

Rapport om solvens och finansiell ställning 2023



fennia

Innehåll

Sammanfattning6

Sammanfattning Fenniagruppen	6
Verksamhet och resultat	6
Administrationssystem.....	6
Riskprofil.....	8
Värdering för solvensändamål.....	9
Kapitalhantering	10
Sammanfattning Fennia	10
Verksamhet och resultat	11
Administrationssystem.....	11
Riskprofil.....	12
Värdering för solvensändamål.....	14
Kapitalhantering	14
Sammanfattning Fennia Liv.....	15
Verksamhet och resultat	15
Administrationssystem.....	16
Riskprofil.....	17
Värdering för solvensändamål.....	18
Kapitalhantering	19

A. Verksamhet och resultat20

A.1 Affärsverksamhet	20
A.1.3 Fennias affärsverksamhet.....	21
A.1.4 Fennia Livs affärsverksamhet.....	21
A.2 Försäkringsverksamhetens resultat.....	21
A.2.1 Resultat av Fennias försäkringsverksamhet.....	22
A.2.2 Resultat av Fennia Livs försäkringsverksamhet.....	23
A.3 Placeringsverksamhetens resultat.....	25
A.3.1 Resultat från Fennias placeringsverksamhet	27
A.3.2 Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet.....	29
A.4 Resultat från övriga verksamheter	31
A.5 Övrig information.....	31

B. Administrationssystem.....32

B.1 Allmänt om administrationssystemet.....	32
B.1.1 Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag	32
B.1.2 Löne- och belöningspolicy	33
B.1.3 Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden.....	34
B.1.4 Förändringar under rapporteringsperioden	34
B.1.5 Bedömning av administrationssystemets lämplighet	34
B.1.6 Förvaltning av placeringar.....	35

B.2	Krav på lämplighet och tillförlitlighet	36
B.3	Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning.....	37
	B.3.1 Riskhanteringssystem.....	37
	B.3.2 Risk- och solvensbedömning	40
B.4	Intern kontroll	44
	B.4.1 Kontrollmiljö	44
	B.4.2 Riskbedömning	44
	B.4.3 Kontrollåtgärder	44
	B.4.4 Information och kommunikation	45
	B.4.5 Uppföljning	45
	B.4.6 Compliance-funktionen	45
B.5	Intern revision.....	46
	B.5.1 Organisering, oavhängighet och neutralitet	46
	B.5.2 Verksamhetsprinciper och uppgifter.....	46
B.6	Aktuariefunktionen.....	46
B.7	Utläggning på entreprenad	47
B.8	Övrig information	47
C.	Riskprofil	48
C.1	Riskprofil.....	48
	C.1.1 Fennias riskprofil	49
	C.1.2 Fennia Livs riskprofil	50
C.2	Försäkringsrisk	51
	C.2.1 Skadeförsäkringsrisker	51
	C.2.2 Livförsäkringsrisker	51
	C.2.3 Hantering av försäkringsrisker.....	52
	C.2.4 Bedömning av försäkringsrisker	53
C.3	Marknadsrisk	55
	C.3.1 Hantering av marknadsrisker	56
	C.3.2 Bedömning av marknadsrisker	56
	C.3.3 Ränterisk	61
	C.3.4 Räntemarginalrisk	66
	C.3.5 Aktierisk	70
	C.3.6 Valutarisk	73
	C.3.7 Fastighetsrisk	75
	C.3.8 Riskkoncentrationer	79
C.4	Kreditrisk	80
	C.4.1 Hantering av kreditrisker	80
	C.4.2 Bedömning av kreditrisker.....	80
C.5	Likviditetsrisk.....	81
	C.5.1 Hantering av likviditetsrisker	82
	C.5.2 Bedömning av likviditetsrisken.....	82

C.6 Operativa risker	86
C.6.1 Hantering av operativa risker	86
C.6.2 Compliance-risk	87
C.6.3 Dataskyddsrisk	88
C.6.4 Bedömning av operativa risker	88
C.7 Övriga väsentliga risker	89
C.7.1 Strategiska och affärsmiljörelaterade risker	89
C.7.2 Kapitalanskaffningsrisk	89
C.7.3 Ryktesrisk	89
C.7.4 Grupprisker	90
C.7.5 Hållbarhetsrisker	90
C.8 Övrig information	91
D. Värdering för solvensändamål	92
D.1 Tillgångar	92
D.1.1 Fennias tillgångar	93
D.1.2 Fennia Livs tillgångar	94
D.1.3 Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet	94
D.2 Försäkringsteknisk ansvarsskuld	96
D.2.1 Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld	97
D.2.2 Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld	99
D.2.3 Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser	100
D.3 Övriga skulder	101
D.4 Alternativa värderingsmetoder	101
D.5 Övrig information	101
E. Kapitalhantering	102
E.1 Kapitalbas	102
E.1.1 Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas	102
E.1.2 Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas	102
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	110
E.2.1 Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	111
E.2.2 Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	113
E.3 Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav	114
E.4 Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell	114
E.5 Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav	115
E.6 Övrig information	115

Bilagor116

Kvantitativa tabeller	116
Bilaga - Fenniagruppen	117
S.02.01.02 Balansräkning.....	117
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärsgren	119
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärsgren	121
S.05.02.04: Premier, skador och kostnader per land.....	122
S.22.01.22: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler	124
S.23.01.22: Kapitalbas	125
S.25.01.22: Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln	129
S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen	131
S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen	133
Bilaga - Fennia	136
S.02.01.02: Balansräkning.....	136
S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land	138
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärsgren	140
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärsgren	143
S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring	144
S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring	146
S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring	148
S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar.....	150
S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler	152
S.23.01.01: Kapitalbas	153
S.25.01.21: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln.....	155
S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet	157
Bilaga - Fennia Liv	159
S.02.01.02: Balansräkning.....	159
S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land	161
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärsgren	162
S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring	163
S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler	165
S.23.01.01: Kapitalbas	166
S.25.01.21: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln.....	168
S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet	170

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 2023. Uppgifterna om Fenniagruppen och försäkringsbolagen i gruppen ingår i en gemensam rapport.



Verksamhet och resultat

Fenniagruppen består av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (Fennia), som är specialiserat på skadeförsäkring, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (Fennia Liv), som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar, Fennia-service Ab (Fennia-service), som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och eFennia Ab (eFennia), som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring, samt Pasilan Portit Kb, som tillhandahåller tjänster för uthyrning och förvaltning av fastigheter. Dessutom ingår 10 fastighetsbolag i gruppen och 15 anknutna företag konsolideras till solvensberäkningen.

Under rapporteringsperioden 2023 var Fenniagruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter -11,2 miljoner euro (114,3 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var -8,6 miljoner euro (107,2 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -26,6 miljoner euro (113,3 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 15,4 miljoner euro (1,0 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -24,9 miljoner euro (106,2 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 16,2 miljoner euro (2,0 mn euro).

I Fenniagruppens placeringsverksamhet tillämpas balanshanteringsstrategin ALM, som syftar till en stabil solvensutveckling och en resultatnriktad och kontrollerad risktagning i förhållande till bolagets solvensställning. Resultatmätaren som används är marknadsbaserad avkastning på eget kapital, som återspeglar förändringen i Fenniagruppens förmåga att uppfylla sina åtaganden. Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2023 var 60,6 miljoner euro (18,3 mn euro). Den består av avkastningen på placeringsverksamheten enligt verkliga värden på 117,1 miljoner euro (-308,3 mn euro) och en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -56,5 miljoner euro (326,6 mn euro). De viktigaste faktorerna för avkastningen på eget kapital var ett säkringsresultat på 6,7 miljoner euro (89,5 mn euro) och avkastningen på placeringsportföljen på 56,0 miljoner euro (-57,8 mn euro).

Administrationssystem

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

Gruppens moderbolag har ett förvaltningsråd som övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören svarar för. Som gruppens moderbolag ansvarar Fennias styrelse för att administrationssystemet är ändamålsenligt på gruppnivå och ser till att gruppen leds som helhet. Styrelsen för dotterbolaget Fennia Liv ombesörjer förvaltningen av respektive bolags och ser till att verksamheten är ändamålsenligt organiserad. Fennia och Fennia Liv har var sin verkställande direktör som utses av bolagets styrelse. Styrelserna beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riskprofil

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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latenta skatteskulder (det vill säga före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) var vid utgången av rapporteringsperioden 537,9 miljoner euro (476,0 mn euro). Av detta var andelen kapitalkrav som medförs av marknadsrisken 400,1 miljoner euro (333,7 mn euro), av motpartsrisken 38,6 miljoner euro (48,0 mn euro), av försäkringsrisken 146,8 miljoner euro (143,3 mn euro) och av den operativa risken 18,1 miljoner euro (18,5 mn euro). Kapitalkravet för de övriga bolagen i gruppen var 34,1 miljoner euro (33,4 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 494,3 miljoner euro (448,4 mn euro). Medan den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 1 064,7 miljoner euro (1 126,8 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 215,4 procent (251,3 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamheten, det vill säga meddela försäkring. Skadeförsäkringsriskerna är indelade i tre huvudklasser, det vill säga prissättningsrisk, ansvarsskuldrisk och risk för storskador. Livförsäkringsriskerna kan i sin tur indelas i biometrisk risker, beteenderisker, kostnadsrisker och risker för storskador.

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

Med beaktande av diversifieringsnyttan var försäkringsriskernas kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav 87,1 miljoner euro (88,3 mn euro), vilket är 16,2 procent (18,5 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

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

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

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

Med beaktande av diversifieringsnyttan var Fenniagruppens marknadsriskers kontribution till solvenskapitalkravet 381,5 miljoner euro (312,6 mn euro), vilket är 70,9 procent (65,7 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 64,1 procent (59,1 %).

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

Fenniagruppens motpartsrisks kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp var 17,1 miljoner euro (23,2 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,2 procent (4,9 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Hanteringen av likviditetsrisker är uppdelad i lång- och kortsiktig likviditetsrisk. Likviditetsriskerna medför inget kapitalkrav vid solvensberäkningen med standardformeln, men de kan ha en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen av 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 Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 18,1 miljoner euro (18,5 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,4 procent (3,9 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

värderingsdifferensen mellan placeringstillgångar, värderingen av ansvarsskulden och hanteringen av utjämningsbeloppet.

