100,8
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	2,0	12,7	2,2	12,8
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	39,0	89,2	41,6	101,6
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	26,3	26,2	19,5	22,6
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	1,5	0,8	0,5	0,6
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	13,1	11,1	14,2	8,7
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	0,0	5,7	0,0	4,8
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0

	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	0,0	-----	0,0	-----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	0,0	-----	0,0	-----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	0,0	-----	0,0	-----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	777,4	-----	833,9	-----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-----	0,0	-----	0,0

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

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

En mer detaljerad specifikation över beräkningen av Fennias minimikapitalkrav vid utgången av rapporteringsperioden 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 124,6 miljoner euro (117,1 mn euro) och minimikapitalkrav till 32,3 miljoner euro (32,6 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2021	31.12.2020
Marknadsrisk	103,9	90,0
Motpartsrisk	16,3	14,3
Försäkringsrisk vid livförsäkring	55,3	63,2
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	0,0	0,0
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	0,0	0,0
Diversifiering	-40,3	-40,1
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	135,2	127,4
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	4,4	4,6
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-15,0	-14,9
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	124,6	117,1
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	124,6	117,1

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)	31.12.2021		31.12.2020	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	555,4	-----	606,1	-----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	22,4	-----	17,6	-----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	1 604,8	-----	1 351,4	-----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	0,0	-----	0,0	-----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-----	2 361,4	-----	2 362,6

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 2021 enligt solvensregleringen för Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv. Siffrorna i tabellerna är i tusen euro.

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

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

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

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier – börsnoterade

Aktier – icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

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

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II- värde C0010
R0030	0
R0040	83
R0050	0
R0060	43 164
R0070	2 629 705
R0080	276 379
R0090	77 383
R0100	57 537
R0110	42 529
R0120	15 008
R0130	966 587
R0140	0
R0150	966 587
R0160	0
R0170	0
R0180	1 158 844
R0190	92 975
R0200	0
R0210	0
R0220	1 634 261
R0230	75 410
R0240	0
R0250	0
R0260	75 410
R0270	8 034
R0280	1 764
R0290	1 764
R0300	0
R0310	6 270
R0320	556
R0330	5 714
R0340	0
R0350	59
R0360	10 437
R0370	970
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	80 663
R0420	124 420
R0500	4 607 206

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

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

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

	Solvens II- värde C0010
R0510	241 779
R0520	163 532
R0530	0
R0540	135 245
R0550	28 287
R0560	78 247
R0570	0
R0580	62 640
R0590	15 607
R0600	1 337 075
R0610	507 169
R0620	0
R0630	494 213
R0640	12 956
R0650	829 906
R0660	0
R0670	797 564
R0680	32 342
R0690	1 617 455
R0700	0
R0710	1 604 828
R0720	12 627
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	131 550
R0790	2 803
R0800	0
R0810	0
R0820	7 465
R0830	2 165
R0840	122 036
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	41 611
R0900	3 503 938
R1000	1 103 268

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: skadeförsäkring (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	11 062	0	6 644					501 624
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					333
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	7 014
Netto	R0200	11 062	0	6 644	0	0	0	0	494 944
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	10 941	0	6 588					498 422
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					333
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	7 199
Netto	R0300	10 941	0	6 588	0	0	0	0	491 556
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	8 803	0	6 321					296 369
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					1 817
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	1 166
Netto	R0400	8 803	0	6 321	0	0	0	0	297 019
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0					0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0					0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	3 103	0	1 671	0	0	0	0	161 846
Övriga kostnader	R1200								5 526
Totala kostnader	R1300								167 372

S.05.01.02

800 1 800 1 800

[illegible]