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fenniagruppens placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 334,3 miljoner euro (2 413,0 milj. euro) och i bokslutets balansräkning till 2 152,1 miljoner euro (2 264,7 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 3 042,1 miljoner euro (2 745,5 mn euro) och den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet till 3 643,5 miljoner euro (3 475,4 mn euro).

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

Kapitalhantering

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

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

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 1 064,7 miljoner euro (1 126,8 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 494,3 miljoner euro (448,4 mn euro) och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet till 140,7 miljoner euro (124,6 mn euro). De medräkningsbara kapitalbasmedlens relation till det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet var 756,7 procent (904,3 %). 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 2023.

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 473,4 miljoner euro (489,3 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 106,5 (83,8 %) varav skadorna, det vill säga riskprocenten, utgjorde 71,3 (54,5 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen, det vill säga omkostnadsprocenten, 35,2 (29,3 %).

Den operativa totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som tagits upp som omkostnader har eliminerats, ökade till 116,1 (98,2 %).

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2023 var 62,4 miljoner euro (17,4 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -37,8 miljoner euro (208,4 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 2023 var 100,2 miljoner euro (-191,0 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakt som skyddar ansvarsskulden. Det minimimål som fastställs i strategin uppnåddes, eftersom avkastningen på eget kapital var positiv.

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 kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk.

Administrationssystem

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

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

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

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

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

Gruppens riskhanteringsfunktion producerar riskhanteringstjänster för samtliga gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och

ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

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

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

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

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

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

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

Riskprofil

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

Fennias solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 494,7 miljoner euro (417,8 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 415,0 miljoner euro (334,3 mn euro), motpartsrisken 26,0 miljoner euro (30,6 mn euro), försäkringsrisken 125,9 miljoner euro (124,0 mn euro) och den operativa risken 14,2 miljoner euro (14,7 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 451,9 miljoner euro (384,7 mn euro). Medan de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 1 039,6 miljoner euro (1 099,7 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 230,1 procent (285,9 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamheten, det vill säga meddela försäkring. Skadeförsäkringsriskerna är indelade i tre huvudklasser, det vill säga prissättningsrisk, ansvarsskuldrisk och risk för storskador. Livförsäkringsriskerna kan i sin tur indelas i biometrisk risker, beteenderisker, kostnadsrisker och risker för storskador.

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

Med beaktande av diversifieringsnyttan var försäkringsriskernas kontribution till Fennias solvenskapitalkrav 69,0 miljoner euro (71,4 mn euro), vilket är 13,9 procent (17,1 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

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

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

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

Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till Fennias solvenskapitalkrav 400,9 miljoner euro (318,2 mn euro), vilket är 81,0 procent (76,2 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 74,4 procent (71,7 %).

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.

Fennias motpartsrisks kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp var 10,6 miljoner euro (13,5 mn euro). Motpartsrisks andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,1 procent (3,2 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 14,2 miljoner euro (14,7 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,9 procent (3,5 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 1 964,6 miljoner euro (1 998,9 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 1 652,4 miljoner euro (1 727,0 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).

Vid rapporteringsperiodens slut var den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 878,0 miljoner euro (792,0 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 842,9 miljoner euro (758,3 mn euro) och riskmarginalbeloppet var 35,1 miljoner euro (33,7 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 410,0 miljoner euro (1 432,2 mn euro).

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

Kapitalhantering

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

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

Fennias tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 1 039,6 miljoner euro (1 099,7 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 451,9 miljoner euro (384,7 mn euro) och minimikapitalkrav till 113,0 miljoner euro (96,2 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 920,3 procent (1 143,5 %). 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 2023.

Verksamhet och resultat

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

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 251,1 miljoner euro (164,0 mn euro). Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten var 85,8 procent (77,2 %). Beloppet för utbetalda ersättningar var 118,4 miljoner euro (111,0 mn euro). Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 9,7 miljoner euro (9,1 mn euro). Driftkostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 18,3 miljoner euro (16,3 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 88,5 (78,1 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 100,5 (88,9 %). Fennia Liv betalade kundåterbärningar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Kundåterbärningarna uppgick till 1,8 miljoner euro (1,4 mn euro), som finansierades nästan helt genom att utnyttja den redan tidigare uppkomna ansvarsskulden för extra förmåner.

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2023 var 179 miljoner euro (0,0 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -18,6 miljoner euro (118,3 mn euro). Avkastningen på placeringverksamheten enligt verkliga värden var 36,6 miljoner euro (-118,3 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden. Vid utgången av 2023 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 613,3 miljoner euro (619,2 mn euro) enligt verkliga värden.

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia Liv balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har en del av Fennia Livs placeringstillgångar avskiltats till en säkringsportfölj som utgör täckning

för långfristig ansvarsskuld. Målet med säkringsportföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk.

Administrationssystem

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

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

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

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

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

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

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

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

Funktionen som övervakar att gruppens regelverk efterföljs, det vill säga compliance-funktionen, är organiserad i moderbolaget Fennia. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna principer och regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlings sätt 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 en systematisk metod för att bedöma och

utveckla effektiviteten i organisationens riskhanterings-, kontroll- och lednings- och förvaltningsprocesser. Den interna revisionen i moderbolaget Fennia producerar också internrevisionstjänster för Fennia Liv.

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

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

Riskprofil

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

Fennia Livs solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 104,3 miljoner euro (113,7 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 69,8 miljoner euro (80,4 mn euro), motpartsrisken 13,3 miljoner euro (19,9 mn euro), försäkringsrisken 49,4 miljoner euro (45,5 mn euro) och den operativa risken 4,2 miljoner euro (4,1 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 95,3 miljoner euro (113,7 mn euro). Medan de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 201,7 miljoner euro (199,3 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 211,7 procent (175,2 %).

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

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

Med beaktande av diversifieringsnyttan var försäkringsriskernas kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav 34,7 miljoner euro (29,3 mn euro), vilket är 33,2 procent (25,8 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

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

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

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

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

Med beaktande av diversifieringsnytta var marknadsriskernas kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav 59,7 miljoner euro (70,9 mn euro), vilket är 57,2 procent (62,4 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Ränthemarginalriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst 43,7 procent (22,1 %).

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsriskerna 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.

Fennia Livs motpartsrisks kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp var 5,7 miljoner euro (9,3 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,5 procent (8,2 %).

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

Med operativa risker avses de risker som Fenniagrupperna utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Målet med Fenniagruppernas 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 4,2 miljoner euro (4,1 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,1 procent (3,6 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 588,5 miljoner euro (633,2 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 569,5 miljoner euro (604,8 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).

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld enligt solvensberäkning uppgick vid rapporteringsperiodens slut till 2 164,1 miljoner euro, (1 953,5 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 2 138,7 miljoner euro (1 928,5 mn euro) och riskmarginalen 25,4 miljoner euro (25,0 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 748,2 miljoner euro (1 523,4 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 2 233,6 miljoner euro (2 043,2 mn euro).

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

Kapitalhantering

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

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

Fennia Livs tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 201,7 miljoner euro (199,3 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennia Livs solvenskapitalkrav var 95,3 miljoner euro (113,7 mn euro) och minimikapitalkravet 27,7 miljoner euro (28,4 mn euro) i slutet av rapporteringsperioden. Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 727,2 procent (700,8 %). Bolaget har inte under denna rapporteringsperiod understigit det solvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav som regelverket kräver.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Affärsverksamhet

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

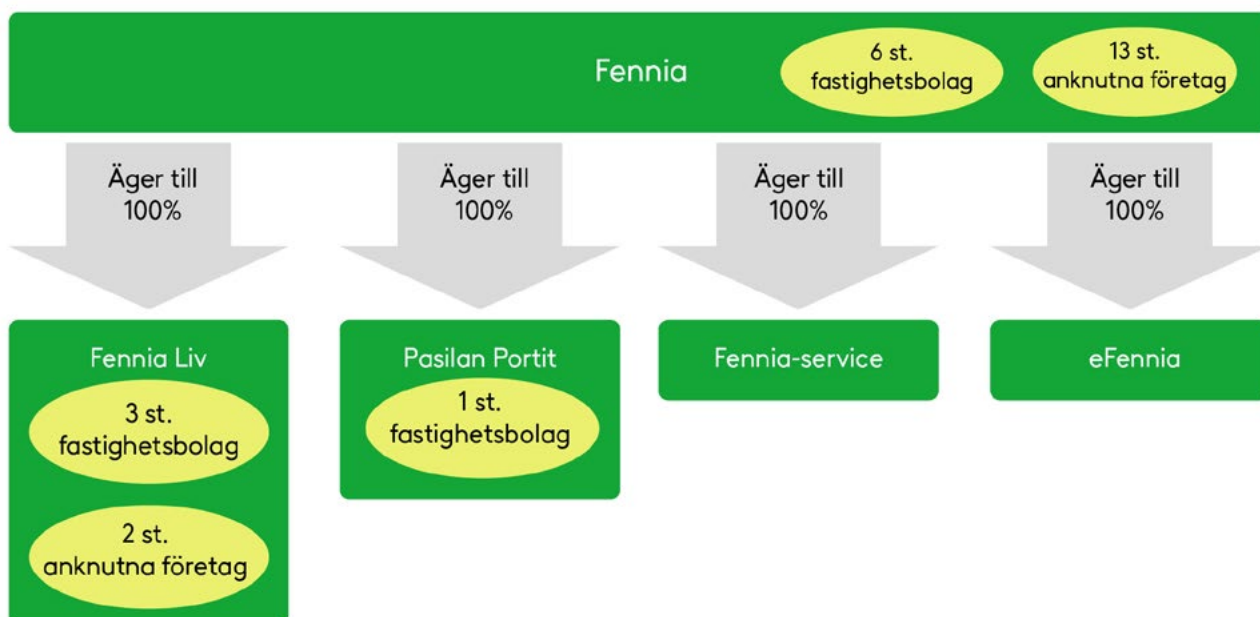
Fenniagruppen består av följande bolag: gruppens moderbolag Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, som har specialiserat sig på skadeförsäkringar, Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring, eFennia Ab, som underhåller och utvecklar datasystem för skade- och livförsäkring,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

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

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

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

För bolagets revision svarar revisionsammanslutningen KPMG Oy Ab, Tölöviksgatan 3, PB 1037, 00101 Helsingfors. Ansvarig revisor för Fennia och Fennia Liv 2023 är Mikko Haavisto.



A.1.3 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.1.4 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 arbetsförmåga, allvarlig sjukdom och dödsfall, frivilliga individuella pensionsförsäkringar och gruppensionsförsäkringar, låneskyddsförsäkringar via en samarbetspartner, sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal.

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

A.2 Försäkringsverksamhetens resultat

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 724,5 miljoner euro (653,4 mn euro).

Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var -11,2 miljoner euro (114,3 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var -8,6 miljoner euro (107,2 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -26,6 miljoner euro (113,3 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 15,4 miljoner euro (1,0 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -24,9 miljoner euro (106,2 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 16,2 miljoner euro (2,0 mn euro).

Gruppens personalantal var i snitt 1 013 (935).

Premieintäkterna för skadeförsäkringsbolaget minskade med 3,9 procent. En betydande del av minskningen hänför sig till lagstadgade försäkringsgrenar. Ersättningskostnaderna ökade med 23,4 procent under samma period. Ökningen av ersättningskostnaderna berodde på en ökning av ersättningar från sjukkostnadsförsäkringen, en förändring av ersättningskyldigheten för skador som inträffat under tidigare år och enskilda storskador. Till följd av ändringarna i beräkningsgrunderna minskade ersättningskostnaderna under räkenskapsperioden med sammanlagt 55,4 miljoner euro (68,5 mn euro). Premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten ökade med 87,1 miljoner euro till följd av den ökade försäljningen av placeringsförsäkringar och kapitaliseringsavtal. De utbetalda ersättningarna ökade något.

A.2.1 Resultat av Fennias försäkringsverksamhet

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 473,4 miljoner euro (489,3 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 106,5 (83,8 %) varav skadorna, det vill säga riskprocenten, utgjorde 71,3 (54,5 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen, det vill säga omkostnadsprocenten, 35,2 (29,3 %).

Under räkenskapsperioden höjdes diskontoräntan från 0,5 procent till 1,0 procent. Räntan används vid beräkningen av pensionsansvaret för trafikförsäkringen respektive försäkringen mot olycksfall i arbetet och yrkessjukdomar. På grund av detta upplöstes ansvarsskuld för sammanlagt 61,1 miljoner euro. Tillägget av en inflationsreserv till grunderna för ansvarsskulden ökade dessutom ansvarsskulden med 6,2 miljoner euro. Under jämförelseperioden höjde bolaget diskontoräntan för pensionsansvaret för trafikförsäkringen respektive arbetsolycksfalls- och yrkessjukdomsförsäkringen från 0 procent till 0,5 procent, vilket resulterade i att ansvarsskuld upplöstes för 72,0 miljoner euro.

Den operativa totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som tagits upp som omkostnader har eliminerats, ökade till 116,1 (98,2 %).

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, men skador som inträffat under tidigare år hade en inverkan på resultatet för avgiven återförsäkring för räkenskapsåret 2023.

Premieinkomsten från den lagstadgade olycksfallsförsäkringen var 85,1 miljoner euro (96,9 mn euro). Riskprocenten var 42,6 (27,2) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 80,2 (63,2). Premieinkomsten från ansvarsförsäkringar för motorfordon var 75,0 miljoner euro (80,0 mn euro). Riskprocenten var 41,9 (11,6) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 76,4 (51,6). Premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen var 104,3 miljoner euro (108,0 mn euro). Riskprocenten var 79,9 (85,0) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 79,9 (86,0). Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar var 88,2 miljoner euro (91,8 mn euro). Riskprocenten var 80,4 (65,0) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 80,4 (64,6).

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

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

Försäkringsklass/ -grupp (mn euro)	År	Premiein- komst före åter- försäkrarens andel	Premiein- täkter före återförsäkra- res andel	Ersättnings- kostnader före åter- försäkrarens andel	Driftkost- nader före åter- försäkrarens provisioner och vinstan- delar	Åter- försäkrarens andel	Försäkrings- tekniskt bidrag före ändring i utjämnings- beloppet
Lagstadgad olycksfalls- försäkring	2023	85,1	85,1	-45,6	-19,2	-0,3	20,0
	2022	96,9	96,9	-35,1	-16,5	-0,2	45,0
Övriga olycks- falls- och sjuk- försäkringar	2023	59,9	58,4	-78,3	-13,6	-0,1	-33,6
	2022	58,5	56,9	-52,8	-11,0	-0,1	-6,9
Ansvarsförsäkrin- gar för motorfor- don	2023	73,4	75,0	-39,2	-20,4	0,2	15,6
	2022	78,7	80,0	-16,2	-17,4	-0,5	46,0
Landfordon	2023	103,9	104,3	-94,8	-27,0	-0,1	-17,6
	2022	107,2	108,0	-103,0	-22,6	-0,1	-17,7
Brandförsäkrin- gar och andra egendoms- försäkringar	2023	89,6	88,2	-76,2	-22,0	-3,0	-13,0
	2022	90,6	91,8	-65,8	-19,5	-1,7	4,7
Ansvarsförsäkrin- gar	2023	26,1	26,9	-16,2	-6,7	-3,2	0,9
	2022	27,7	27,8	-22,0	-5,7	1,4	1,6
Övriga	2023	34,8	35,0	-30,3	-7,9	-0,4	-3,6
	2022	29,5	29,2	-15,7	-6,3	-0,9	6,4
DIREKT FÖRSÄKRING SAMMANLAGT	2023	472,8	472,9	-380,6	-116,8	-6,9	-31,4
	2022	489,1	490,6	-310,6	-99,0	-2,1	78,9
Återförsäkring	2023	0,4	0,4	0,5	-0,1	0,0	0,8
	2022	0,3	0,2	-0,2	0,0	0,0	0,1
SAMMANLAGT	2023	473,2	473,3	-380,1	-116,9	-6,9	-30,6
	2022	489,4	490,8	-310,8	-99,0	-2,1	78,9
Förändring i utjämningsbe- loppet	2023						-1,7
	2022						7,1
FÖRSÄKRINGS- TEKNISKT BIDRAG	2023						-32,3
	2022						86,0

Utän poster av engångskaraktär i anknjning till ansvarsskulden var bidraget för lagstadgade olycksfallsförsäkringar 11,9 miljoner euro (10,2 mn euro) och motsvarande siffra för ansvarsförsäkringar för motorfordon -10,2 miljoner euro (14,2 mn euro).

A.2.2 Resultat av Fennia Livs försäkringsverksamhet

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 251,1 miljoner euro (164,0 mn euro).

Premieinkomsten fördelade sig på olika försäkringsgrenar enligt följande:

Premieinkomst (mn euro)	2023	2022
Sparförsäkring	139,7	55,4
Kapitaliseringsavtal	54,2	51,2
Individuell pensionsförsäkring	6,9	7,3
Gruppensionsförsäkring	26,9	27,4
Risklivförsäkring	17,7	16,7
Grupplivförsäkring för arbetstagare	5,6	6,0
Sammanlagt	251,1	164,0

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

Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 85,8 procent (77,2 %).

De utbetalda ersättningarna, inklusive kostnader för ersättningsfunktionen, uppgick till 118,4 miljoner euro (111,0 mn euro). De utbetalda ersättningarna, exklusive kostnader för ersättningsfunktionen, uppgick till 117,7 miljoner euro (110,2 miljoner euro), fördelat på följande sätt:

Utbetalda ersättningar (mn euro)	2023	2022
Återbetalning av sparsumma	2,1	5,4
Pensioner	42,4	42,5
Återköp	56,7	47,7
Dödsfallssummor	11,4	10,3
Invaliditetsersättningar	0,8	0,5
Övriga	4,2	3,8
Sammanlagt	117,7	110,2

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

Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 9,7 miljoner euro (9,1 mn euro). Resultatet från riskrörelsen består i huvudsak av skillnaden mellan riskdelen i premierna för risklivförsäkringar (inkl. grupplivförsäkringen för arbetstagare) och de ersättningar som betalats ut för dödsfall, bestående av arbetsoförmåga och allvarlig sjukdom från risklivförsäkringar.

Driftkostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 18,3 miljoner euro (16,3 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 88,5 (78,1 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 100,5 (88,9 %).

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 2023 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 70,7 miljoner euro (78,5 mn euro).

Ansvarsskulden för kommande extra förmåner uppgick i bokslutet till 0,4 miljoner euro (1,2 mn euro). Fennia Liv betalade kundåterbärningar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Kundåterbärningarna uppgick till 1,8 miljoner euro (1,4 mn euro), som finansierades nästan helt genom att utnyttja den redan tidigare uppkomna ansvarsskulden för extra förmåner. Räntenivån var låg under en lång tid innan den började gå upp under 2022. År 2023 var totalräntan på försäkringar med låg beräkningsränta lägre än avkastningsmålet. På lång sikt har dock den totalränta som Fennia Liv har gottskrivit klart överskridit avkastningsmålet. Utöver avtalets beräkningsränta har även försäkringens duration och återköpsrätt beaktats vid utdelningen av de extra förmånerna. Därför har den totalränta som betalats på pensionsförsäkringar varit högre än den ränta som betalas på sparförsäkringar.

A.3 Placeringsverksamhetens resultat

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

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

Fenniagruppens placeringstillgångar utgörs av tre helheter: säkringsportfölj, placeringsportfölj och strategisk portfölj. De sammanlagda placeringstillgångarna enligt verkligt värde för dessa tre delhelheter uppgick till 2 423,0 miljoner euro (2 376,1 mn euro) vid utgången av 2023.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2023	Andel	31.12.2022	Andel
Ränteplaceringar	1 612,9	66,6 %	1 706,1	71,8 %
Aktieplaceringar	413,7	17,1 %	286,2	12,0 %
Fastighetsplaceringar	396,5	16,4 %	362,0	15,2 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	21,8	0,9 %
Placeringstillgångar totalt	2 423,0	100,0 %	2 376,1	100,0 %

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. För att gardera sig mot ränterisken används ränteswapkontrakt, som omvandlar ränterisken för placeringarna i säkringsportföljen till att motsvara ansvarsskulden. Placeringarna i säkringsportföljen görs huvudsakligen i kortfristiga företagsobligationer, som syftar till att ge en högre avkastning i ränteswapkontrakt än vad euribor ger. Syftet med helheten är att uppnå ett positivt säkringsresultat och att ge en måttlig extra avkastning till bolagets eget kapital utöver att täcka avkastningskravet för ansvarsskulden.