Bilaga - Fenniagruppen

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	501 624	0	0	0	0	0	501 624
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	333	0	0	0	0	0	333
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0140	7 014	0	0	0	0	0	7 014
Netto	R0200	494 944	0	0	0	0	0	494 944
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	498 422	0	0	0	0	0	498 422
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	333	0	0	0	0	0	333
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0240	7 199	0	0	0	0	0	7 199
Netto	R0300	491 556	0	0	0	0	0	491 556
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	296 369	0	0	0	0	0	296 369
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	1 817	0	0	0	0	0	1 817
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0340	1 166	0	0	0	0	0	1 166
Netto	R0400	297 019	0	0	0	0	0	297 019
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	161 846	0	0	0	0	0	161 846
Övriga kostnader	R1200							5 526
Totala kostnader	R1300							167 372

Bilaga - Fenniagruppen

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	170 254	0	0	0	0	0	170 254
Återförsäkrares andel	R1420	880	0	0	0	0	0	880
Netto	R1500	169 374	0	0	0	0	0	169 374
Intjänade premier								
Brutto	R1510	170 254	0	0	0	0	0	170 254
Återförsäkrares andel	R1520	880	0	0	0	0	0	880
Netto	R1600	169 374	0	0	0	0	0	169 374
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	134 146	0	0	0	0	0	134 146
Återförsäkrares andel	R1620	2 896	0	0	0	0	0	2 896
Netto	R1700	131 249	0	0	0	0	0	131 249
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	17 084	0	0	0	0	0	17 084
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							17 084

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

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitets- justering satt till noll	Effekt av matchnings- justering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	3 196 310	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	1 103 268	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	1 103 268	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	488 241	0	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

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

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet icke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG
Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)
Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används
Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter

Totala avdrag
Totalt primärkapital efter avdrag

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0020	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0060	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0080	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0100	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0120	0		0	0	0
R0130	1 094 982	1 094 982			
R0140	0		0	0	0
R0150	0		0	0	0
R0160	0				0
R0170	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0190	0	0	0	0	0
R0200	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	
R0250	0	0	0	0	0
R0260	0	0	0	0	0
R0270	0	0	0	0	0
R0280	0	0	0	0	0
R0290	1 103 268	1 103 268	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Tilläggskapital

- Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
- Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
- Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran
- Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
- Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
- Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
- Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
- Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
- Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå
- Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

- Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringsfonder, Tjänstepensionsinstitut
- Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
- Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

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

- Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder
- Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp
- Total tillgänglig kapitalbas för för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)
- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå

Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0410	0	0	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	0	0	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0520	1 103 268	1 103 268	0	0	0
R0530	1 103 268	1 103 268	0	0	
R0560	1 103 268	1 103 268	0	0	0
R0570	1 103 268	1 103 268	0	0	
R0610	133 011				
R0650	829,5 %				

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)
Solvenskapitalkrav på gruppnivå
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0660	1 103 268	1 103 268	0	0	0
R0680	488 241				
R0690	226,0 %				

Avstämningsreserv

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

Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Förväntade vinster

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

	C0060
R0700	1 103 268
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	0
R0760	1 094 982
R0770	102 866
R0780	126 920
R0790	229 786

Bilaga - Fenniagruppen

S.25.01.22

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

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

Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Information om andra enheter

Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav
Kapitalkrav för övriga företag

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

Solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
R0010	409 981		Ingen
R0020	2		
R0030	63 800	Ingen	Ingen
R0040	78 077	Ingen	Ingen
R0050	88 343	Ingen	Ingen
R0060	-178 380		
R0070	0		
R0100	501 974		

	C0100
R0130	18 612
R0140	0
R0150	-75 427
R0160	0
R0200	488 241
R0210	0
R0220	488 241
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	133 011
R0500	0
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	43 082
R0560	0
R0570	488 241