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

dock minskat under en lång tid. I den strategiska portföljen finns placeringar som utöver placeringsintäkter har ett annat strategiskt mål.

Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2023 var 60,6 miljoner euro (18,3 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -56,5 miljoner euro (326,6 mn euro). Genom att bära marknadsrisker förbättrades Fenniagruppens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot kunderna.

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 2023 var 117,1 miljoner euro (-308,3 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden (63,2 mn euro) och intäkter och utgifter som inte specificeras enligt placeringslag i bokföringen (-5,7 mn euro). Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var 4,9 procent (-11,3 %).

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	31.12.2023			31.12.2022		
	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	63,2	969,8	6,5 %	-237,1	1 305,9	-18,2 %
Säkrade tekniska provisioner	-40,1			202,7		
Säkringsmarginal	23,1			-34,4		
Osäkrade tekniska provisioner	-16,4			124,0		
Säkringsresultat totalt	6,7			89,5		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	34,3	312,0	11,0 %	-22,4	231,0	-9,7 %
Ränteplaceringar	34,9	490,8	7,1 %	-60,3	591,2	-10,2 %
Fastighetsplaceringar	-19,8	328,6	-6,0 %	26,0	368,0	7,1 %
Övriga placeringar	6,5	59,6	11,0 %	-1,0	72,2	-1,4 %
Placeringsportföljen totalt	56,0	1 191,0	4,7 %	-57,8	1 262,4	-4,6 %
Strategisk portfölj	3,6	173,2	2,1 %	-5,5	156,9	-3,5 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,0			0,4		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-5,7			-8,4		
Avkastning på eget kapital	60,6			18,3		

Under 2023 var avkastningen på säkringsportföljen 63,2 miljoner euro (-237,1 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten, avkastning på placeringar i företagsobligationer och avkastning på likviditetshantering. När räntorna sjönk, huvudsakligen först under årets sista kvartal, steg värdet på räntederivat som säkrade ansvarsskulden. Andelen ränteswapkontrakt som klassificerats som säkringar i bokföringen var 29,0 miljoner euro (-247,0 mn euro) av totalavkastningen. Andelen taktiska ränteswapkontrakt som bokförts via resultaträkningen var däremot -2,3 miljoner euro (31,9 mn euro). Avkastningen på kontantinstrument, företagsobligationer och statsobligationer i säkringsportföljen var 30,3 miljoner euro (-22,2 mn euro). Höjningen av de korta räntorna visade sig även i likviditetshandlingens resultat, vars kontribution till säkringsportföljens avkastning var 6,2 miljoner euro (0,2 mn euro).

Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringarna i den säkrade ansvarsskulden, var 23,1 miljoner euro (-34,4 mn euro). På den positiva säkringsmarginalen inverkade avkastningen på företagsobligationsportföljen, eftersom avkastningen från att bära kreditriskerna var bättre än vad sex månaders euribor avkastade. Dessutom omfattar resultatet av den säkrade ansvarsskulden en förändring i nuvärdet av kommande extra förmåner, vilket förbättrade resultatet av ansvarsskulden med 9,6 miljoner euro. Den marknadsbaserade påverkan av

den icke-säkrade ansvarsskulden på avkastningen var däremot -16,4 miljoner euro (124,0 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett säkringsresultat på 6,7 miljoner euro (89,5 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskulden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II variationer av räntekurvan.

Placeringsportföljens kontribution på 56,0 miljoner euro till avkastningen på eget kapital 2023 var betydande. Resultatet speglade förlusten för 2022 (-57,8 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 4,7 procent (-4,6 %). Aktie- och ränteplaceringarna gav en totalavkastning på nästan 70,0 miljoner euro (-82,7 mn euro). Avkastningen på aktieplaceringar förbättrades i takt med att risknivån ökade under året. Jämfört med marknadsavkastningen försämrades dock avkastningen till följd av kostnaderna för att säkra portföljen och av att vikten på USA var lägre än det globala aktiemarknadsindexet. Avkastningen på ränteplaceringar kan också anses vara utmärkt. En stor del av avkastningen på ränteplaceringar genererades under årets sista kvartal då räntorna föll kraftigt. Övriga placeringar stödde den totala avkastningen väl, eftersom de avkastade 6,5 miljoner euro (-1,0 mn euro). Avkastningen på denna post består huvudsakligen av avkastning på placeringar i kapitalfonder. Avkastningen på fastighetsplaceringar påverkade däremot portföljens avkastning negativt, eftersom fastigheterna står för nästan en tredjedel av placeringsportföljen. Kassaflödet från hyresverksamheten var inte tillräckligt för att kompensera för nedskrivningarna av fastighetsvärdena, och avkastningen var därför negativ, -19,8 miljoner euro (26,0 mn euro).

Avkastningen på strategiska placeringar uppgick till 3,6 miljoner euro (-5,5 mn euro) tack vare den höga avkastningen i kundfinansieringsportföljen. Avkastningen påverkades negativt av avkastningen på ett noterat placeringsobjekt. Avkastningen på strategiska fastighetsplaceringar var något positiv.

Avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen var 0,0 miljoner euro (0,4 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 från Fennias placeringsverksamhet

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 kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk. Till Fennias långfristiga ansvarsskuld räknas ersättningsansvar för lagstadgade försäkringsgrenar som innehåller långa pensionsansvar.

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

Fennias placeringstillgångar utgörs av tre helheter: säkringsportfölj, placeringsportfölj och strategisk portfölj. Vid utgången av 2023 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 1 950,9 miljoner euro (1 898,5 mn euro) enligt verkliga värden.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2023	Andel	31.12.2022	Andel
Ränteplaceringar	1 039,2	53,3 %	1 157,4	61,0 %
Aktieplaceringar	548,9	28,1 %	392,0	20,6 %
Fastighetsplaceringar	362,8	18,6 %	327,2	17,2 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	21,8	1,1 %
Placeringstillgångar totalt	1 950,9	100,0 %	1 898,5	100,0 %

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2023 var 62,4 miljoner euro (17,4 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -37,8 miljoner euro (208,4 mn euro).

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 2023 var 100,2 miljoner euro (-191,0 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden (38,4 mn euro) och intäkter och utgifter som inte specificeras enligt placeringslag (-6,7 mn euro). Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var 5,2 procent (-8,9 %). Det minimimål som fastställs i strategin uppnåddes, eftersom avkastningen på eget kapital var positiv.

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisk (mn euro)	31.12.2023			31.12.2022		
	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	38,4	574,2	6,7 %	-137,4	819,9	-16,8 %
Säkrade tekniska provisioner	-31,0			112,8		
Säkringsmarginal	7,4			-24,6		
Osäkrade tekniska provisioner	-6,8			95,6		
Säkringsresultat totalt	0,6			71,0		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	32,0	297,7	10,8 %	-18,1	199,5	-9,1 %
Ränteplaceringar	25,7	356,6	7,2 %	-45,3	449,8	-10,1 %
Fastighetsplaceringar	-16,0	291,1	-5,5 %	21,6	304,5	7,1 %
Övriga placeringar	4,0	56,7	7,1 %	0,4	65,8	0,7 %
Placeringsportföljen totalt	45,7	1 002,0	4,6 %	-41,4	1 019,5	-4,1 %
Strategisk portfölj	3,0	167,9	1,8 %	-4,5	148,2	-3,0 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	19,7			-0,5		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-6,7			-7,3		
Avkastning på eget kapital	62,4			17,4		

Fennias säkringsverksamhet gav ett positivt säkringsresultat på 0,6 miljoner euro (71,0 mn euro) 2023. Säkringsmarginalen, skillnaden mellan den säkrade ansvarsskulden och placeringarna i säkringsportföljen, var +7,4 miljoner euro (-24,6 miljoner euro). Med ett måttligt risktagande i den ALM-säkrade delen uppnåddes således ett klart positivt resultat. Inverkan av den icke-säkrade delen av ansvarsskulden på säkringsresultatet var i sin tur -6,8 miljoner euro (95,6 miljoner euro).

Avkastningen på placeringarna i säkringsportföljen var 38,4 miljoner euro (-137,4 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten, avkastningen på placeringar i företagsobligationer och statsobligationer samt avkastningen på likviditetshantering. När räntenivån sjönk blev värdeförändringen i ränteswapkontrakt som säkrade ansvarsskulden positiv. Andelen ränteswapkontrakt som klassificerats som säkringar i bokföringen var 19,3 miljoner euro (-152,8 mn euro). Avkastningen på taktiska ränteswapkontrakt som bokförts via resultaträkningen var däremot -1,3 miljoner euro (29,8 mn euro). Avkastningen på kontantinstrument, företagsobligationer och statsobligationer i säkringsportföljen var 17,9 miljoner euro (-14,4 mn euro). När räntenivån steg var likviditetshandlingens kontribution till säkringsportföljens avkastning betydande, 2,5 miljoner euro (0,0 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskulden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II variationer av räntekurvan.

Placeringsportföljen hade en betydande inverkan på avkastningen på eget kapital genom ett resultat på 45,7 miljoner euro (41,4 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 4,6 procent (-4,1 %). Det största bidraget till det positiva resultatet kom från aktieplaceringar, som genererade en avkastning på 32,0 miljoner euro (-18,1 mn euro). Avkastningen på aktier gynnades av den ökade risknivån under 2023.

Jämfört med marknadsavkastningen tyngdes aktieavkastningen däremot av kostnaderna för att säkra aktierisken och av att aktierna på tillväxtmarknader hade högre vikt än marknadsindex. Avkastningen på ränteplaceringar uppgick till 25,7 miljoner euro (-45,3 mn euro), vilket kan betraktas som ett utmärkt resultat. En betydande del av avkastningen på ränteplaceringar genererades under årets sista kvartal då räntenivån sjönk. Aktie- och ränteplaceringarna stöddes av en positiv avkastning på övriga placeringar på 4,0 miljoner euro (0,4 mn euro). Detta berodde främst på avkastningen på kapitalfonder. Till skillnad från år 2022 tyngde avkastningen på fastighetsplaceringar avkastningen på hela placeringsportföljen. Den negativa kontributionen från fastigheter var -16,0 miljoner euro (21,6 mn euro). En del fastighetsvärden skrevs ned och kassaflödet från uthyrningen av fastigheter kunde inte kompensera för effekterna av värdeminskningarna.