Bilaga - Fenniagruppen

S.32.01.22

Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt / icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	7437003I83168NH5GN58	LEI	Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	Skadeförsäkringsföretag	försäkringsaktiebolag	Ömsesidigt	Finansinspektionen
FI	7437001F63Q0466FN058	LEI	Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	Livförsäkringsföretag	ömsesidigt försäkringsbolag	Ej ömsesidigt	Finansinspektionen
FI	0535869-3	Specifik kod	Munkinseudun Kiinteistö Oy	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	0654612-7	Specifik kod	eFennia Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej ömsesidigt	
FI	0742313-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	0756544-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Joensuu Metropol	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	0770306-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	1869249-8	Specifik kod	Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	1927868-6	Specifik kod	Fennia Avainrahasto Ky	Annat	kommanditbolag	Ej ömsesidigt	
FI	2003068-8	Specifik kod	Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	2045568-6	Specifik kod	Kiinteistö Oy Televisiokatu 3	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	2045570-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Televisiokatu 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	2045641-9	Specifik kod	Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	2069409-7	Specifik kod	Kauppakeskusiinteistöt FEA Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej ömsesidigt	
FI	2097561-4	Specifik kod	Tyvene Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej ömsesidigt	
FI	2172721-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	2558595-7	Specifik kod	Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	Anknutna tjänster	bostadsaktiebolag	Ej ömsesidigt	
FI	2558603-6	Specifik kod	Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	2697757-3	Specifik kod	Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	2697760-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	2788120-7	Specifik kod	FEA Fund Management Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej ömsesidigt	
FI	2838871-3	Specifik kod	Vierumäki Hotelli GP Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej ömsesidigt	
FI	2856755-1	Specifik kod	Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej ömsesidigt	
FI	2860590-9	Specifik kod	Fennia Avainrahasto II Ky	Annat	kommanditbolag	Ej ömsesidigt	
FI	2896923-5	Specifik kod	Fennia-service Ab	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej ömsesidigt	
FI	2939974-8	Specifik kod	Terrieri Management Oy	Annat	aktiebolag	Ej ömsesidigt	
FI	2944268-9	Specifik kod	Terrieri Kiinteistöt Ky	Annat	kommanditbolag	Ej ömsesidigt	
FI	743700M7742YN4HTSP85	LEI	TKPM pysäköintilaitos Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej ömsesidigt	
FI	0122575-4	Specifik kod	Kiinteistö Oy Teohypo	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	
FI	0350843-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Joensuu Kaupakatu 32	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Ömsesidigt	

Bilaga - Fenniagruppen

S.32.01.22

Företag som omfattas av gruppen

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på grupp nivå
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp solvens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia							Ja		Metod 1: Full konsolidering
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Munkinseudun Kiinteistö Oy	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
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 Joensuu 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
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88 %	88 %	88 %	Inga	Dominerande	88 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Fennia Avainrahasto Ky	99 %	0 %	100 %	Aktieägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	0 %	35 %	Inga	Betydande	35 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Televisiokatu 3	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kauppakeskusiinteistöt FEA Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Tyvene Oy	25 %	0 %	25 %	Inga	Betydande	25 %	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 Rautatiekatu 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 Hotelliikiinteistö Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Fennia Avainrahasto II Ky	100 %	0 %	100 %	Aktieägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Fennia-service Ab	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
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

TKPM pysäköintilaitos Ky	38 %	0 %	38 %	Aktieägaravtal	Betydande	38 %	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

Bilaga - Fennia
S.02.01.02
Balansräkning

Tillgångar

Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	25 194
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 093 330
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	243 557
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	261 619
Aktier	R0100	40 156
Aktier – börsnoterade	R0110	37 841
Aktier – icke börsnoterade	R0120	2 314
Obligationer	R0130	566 057
Statsobligationer	R0140	0
Företagsobligationer	R0150	566 057
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	925 151
Derivat	R0190	56 790
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	0
Lån och hypotekslån	R0230	128 256
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	128 256
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	11 199
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	1 764
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	1 764
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	9 435
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	556
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	8 879
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	59
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	10 437
Återförsäkringsfordringar	R0370	920
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	48 251
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	77 782
Summa tillgångar	R0500	2 395 427

**Solvens II-
värde
C0010**

Bilaga - Fennia
S.02.01.02
Balansräkning

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Summa skulder

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

	Solvens II- värde C0010
R0510	241 779
R0520	163 532
R0530	0
R0540	135 245
R0550	28 287
R0560	78 247
R0570	0
R0580	62 640
R0590	15 607
R0600	805 500
R0610	507 169
R0620	0
R0630	494 213
R0640	12 956
R0650	298 331
R0660	0
R0670	292 663
R0680	5 668
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	147 288
R0790	1 663
R0800	0
R0810	0
R0820	7 079
R0830	1 307
R0840	84 618
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	38 351
R0900	1 327 586
R1000	1 067 842

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	11 062	0	6 644					501 624
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					333
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	7 014
Netto	R0200	11 062	0	6 644	0	0	0	0	494 944
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	10 941	0	6 588					498 422
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					333
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	7 199
Netto	R0300	10 941	0	6 588	0	0	0	0	491 556
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	8 803	0	6 321					296 369
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					1 817
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	1 166
Netto	R0400	8 803	0	6 321	0	0	0	0	297 019
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0					0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0					0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	3 103	0	1 671	0	0	0	0	161 846
Övriga kostnader	R1200								5 526
Totala kostnader	R1300								167 372

Bilaga - Fennia

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	501 624	0	0	0	0	0	501 624
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	333	0	0	0	0	0	333
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0140	7 014	0	0	0	0	0	7 014
Netto	R0200	494 944	0	0	0	0	0	494 944
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	498 422	0	0	0	0	0	498 422
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	333	0	0	0	0	0	333
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0240	7 199	0	0	0	0	0	7 199
Netto	R0300	491 556	0	0	0	0	0	491 556
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	296 369	0	0	0	0	0	296 369
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	1 817	0	0	0	0	0	1 817
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0340	1 166	0	0	0	0	0	1 166
Netto	R0400	297 019	0	0	0	0	0	297 019
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	161 846	0	0	0	0	0	161 846
Övriga kostnader	R1200							5 526
Totala kostnader	R1300							167 372

Bilaga - Fennia

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
			C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200
		R1400						
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier								
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	19 328	0	0	0	0	0	19 328
Återförsäkrares andel	R1620	2 846	0	0	0	0	0	2 846
Netto	R1700	16 481	0	0	0	0	0	16 481
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							0

Bilaga - Fennia

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade- försäkrings- avtal som härrör från andra försäkrings- åtaganden än sjuk- försäkrings- åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv- försäkring utom sjuk- försäkring, inkl. fond- och index- försäkring)
		C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	C0060	Avtal utan optioner och garantier C0070			
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	0		0	0		0	0	292 663	0	292 663
R0080	0		0	0		0	0	8 879	0	8 879
R0090	0		0	0		0	0	283 784	0	283 784
R0100	0	0			0			5 668	0	5 668
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	0	0			0			298 331	0	298 331

Bilaga - Fennia

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, sjukförsäkring	Totalt, sjuk-försäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	494 213	0	494 213
R0080		0	0	556	0	556
R0090		0	0	493 657	0	493 657
R0100	0			12 956	0	12 956
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			507 169	0	507 169

Bilaga - Fennia
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt
Totala medel som kan återkrävas enligt
återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell
återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd
av motpartsfallissemang – totalt
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan
återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell
återförsäkring – totalt

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring									
	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets- försäkring vid arbetskada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0320	57 515	6 029	14 703	31 191	34 180	3 727	47 059	32 291	1 764
R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 764	0
R0340	57 515	6 029	14 703	31 191	34 180	3 727	47 059	30 527	1 764

Bilaga - Fennia

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan

av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för

försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjuk-återförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	668	0	-4 236	0	0	0	0	-23 442
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	668	0	-4 236	0	0	0	0	-23 442
R0160	12 438	0	2 698	0	0	0	0	221 327
R0240	0	0	0	0	0	0	0	1 764
R0250	12 438	0	2 698	0	0	0	0	219 563
R0260	13 105	0	-1 538	0	0	0	0	197 885
R0270	13 105	0	-1 538	0	0	0	0	196 121
R0280	940	0	811	0	0	0	0	43 894
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0