Avkastningen på strategiska placeringar var 3,0 miljoner euro (-4,5 mn euro). Avkastningen på portföljen påverkades av det positiva resultatet för kundfinansieringsportföljen och negativt av avkastningen på en noterad strategisk placering. Avkastningen på strategiska fastighetsplaceringar var marginellt sett positiv.

Avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen var 19,7 miljoner euro (-0,5 mn euro). Avkastningen bestod till största delen av Fennia Livs nettoavkastning och i mindre mån av 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. De bilaterala ränteswapkontrakten som täcker Fennias ansvarsskuld överfördes till Eurex centrala motpartsclearing i slutet av 2023, vilket resulterade i ytterligare periodiserade kontrakt. De periodiserade kontraktens inverkan på 2023 års resultat var -9,6 miljoner euro (-0,4 mn euro). Avkastningen på öppna ränteswapkontrakt som säkrar ansvarsskulden syns i säkringsportföljens avkastning.

Intäkter, kostnader och rörelsekostnader för 2023 som inte hänförts till placeringslag uppgick till -6,7 miljoner euro (-7,3 mn euro).

A.3.2 Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet

Vid förvaltningen av placeringar följer även Fennia Livs balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har en del av placeringstillgångarna avskilts till en säkringsportfölj som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld. Målet med säkringsportföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk. Till Fennia Livs långfristiga ansvarsskuld räknas pensions- och sparförsäkringar med beräkningsränta samt risklivförsäkringar.

Enligt Fenniagruppens balanshanteringsstrategi har risktagningen överförts till Fennias balansräkning och i framtiden sker den största risktagningen vad gäller Fenniagruppens marknadsrisk i Fennias balansräkning. Fennia Livs placeringsportfölj kommer att bli mer inriktad på företagsobligationer och därmed kommer säkringsportföljens säkringsresultat att påverka resultatet från Fennia Livs placeringsverksamhet relativt mer. I slutet av 2023 hade nästan alla Fennia Livs noterade aktier sålts och endast kapitalplaceringarna var exponerade för aktierisk.

Fennia Livs placeringstillgångar utgörs av tre helheter: säkringsportfölj, placeringsportfölj och strategisk portfölj. Vid utgången av 2023 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 613,3 miljoner euro (619,2 mn euro) enligt verkliga värden.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2023	%-Andel	31.12.2022	%-Andel
Ränteplaceringar	573,6	93,5 %	548,7	88,6 %
Aktieplaceringar	6,0	1,0 %	35,7	5,8 %
Fastighetsplaceringar	33,7	5,5 %	34,8	5,6 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Sammanlagt	613,3	100,0 %	619,2	100,0 %

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital var 179 miljoner euro (0,0 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på -18,6 miljoner euro (118,3 mn euro).

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden var 36,6 miljoner euro (-118,3 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden (24,7 mn euro) och intäkter och rörelsekostnader som inte specificeras enligt placeringslag (1,0 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 6,2 procent (-16,0 %).

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	31.12.2023			31.12.2022		
	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	24,7	395,6	6,3 %	-99,7	486,0	-20,5 %
Säkrade tekniska provisioner	-9,1			89,9		
Säkringsmarginal	15,6			-9,9		
Osäkrade tekniska provisioner	-9,5			28,4		
Säkringsresultat totalt	6,1			18,5		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	2,3	14,3	15,9 %	-4,3	31,5	-13,6 %
Ränteplaceringar	9,2	134,2	6,9 %	-15,1	141,4	-10,7 %
Fastighetsplaceringar	-3,7	37,5	-9,9 %	4,5	63,5	7,0 %
Övriga placeringar	2,5	2,9	85,4 %	-1,5	6,4	-22,7 %
Placeringsportföljen totalt	10,3	189,0	5,4 %	-16,4	242,8	-6,7 %
Strategisk portfölj	0,5	5,3	10,1 %	-1,0	8,6	-11,7 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,0			0,0		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	1,0			-1,1		
Avkastning på eget kapital	17,9			0,0		

Fennia Livs säkringsverksamhet gav ett positivt säkringsresultat på 6,1 miljoner euro (18,5 milj. euro). Av komponenterna i säkringsresultatet var säkringsmarginalen, skillnaden mellan avkastningen på placeringarna i säkringsportföljen och avkastningen på den säkrade ansvarsskulden, +15,6 miljoner euro (-9,9 miljoner euro). Förändringen i nuvärdet av kommande extra förmåner, som uppgick till 9,6 miljoner euro, har beaktats i den säkrade ansvarsskulden. Den positiva säkringsmarginalen gynnades också av kompensationen för att bära kreditrisk, vilket gjorde att säkringsportföljen översteg avkastningen på sex månaders euribor. Säkringsresultatet tyngdes dock av dess andra komponent, förändringen i den icke-säkrade ansvarsskulden, som var -9,5 miljoner euro (28,4 miljoner euro).

Avkastningen på säkringsportföljen var 24,7 miljoner euro (-99,7 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten, avkastningen på placeringar i företagsobligationer och avkastningen på likviditetshandling. De sjunkande räntorna ledde till en ökning av värdet på ränteswapkontrakten. Andelen ränteswapkontrakt som klassificerats som bokföringsmässigt säkrade (strategiska) var 9,7 miljoner euro (-94,2 mn euro). Andelen taktiska ränteswapkontrakt som bokförts via resultaträkningen var däremot -1,0 miljoner euro (2,1 mn euro). Avkastningen på kontantinstrument, företagsobligationer och statsobligationer i säkringsportföljen var 12,4 miljoner euro (-7,8 mn euro). Likviditetshandlingens ökade roll i säkringsportföljens avkastning med en kontribution på 3,6 miljoner euro (0,1 mn euro) är en följd av ökningen i penningmarknadsräntorna.

Placeringsportföljen stod också för en betydande del av avkastningen på eget kapital för Fennia Liv. Även om aktieplaceringarna inte längre är en betydande avkastningskälla för Fennia Livs placeringsportfölj, var kontributionen på 10,3 miljoner euro ändå utmärkt (-16,4 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 5,4 procent (-6,7 %). Största delen av portföljens resultat genererades av ränteplaceringar, som avkastade 9,5 miljoner euro (-15,1 mn euro). Inverkan av aktieplaceringar var enbart 2,3 miljoner euro (-4,3 mn euro) och inverkan av övriga placeringar 2,5 miljoner euro (-1,5 mn euro). Avkastningen på övriga placeringar inkluderar främst inverkan av placeringar i aktiefonder. Fastighetsplaceringarna tyngde däremot placeringsportföljens avkastning med -3,7 miljoner euro (4,5 mn euro). En del nedskrivningar gjordes i fastighetsportföljen och kassaflödet från hyresintäkterna kunde inte fullt ut kompensera för inverkan av nedskrivningarna.

Strategiska placeringar gav ett resultat på 0,5 miljoner euro (-1,0 mn euro). Avkastningen på portföljen påverkades i huvudsak av avkastningen på en börsnoterad strategisk placering. Placeringen såldes till Fennia genom en gruppintern transaktion, så inverkan av placeringen realiserades under våren.

Avkastningen på Fennia-Livs placeringar utanför avkastningsberäkningen var 0,0 miljoner euro (0,0 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. I slutet av 2023 överfördes Fennia Livs portfölj av bilaterala ränteswapkontrakt till Eurex centrala motpartsclearing, vilket ledde till att gamla positioner stängdes. Periodiseringen av dessa stängda ränteswapkontrakt kommer att påverka resultatet av denna post under de kommande åren. Avkastningen på öppna ränteswapkontrakt som säkrar ansvarsskulden syns i säkringsportföljens avkastning.

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

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

A.5 Övrig information

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

B. Administrationssystem

B.1 Allmänt om administrationssystemet

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

B.1.1 Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag

B.1.1.1 Förvaltningsråd

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

B.1.1.2 Styrelser

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

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

och

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

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

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

Moderbolagets styrelse biträds av personalutskottet, vars uppgift är att bereda utnämningen av och ersättningarna till verkställande direktören och den övriga högsta ledningen för Fennia och dess dotterbolag samt planeringen av ledningens utveckling och efterträdare. Dessutom bereder

personalutskottet valet av styrelsemedlemmar i Fennias dotterbolag. Utskottet behandlar också personalstrategin och viktiga utvecklingsprojekt för personalledning samt utarbetar viktiga principer och praxis för belöning av personalen.

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

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

B.1.1.3 Verkställande direktörer

Fenniagruppens bolag har 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.

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

B.1.2 Löne- och belöningspolicy

I Fenniagruppen är utgångspunkten för belöningen att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppens och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. När belöningsystem byggs upp och utvecklas beaktas bolagets affärsstrategi, målsättningar och värderingar samt bolagets intresse på lång sikt, riskhantering, kontinuitet i bolagets verksamhet och att den drivs professionellt och enligt sunda och försiktiga affärsprinciper. Målet är också att säkerställa att verksamheten är socialt hållbar, skapar välfärd i samhället och främjar verksamhet enligt god förvaltnings sed.

Styrelserna för Fenniagruppens bolag har godkänt de belöningsprinciper och belöningsystem som tillämpas i bolagen. I belöningspolicyen fastställs ansvarsområden i löne- och belöningsfrågor och allmänna principer som ska följas vid belöning. När styrelserna beslutar om de belöningsprinciper och belöningsystem som ska tillämpas i bolaget, säkerställer de att belöningssystemen inte leder till oönskade arbetssätt eller okontrollerat risktagande.

Bolagens styrelser beslutar om bolagsspecifika belöningskriterier, med beaktande av gruppens och gruppbolagens strategiska mål, affärs- och riskhanteringsstrategi samt långsiktiga intressen. I alla belöningar tas hänsyn till såväl kvalitativa element som kvantitativa mål. Till exempel kan kundnöjdhet och verksamhet enligt bolagets regler och värderingar samt lagstiftning beaktas vid belöningen. När man fastställer kriterier och mål för belöning av säljpersonal gäller det att beakta att belöningar inte får locka till att erbjuda en produkt som inte uppfyller kundens försäkringsbehov. För personal som tillhandahåller placeringsförsäkringar ska man se till att belöningarna inte leder till att personalen erbjuder produkter som strider mot kundens intresse. Vid försäljning av placeringsförsäkringar syftar belöningar också till att

främja hållbara placeringar. Vid belöning av chefer kan hänsyn tas till kriterier såsom ledarskap baserat på värderingar och ledningsprinciper samt personalens nöjdhet och välbefinnande.

Belöningen av personer vars yrkesverksamhet kan utsätta bolaget för en betydande risk omfattas av ett lagstadgat uppskovsförfarande på minst tre år. Kriterierna för att fastställa lön eller annat arvode till aktörer som är oberoende av affärsverksamheterna definieras i sin tur så att de inte kan äventyra objektiviteten i den kontroll som utövas över dessa verksamheter. Arvodet för personal som arbetar med kontrollfunktionen är inte beroende av resultatet i den affärsenhet som personen övervakar. Styrelsernas granskningsutskott övervakar belöningen av personer i ansvarspositioner i oberoende kontrollfunktioner.

Alla Fennias belöningsystem är beroende av prövning. Bolagets styrelse har ensidig rätt att besluta om ändring och avskaffande av belöningsystem och de persongrupper som omfattas av dem.

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

Esko Kivisaari och Therese Cedercreutz blev nya medlemmar i Fennias styrelse från början av 2023. Therese Cedercreutz avgick från styrelsen i augusti 2023. Ingen ny medlem valdes för att ersätta henne.

Den 1 januari 2023 anslöt sig Sanna Elg, Pasi Laaksonen, Mika Manninen och Alexander Schoschkoff, som är styrelseordförande, till Fennia Livs styrelse. Mika Manninen avgick från Fennia Livs styrelse den 30 mars 2023. Styrelsen kompletterades då med två styrelsemedlemmar som inte hör till Fennia, nämligen Harri Pärssinen och Michaela Motzkin-Niemi.

Fennias styrelses utskott förnyades den 1 januari 2023. Fennias och Fennia Livs styrelser gemensamma samarbetsutskott slopades och utnämnings- och belöningsutskottet bytte namn till personalutskottet och den tidigare arbetsgruppen för teknologitransformation till utskottet för digitalisering och transformation.

Vid utgången av 2023 började Mika Manninen som vice verkställande direktör för Fennia, Johanna Ahvenainen som verkställande direktör för Fennia Liv och Antti Romppainen som vice verkställande direktör för Fennia Liv.

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 2023. 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 separat bedömt att den interna kontrollen ordnats på behörigt sätt och 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 säkrar ansvarsskulden.

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

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

Fennia och Fennia Liv har också lagt ut förvaltningen av placeringsportföljen, det vill säga den del som överskrider bästa estimat för ansvar, på en extern förmögenhetsförvaltare. Fenniagruppens kommitté för hantering av balansräkningen fastställer neutralallokeringen och begränsningarna i placeringsportföljens likvida del så att bolagets risktagningsskapacitet i ett dåligt marknadsscenario med maximal riskallokering inte överskrider med beaktande av alla placeringar. Kapitalförvaltarens uppgift är att genom val av värdepapper och taktisk allokering inom ramen för placeringsbegränsningarna uppnå en avkastningsnivå som Fenniagruppen fastställt och som överskrider marknadsindex.

Placeringarna i företagsobligationsmandat är direkta placeringar som i regel behålls till maturitet. På lång sikt cirkulerar då årligen 33–50 procent av portföljen, men transaktionskostnader uppstår inte på grund av försäljning. Däremot görs de flesta placeringar som görs inom ramen för de likvida mandaten via fonder, som i allmänhet inte har några separata handelskostnader. Kostnaderna för fonderna beaktas i fondernas avkastning och därmed i kapitalförvaltarens prestation.

Kapitalförvaltarna har som mål att överskrida det uppställda avkastningsmålet efter alla kostnader. När det gäller företagsobligationsmandaten är målet sålunda en avkastning som motsvarar sex månaders euribor och i fråga om placeringsportföljens likvida mandat marknadsindexets sammansatta avkastning som fastställts för den. I kostnaderna som ska beaktas ingår bland annat kostnader i anslutning till handeln och förmögenhetsförvaltningsarvodet. Det har inte ansetts vara nödvändigt att fastställa separata gränser eller mätare för cirkulationshastigheten, eftersom uppföljningen av avkastningen efter alla kostnader sporrar kapitalförvaltaren att hålla nere kostnaderna.

Avkastning- och risknivån, gränserna och uppfyllandet av målen i företagsobligations- ja placeringsportföljens mandat följs upp dagligen i Fenniagruppens balanshantering och tillsammans med kapitalförvaltarna på separata möten minst en gång per kvartal. Kapitalförvaltarna rapporterar dagligen om transaktionerna i sina respektive mandat, och Fenniagruppens egna system tar dagligen fram avkastnings- och riskanalyser för mandaten. Dessutom rapporterar kapitalförvaltarna varje månad avkastningen från sina portföljer till Fenniagruppen.

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

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

B.2 Krav på lämplighet och tillförlitlighet

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

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

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

Förvaltningsrådet ansvarar för bedömningen av lämpligheten och tillförlitligheten hos moderbolaget Fennias styrelsemedlemmar. Moderbolaget Fennias styrelse ansvarar för bedömningen av lämpligheten och tillförlitligheten hos dotterbolagets styrelsemedlemmar, och bolagets styrelser ansvarar för bedömningen av lämpligheten och tillförlitligheten hos de personer som ansvarar för centrala funktioner. Styrelserna och verkställande direktörerna är ansvariga för att bedöma om deras anställda uppfyller lämplighets- och tillförlitlighetskraven eller inte, för administrativa åtgärder och för rapportering till Finansinspektionen.

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

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

Vid bedömningen av en persons tillförlitlighet tas hänsyn till personens ärlighet, eventuella väsentliga betalningsanmärkningar och andra ekonomiska oklarheter, brottsliga handlingar och disciplinära

eller administrativa överträdelser samt relevant information om personens karaktär, uppförande och affärstransaktioner.

Yrkeskompetensen, yrkesfärdigheten och yrkeserfarenheten hos styrelsemedlemmarna i Fenniagruppens bolag bedöms som en helhet. Varje enskild styrelsemedlem behöver inte ha särskild yrkeskompetens, yrkesfärdighet och yrkeserfarenhet inom alla områden som ingår i bolagets verksamhet.

Yrkeskompetenserna, yrkesfärdigheterna och yrkeserfarenheterna hos styrelsemedlemmarna i varje bolag som helhet ska dock vara sådana att professionell ledning och övervakning av bolaget kan realiserars.

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

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

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystem

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

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

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

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

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

Riskhanteringssystemet och dess rapportering följs upp av granskningsutskottet.

B.3.1.1 Ledningsgruppen för riskhantering

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

B.3.1.2 ALCO-kommittén

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

B.3.1.3 Styrmodellen för riskhanteringssystemet

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

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

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

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

- Aktuariefunktion

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

- Riskhanteringsfunktion

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

- Compliance-funktion

Compliance-funktionen, som hör till den andra försvarslinjen, ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i verksamheten, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer. Funktionen, som övervakar att bestämmelser följs, identifierar och bedömer också verkningar av bestämmelseändringar, risker förknippade med försummelse att följa bestämmelser och om de åtgärder som tagits för att förhindra och korrigera eventuella brister som förekommit då man följt bestämmelser är tillräckliga. Vidare främjar compliance 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, compliance och aktuarie . 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, compliance och aktuarie ansvarar riskhanteringsdirektören, som har helhetsansvaret för styrning och utveckling av den andra försvarslinjens uppgifter. Riskhanteringsfunktionen rapporterar sina beslut och åtgärder till styrelsernas granskningsutskott, gruppbolagens styrelser och verkställande direktörer.

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

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

- att bistå gruppbolagens styrelser, verkställande direktörer samt affärs- och stödfunktioner i arbetet med att utveckla och upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem
- att följa och bedöma riskhanteringssystemets funktion
- att bedöma beslutsbefogenheter som gäller risktagning och att följa efterlevnaden av dessa
- att bistå gruppbolagens styrelser och operativa ledning vid beslutsfattande om risk- och solvensställningen med risk- och solvensanalyser samt att följa upp effekterna av besluten
- att upprätthålla en övergripande syn över gruppens och gruppbolagens riskprofiler
- att utvärdera processerna för att identifiera, mäta, följa upp, hantera och anmäla risker samt att bedöma deras effektivitet
- att följa upp bedömningen och utvecklingen av riskerna i anslutning till värderingsmetoderna, särskilt vad gäller metoder för balansvärdering i solvensberäkningen
- att bedöma och följa upp hur lämplig, heltäckande och välfungerande solvensberäkning med standardformeln är
- att identifiera och bedöma risker med potentiella återverkningar på gruppen i framtiden
- att medverka i bedömningen av risker förknippade med nya 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 målet med riskhanteringssystemet är att säkerställa att riskerna, kapitalet och resultatet är i balans, processerna håller hög kvalitet och är kostnadseffektiva, bolagen är strategiskt och operativt sett smidiga och ryktesriskerna hanteras tillräckligt effektivt. Utifrån dessa utarbetas minst en gång om året en egen risk- och solvensplan. I rapporterna sammanställs de observationer som är centrala för ledningen av bolagen när det gäller risker, solvensbehov och solvensmål samt begränsningar av risktagningen som utfärdas utgående från observationerna.