Bilaga - Fennia
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – totalt
Försäkringstekniska avsättningar – totalt
Totala medel som kan återkrävas enligt
återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell
återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd
av motpartsfallissemang – totalt
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan
återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell
återförsäkring – totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjuk-återförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320	14 045	0	-726	0	0	0	0	241 779
R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 764
R0340	14 045	0	-726	0	0	0	0	240 015

Bilaga - Fennia
S.19.01.21
Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

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

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)																
(absolut belopp)																
		Utvecklingsår														
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Under inne-		Summan av år	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	varande år		(ackumulerad)	
													C0170	C0180		
Föregående	R0100											3 805	R0100	3 805	3 805	
	N-9	R0160	168 461	80 592	13 664	6 814	4 493	2 344	2 585	1 702	1 528	1 067	R0160	1 067	283 250	
	N-8	R0170	164 819	81 530	14 149	5 954	3 931	2 320	1 320	1 332	1 004		R0170	1 004	276 358	
	N-7	R0180	157 942	63 210	11 239	6 103	3 515	2 599	1 915	1 347			R0180	1 347	247 870	
	N-6	R0190	159 298	65 546	11 018	5 270	3 741	2 476	1 693				R0190	1 693	249 041	
	N-5	R0200	166 606	69 862	17 336	5 361	2 142	2 098					R0200	2 098	263 404	
	N-4	R0210	165 432	81 997	12 390	5 689	3 999						R0210	3 999	269 506	
	N-3	R0220	171 102	77 141	11 909	5 764							R0220	5 764	265 916	
	N-2	R0230	182 806	81 372	12 216								R0230	12 216	276 394	
	N-1	R0240	168 849	75 253									R0240	75 253	244 101	
N	R0250	186 933											R0250	186 933	186 933	
Totalt													R0260	295 180	2 566 579	

Bilaga - Fennia
S.19.01.21
Skadeförsäkringsersättningar

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto
(absolut belopp)

Utvecklingsår												Årets slut (diskonterad data)		
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Föregående	R0100										66 635	R0100	51 033	
N-9	R0160	0	0	0	0	40 021	31 301	26 590	24 966	23 076	18 338	R0160	13 424	
N-8	R0170	0	0	0	45 413	35 779	25 673	21 892	17 886	13 640		R0170	11 197	
N-7	R0180	0	0	64 911	51 004	38 703	33 307	26 241	17 678			R0180	14 878	
N-6	R0190	0	80 084	56 313	46 490	33 343	24 200	22 955				R0190	18 679	
N-5	R0200	160 266	82 143	50 139	37 570	23 834	16 668					R0200	13 953	
N-4	R0210	176 800	79 851	65 573	48 058	35 337						R0210	30 804	
N-3	R0220	159 504	75 242	45 660	38 653							R0220	32 846	
N-2	R0230	172 327	71 164	45 965								R0230	41 340	
N-1	R0240	160 052	79 795									R0240	73 414	
N	R0250	159 987										R0250	153 845	
												Totalt	R0260	455 412

Bilaga - Fennia
S.22.01.21
Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	1 047 279	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	1 067 842	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	1 067 842	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	402 952	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	1 067 842	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	100 738	0	0	0	0

Bilaga - Fennia
S.23.01.01
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

- Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
- Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
- Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
- Efterställda medlemskonton
- Överskottsmedel
- Preferensaktier
- Överkursfond relaterad till preferensaktier
- Avstämningsreserv
- Efterställda skulder
- Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
- Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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

- Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

- Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

- Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
 - Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
 - Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
 - Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
 - Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
 - Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
 - Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 - Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 - Annat tilläggskapital
- Sammanlagt tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	1 059 556	1 059 556			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	1 067 842	1 067 842	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0