B.3.2 Risk- och solvensbedömning

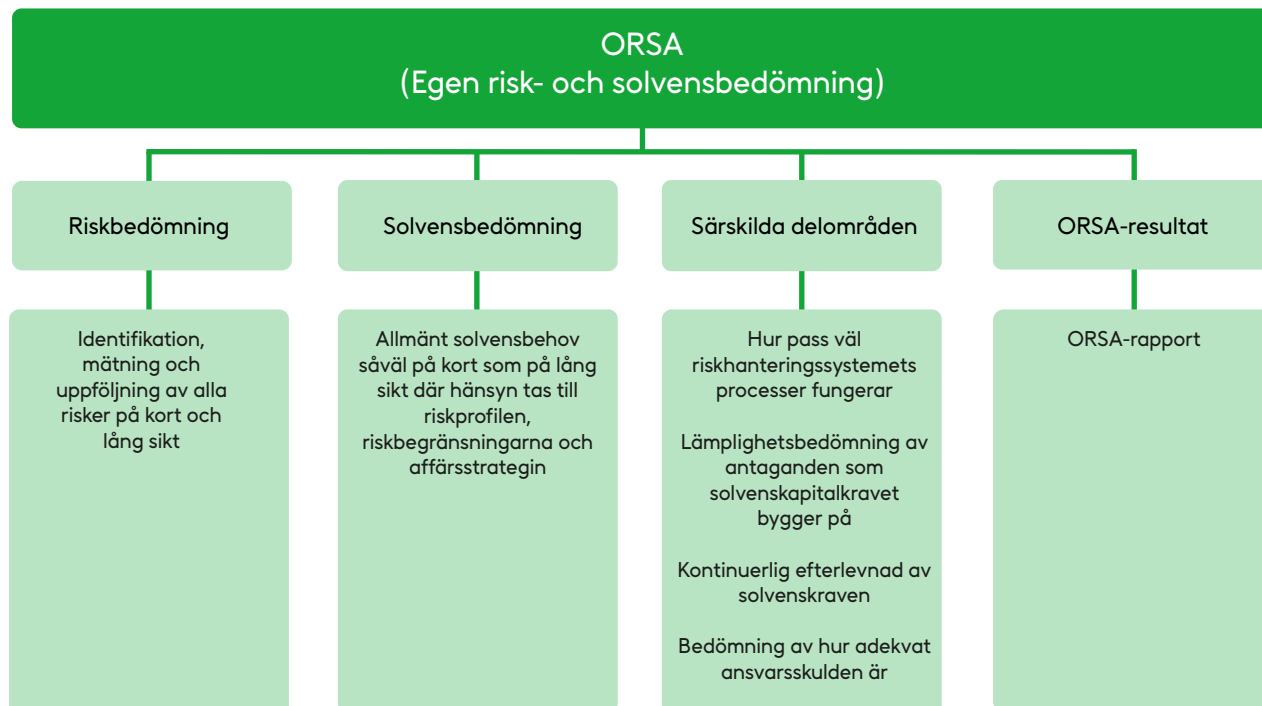
Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering och produktutveckling. I den egna risk- och solvensbedömningen identifieras riskerna och vi bildar en egen uppfattning om riskernas kapitalbehov på både kort och lång sikt. I ORSA skapas prognoser och scenarier för ekonomin i framtiden och för de ekonomiska konsekvenserna i händelse av att riskerna realiserar. 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, det vill säga ORSA-rapporten, skickas även till myndigheten med ansvar för finans- och försäkringstillsynen i enlighet med reglerna. En stor del av resultaten i rapporten utvärderas och rapporteras regelbundet under året. ORSA-rapporten uppdateras om betydande förändringar sker i de underliggande antagandena eller i affärsverksamheterna, riskpositionerna eller någon annan omständighet som har betydande inverkan på bolagets ekonomiska ställning. Då kan en så kallad begränsad ORSA-rapport komma i fråga, där endast en del av den omfattande ORSA-rapporten uppdateras. ORSA-rapporten är slutresultatet av ORSA-

processen och innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

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

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



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

Fennia riskhanteringsdirektör svarar för att ORSA-rapporterna görs upp och beslutar när de läggs fram för 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 fastställs kapitaltillskottet i förhållande till 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 solvensens olika 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 ORSA-nivån.

- Lagstadgad 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 nivå 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 prissättningsrisken och risken i samband med ansvarsskuld 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 30.9.2023 (mn euro)	Medräkningsbar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	1 059,9	500,0	560,0	212,0 %	-
Egen syn på solvens- ställningen	1 050,9	518,5	532,4	202,7 %	-27,5
ORSA-nivå	-	-	-	105,5 %	-27,5

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 prissättningsrisken och risken i samband med ansvarsskuld 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 30.9.2023 (mn euro)	Medräkningsbar kapitalbas	Solvenskapital- krav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	1 042,0	447,5	594,4	232,8 %	-
Egen syn på solvens- ställningen	1 033,3	466,2	567,1	221,6 %	-27,4
ORSA-nivå	-	-	-	106,1 %	-27,4

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

B.3.2.2 Fennia Livs risk- och solvensbedömning

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

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

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

ORSA 30.9.2023 (mn euro)	Medräkningsbar kapitalbas	Solvenskapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvensställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	188,7	96,6	92,2	195,4 %	-
Egen syn på solvensställningen	187,0	97,8	89,2	191,1 %	-3,0
ORSA-nivå	-	-	-	103,1 %	-3,0

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, resultatrik och riktig, att den finansiella informationen och rapporteringen är tillförlitlig och att regelverk följs. För en fungerande intern kontroll krävs alla anställdas, chefernas, den operativa ledningens och förvaltningsorganens insats.

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

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

B.4.1 Kontrollmiljö

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

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

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

B.4.2 Riskbedömning

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

B.4.3 Kontrollåtgärder

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

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

B.4.4 Information och kommunikation

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

B.4.5 Uppföljning

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

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

B.4.6 Compliance-funktionen

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

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

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

B.5 Intern revision

B.5.1 Organisering, oavhängighet och neutralitet

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

Fenniagruppens interna revision svarar för produktionen av interna revisionstjänster för samtliga gruppbolag. Den interna revisionen är organiserad inom moderbolaget och lyder administrativt under koncernens ekonomidirektör. Den rapporterar sina resultat direkt till Fennias och Fennia Livs styrelseras gemensamma granskningsutskott, bolagens styrelser och verkställande direktörer.

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

B.5.2 Verksamhetsprinciper och uppgifter

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

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

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

B.6 Aktuariefunktionen

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

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

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

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

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

B.7 Utläggning på entreprenad

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

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

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

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

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

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

Fenniagruppen har för närvarande lagt ut 21 kritiska och viktiga funktioner.

B.8 Övrig information

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

C. Riskprofil

C.1 Riskprofil

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

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

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

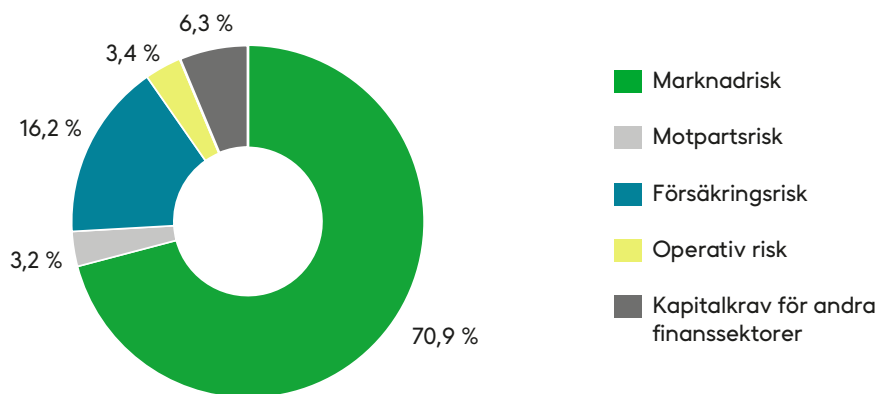
I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningsskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, efterställdhet och deras överförbarhet på gruppnivå, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara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

Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen och solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem (relativ solvensställning) får man en uppfattning om riskprofilen. Att fastslå en riskprofil kräver således identifiering och förståelse av alla de ovannämnda faktorerna. Enbart den relativa solvensställningen (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 70,9 procent (65,7 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2023	Kontribution	Andel	31.12.2022	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	400,1	381,5	70,9 %	333,7	312,6	65,7 %	66,4
Motpartsrisk	38,6	17,1	3,2 %	48,0	23,2	4,9 %	-9,4
Försäkringsrisk	146,8	87,1	16,2 %	143,3	88,3	18,5 %	3,5
Immateriell tillgångs- risk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	18,1	18,1	3,4 %	18,5	18,5	3,9 %	-0,4
Kapitalkrav för andra finanssektorer	34,1	34,1	6,3 %	33,4	33,4	7,0 %	0,7
Diversifiering	-99,7	-	-	-100,9	-	-	1,2
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningska- pacitet	537,9	537,9	100,0 %	476,0	476,0	100,0 %	61,9

Fenniagruppens riskprofil

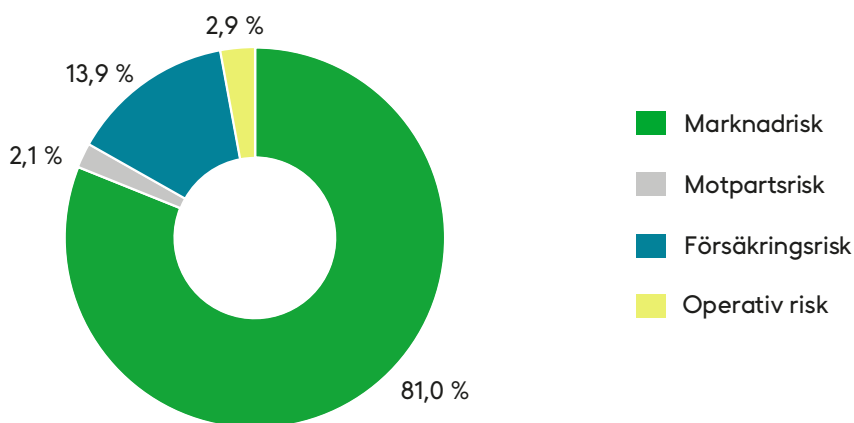


C.1.1 Fennias riskprofil

Nedan specificeras Fennias solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen av latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fennias solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 81,0 procent (76,2 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2023	Kontribution	Andel	31.12.2022	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	415,0	400,9	81,0 %	334,3	318,2	76,2 %	80,7
Motpartsrisk	26,0	10,6	2,1 %	30,6	13,5	3,2 %	-4,6
Försäkringsrisk	125,9	69,0	13,9 %	124,0	71,4	17,1 %	2,0
Immateriell tillgångs- risk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	14,2	14,2	2,9 %	14,7	14,7	3,5 %	-0,5
Diversifiering	-86,3	-	-	-85,7	-	-	-0,6
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för för- lusttäckningskapacitet	494,7	494,7	100,0 %	417,8	417,8	100,0 %	77,0