Bilaga - Fennia

S.23.01.01

Kapitalbas

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0500	1 067 842	1 067 842	0	0	0
R0510	1 067 842	1 067 842	0	0	
R0540	1 067 842	1 067 842	0	0	0
R0550	1 067 842	1 067 842	0	0	
R0580	402 952				
R0600	100 738				
R0620	265,0 %				
R0640	1 060,0 %				

Avstämningsreserv

- Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
- Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
- Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter
- Andra primärkapitalposter
- Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	1 067 842
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	1 059 556
R0770	0
R0780	126 920
R0790	126 920

Bilaga - Fennia**S.25.01.21****Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln**

Marknadsrisk

Motpartsrisk

Teckningsrisk för livförsäkring

Teckningsrisk för sjukförsäkring

Teckningsrisk för skadeförsäkring

Diversifiering

Immateriell tillgångsrisk

Primärt solvenskapitalkrav**Beräkning av solvenskapitalkrav**

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav**Övrig information om solvenskapitalkrav**

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

LAC DT

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år

Maximal LAC DT

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
R0010	392 078		Ingen
R0020	26 028		
R0030	16 722	Ingen	Ingen
R0040	78 077	Ingen	Ingen
R0050	88 343	Ingen	Ingen
R0060	-138 890		
R0070	0		
R0100	462 357		

	C0120
R0130	14 961
R0140	0
R0150	-74 366
R0160	0
R0200	402 952
R0210	0
R0220	402 952
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Ja/Nej
	C0109
R0590	1

	LAC DT
	C0130
R0640	-74 366
R0650	-74 366
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-95 464

Bilaga - Fennia

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Minimikapitalkrav _{NL} Resultat		C0010	
R0010		56 127	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	52 945	47 836
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	5 076	7 286
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	4 619	102 719
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	25 313	82 913
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	27 862	108 463
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	2 019	12 743
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	38 963	89 179
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	26 271	26 212
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	1 485	790
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	13 105	11 062
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	5 678
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

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 72 454
Solvenskapitalkrav	R0310 402 952
Högsta minimikapitalkrav	R0320 181 328
Lägst minimikapitalkrav	R0330 100 738
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 100 738
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 3 700
	C0070
Minimikapitalkrav	R0400 100 738

Bilaga - Fennia Liv**S.02.01.02****Balansräkning****Tillgångar**

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

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

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier – börsnoterade

Aktier – icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

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

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II- värde C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	442
R0070	750 934
R0080	56 591
R0090	0
R0100	17 383
R0110	4 688
R0120	12 695
R0130	400 530
R0140	0
R0150	400 530
R0160	0
R0170	0
R0180	240 245
R0190	36 185
R0200	0
R0210	0
R0220	1 634 261
R0230	10 526
R0240	0
R0250	0
R0260	10 526
R0270	-3 165
R0280	0
R0290	0
R0300	0
R0310	-3 165
R0320	0
R0330	-3 165
R0340	0
R0350	0
R0360	0
R0370	50
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	32 412
R0420	47 395
R0500	2 472 855

Bilaga - Fennia Liv**S.02.01.02****Balansräkning****Skulder**

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

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

	Solvens II- värde C0010
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	0
R0580	0
R0590	0
R0600	531 576
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	531 576
R0660	0
R0670	504 901
R0680	26 675
R0690	1 617 455
R0700	0
R0710	1 604 828
R0720	12 627
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	18 771
R0790	1 139
R0800	0
R0810	0
R0820	386
R0830	858
R0840	38 394
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	2 967
R0900	2 211 547
R1000	261 309

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Bilaga - Fennia Liv

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	170 254	0	0	0	0	0	170 254
Återförsäkrares andel	R1420	880	0	0	0	0	0	880
Netto	R1500	169 374	0	0	0	0	0	169 374
Intjänade premier								
Brutto	R1510	170 254	0	0	0	0	0	170 254
Återförsäkrares andel	R1520	880	0	0	0	0	0	880
Netto	R1600	169 374	0	0	0	0	0	169 374
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	114 818	0	0	0	0	0	114 818
Återförsäkrares andel	R1620	50	0	0	0	0	0	50
Netto	R1700	114 768	0	0	0	0	0	114 768
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	17 084	0	0	0	0	0	17 084
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							17 084

Bilaga - Fennia Liv

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv-försäkring utom sjuk-försäkring, inkl. fond- och index-försäkring)		
	C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	C0060	Avtal utan optioner och garantier C0070	Avtal med optioner eller garantier C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	577 845		0	1 604 828		0	-72 944	0	0	2 109 729
R0080	0		0	0		0	-3 165	0	0	-3 165
R0090	577 845		0	1 604 828		0	-69 780	0	0	2 112 894
R0100	9 398	12 627			17 276			0	0	39 302
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	587 244	1 617 455			-55 668			0	0	2 149 031

Bilaga - Fennia Liv

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjuk-försäkring som liknar livförsäkring	
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	0	0	0
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	0	0	0
R0100	0			0	0	0
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			0	0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.22.01.21
Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	2 149 031	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	241 309	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	241 309	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	124 627	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	241 309	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	32 273	0	0	0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.23.01.01
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

- Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
- Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
- Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
- Efterställda medlemskonton
- Överskottsmedel
- Preferensaktier
- Överkursfond relaterad till preferensaktier
- Avstämningsreserv
- Efterställda skulder
- Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
- Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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

- Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

- Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

- Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
- Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
- Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
- Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
- Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
- Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
- Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
- Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
- Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	202 826	202 826			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	241 309	241 309	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.23.01.01
Kapitalbas

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0500	241 309	241 309	0	0	0
R0510	241 309	241 309	0	0	
R0540	241 309	241 309	0	0	0
R0550	241 309	241 309	0	0	
R0580	124 627				
R0600	32 273				
R0620	193,6 %				
R0640	747,7 %				

Avstämningsreserv

- Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
- Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
- Företsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter
- Andra primärkapitalposter
- Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	261 309
R0710	0
R0720	20 000
R0730	38 483
R0740	0
R0760	202 826
R0770	102 866
R0780	0
R0790	102 866

Bilaga - Fennia Liv**S.25.01.21****Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln**

Marknadsrisk

Motpartsrisk

Teckningsrisk för livförsäkring

Teckningsrisk för sjukförsäkring

Teckningsrisk för skadeförsäkring

Diversifiering

Immateriell tillgångsrisk

Primärt solvenskapitalkrav**Beräkning av solvenskapitalkrav**

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav**Övrig information om solvenskapitalkrav**

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

LAC DT

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år

Maximal LAC DT

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
R0010	103 887		Ingen
R0020	16 330		
R0030	55 254	Ingen	Ingen
R0040	0	Ingen	Ingen
R0050	0	Ingen	Ingen
R0060	-40 262		
R0070	0		
R0100	135 210		

	C0100
R0130	4 443
R0140	0
R0150	-15 026
R0160	0
R0200	124 627
R0210	0
R0220	124 627
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Ja/Nej
	C0109
R0590	1

	LAC DT
	C0130
R0640	-15 026
R0650	-15 026
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-27 931

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010 0

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
 Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
 Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
 Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
 Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
 Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
 Icke-proportionell sjukåterförsäkring
 Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
 Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
 Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	0	0
R0040	0	0
R0050	0	0
R0060	0	0
R0070	0	0
R0080	0	0
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040
Minimikapitalkrav _L Resultat	R0200 32 273

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
 Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner
 Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
 Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
 Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	555 442	
R0220	22 403	
R0230	1 604 828	
R0240	0	
R0250		2 361 422

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 32 273
Solvenskapitalkrav	R0310 124 627
Högsta minimikapitalkrav	R0320 56 082
Lägst minimikapitalkrav	R0330 31 157
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 32 273
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 3 700
	C0070
Minimikapitalkrav	R0400 32 273