Fennias riskprofil

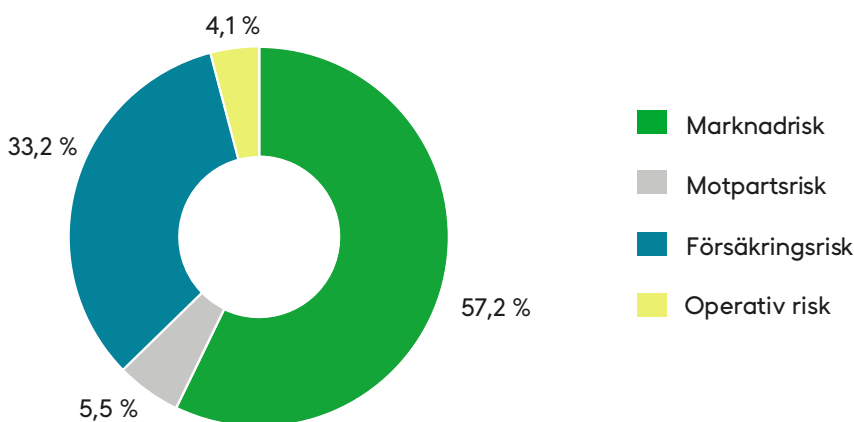


C.1.2 Fennia Livs riskprofil

Nedan specificeras Fennia Livs solvenskapitalkrav enligt riskområden utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latenta skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Den största kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav gällde marknadsrisken, 57,2 procent (62,4 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2023	Kontribution	Andel	31.12.2022	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	69,8	59,7	57,2 %	80,4	70,9	62,4 %	-10,6
Motpartsrisk	13,3	5,7	5,5 %	19,9	9,3	8,2 %	-6,6
Försäkringsrisk	49,4	34,7	33,2 %	45,5	29,3	25,8 %	3,9
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	4,2	4,2	4,1 %	4,1	4,1	3,6 %	0,1
Diversifiering	-32,5	-	-	-36,2	-	-	3,7
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	104,3	104,3	100,0 %	113,7	113,7	100,0 %	-9,4

Fennia Livs riskprofil



C.2 Försäkringsrisk

C.2.1 Skadeförsäkringsrisker

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

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

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

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

C.2.2 Livförsäkringsrisker

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

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

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

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

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

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

C.2.3 Hantering av försäkringsrisker

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

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

Med prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet genom att sätta ett högre pris på en högre risk och vice versa. Grunden för riskmotsvarigheten är att ha korrekta och tillräckliga uppgifter, känna det objekt och den förmån som är försäkringsobjekt och göra en tillräckligt noggrann, marknadsbaserad prissättning. 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 ansvarsskuldrisken. Med kvantitativa metoder avses skapande av numeriska bedömningar genom att tillämpa statistiska, ekonomiska och matematiska teorier och metoder eller andra finansieringsteorier och -metoder. Som kvantitativ metod räknas även metoden där man strävar efter ett numeriskt slutresultat och som helt eller delvis bygger på subjektiv expertbedömning.

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

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

Hanteringen bygger på att varje metods uppbyggnad, matematiska teori och logik har dokumenterats väl och att metoden så väl som möjligt kan backas upp med vetenskapliga undersökningar och bästa praxis inom försäkringsbranschen. För att man ska kunna identifiera metodens styrka och svaghet är det viktigt att matematiska förenklingar, numeriska metoder, approximationer och användning av subjektiva expertbedömningar utreds och dokumenteras tillräckligt 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 önskvärdt 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 garderar 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 återförsäkringsskydd, och risken får inte överstiga gruppens risktagningsförmåga. Återförsäkringens effektivitet och självbehållsgränser utvärderas årligen. Risktoppar i försäkringsbeståndet identifieras och bedöms med tillhörande processer.

C.2.4 Bedömning av försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 146,8 miljoner euro (143,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 87,1 miljoner euro (88,3 mn euro), vilket är 16,2 procent (18,5 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2023	Kontribution	Andel	31.12.2022	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	71,5	59,1	40,2 %	75,7	64,2	44,8 %	-4,2
Ansvarsskuld-, beteende-, kostnads-, biometriska risker	86,6	76,0	51,8 %	78,7	67,5	47,1 %	7,9
Katastrofrisk	26,2	11,7	8,0 %	25,8	11,6	8,1 %	0,4
Diversifiering	-37,5	-	-	-36,9	-	-	-0,6
Solvenskapitalkrav totalt	146,8	146,8	100,0 %	143,3	143,3	100,0 %	3,5

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2023	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 064,7	1 040,8
Solvenskapitalkrav	494,3	499,5
Fritt kapital	570,4	541,3
Förändring i fritt kapital	-	-29,1
Relativ solvensställning	215,4 %	208,4 %

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.2.4.1 Bedömning av Fennias försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 125,9 miljoner euro (124,0 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 69,0 miljoner euro (71,4 mn euro), vilket är 13,9 procent (17,1 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2023	Kontribution	Andel	31.12.2022	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	71,5	61,9	49,2 %	75,7	67,2	54,2 %	-4,2
Ansvarsskuld-, beteende-, kostnads-, biometrisk risker	62,6	52,1	41,3 %	56,3	45,5	36,7 %	6,4
Katastrofrisk	25,5	11,9	9,5 %	24,4	11,3	9,1 %	1,1
Diversifiering	-33,6	-	-	-32,4	-	-	-1,2
Solvenskapitalkrav totalt	125,9	125,9	100,0 %	124,0	124,0	100,0 %	2,0

Prissättningsrisken påverkar Fennias försäkringsrisk allra mest. Dess kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 49,2 procent (54,2 %). Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkterna före återförsäkrars andel var 15,1 procent (15,4 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2023	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 039,6	1 032,8
Solvenskapitalkrav	451,9	452,1
Fritt kapital	587,8	580,7
Förändring i fritt kapital	-	-7,0
Relativ solvensställning	230,1 %	228,5 %

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

C.2.4.2 Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 49,4 miljoner euro (45,5 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 34,7 miljoner euro (29,3 mn euro), vilket är 33,2 procent (25,8 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2023	Kontribution	Andel	31.12.2022	Kontribution	Andel	Förändring
Dödsfallsrisk	6,5	1,2	2,5 %	6,4	1,3	2,9 %	0,1
Livsfallsrisk	6,8	2,4	4,9 %	8,1	3,1	6,8 %	-1,3
Invaliditetsrisk	1,0	0,2	0,4 %	0,8	0,2	0,4 %	0,2
Annulationsrisk	37,0	34,6	70,0 %	31,8	29,1	63,8 %	5,2
Kostnadsrisk	12,5	9,1	18,5 %	12,1	8,9	19,5 %	0,4
Katastrofrisk	4,9	1,9	3,8 %	6,9	3,0	6,6 %	-2,0
Diversifiering	-19,2	-	-	-20,5	-	-	1,3
Solvenskapitalkrav totalt	49,4	49,4	100,0 %	45,6	45,6	100,0 %	3,8

Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annulations- och kostnadsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 88,5 procent (83,4 %). Försäkringsriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkrarens andel var 2,3 procent (2,4 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2023	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	201,7	184,6
Solvenskapitalkrav	95,3	98,4
Fritt kapital	106,5	86,2
Förändring i fritt kapital	-	-20,2
Relativ solvensställning	211,7 %	187,7 %

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

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

C.3 Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses de konsekvenser som förändringar i marknadsvärdet på tillgångar och skulder medför för den ekonomiska ställningen, särskilt den medräkningsbara kapitalbasen, resultatet och solvensen. Riskfaktorer är ränte-, räntemarginal-, aktie-, fastighets-, valuta- och koncentrationsrisker. 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 balansräkning och därmed påverkar förändringar i riskfaktorerna samtidigt både tillgångar och skulder.

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

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

C.3.1 Hantering av marknadsrisk

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

Hörnstenarna i hanteringen av marknadsrisken är akksamhetsprincipen, 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.

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

Aksamhetsprincipen 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 akksamhetsprincipen har genomförts.

Utöver en tillräcklig diversifiering och akksamhetsprincipen har man även slagit fast principer för riskreducering. Med riskreduceringstekniker avses alla arrangemang för att överföra risker på andra aktörer, anpassa risker eller helt eller delvis eliminera risker. För marknadsrisk 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 marknadsrisk

Exponering för marknadsrisk 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 det utvärderas hur olika förändringar på marknaden påverkar tillgångar och skulder och därigenom den medräkningsbara kapitalbasen. På detta sätt kan riskpositionen analyseras för hela balansräkningen vilket ger betydligt mer information om marknadsriskerna 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 marknadsriskerna (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 marknadsriskerna har för solvensställningen. Känslighetsanalyser har gjorts för varje enskilt riskområde. I scenariot för aktieriskerna 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.

Fenniagruppernas placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2023				31.12.2022			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 552,5	68,6 %	709,1	40,4 %	1 652,6	74,3 %	532,6	34,6 %
Aktieplaceringar	405,2	17,9 %	1 047,1	59,6 %	282,5	12,7 %	1 008,9	65,4 %
Fastighetsplaceringar	276,6	12,2 %	0,0	0,0 %	234,4	10,5 %	0,0	0,0 %
Övriga	29,4	1,3 %	0,0	0,0 %	54,0	2,4 %	0,0	0,0 %
Totalt	2 263,8	100,0 %	1 756,1	100,0 %	2 223,6	100,0 %	1 541,5	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fenniagruppernas tillgångar även 25,8 miljoner euro (32,7 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 400,1 miljoner euro (333,7 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 381,5 miljoner euro (312,6 mn euro), vilket är 70,9 procent (65,7 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2023			31.12.2022			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Ränterisk	26,4	3,3	0,8 %	59,0	13,1	3,9 %	-32,6
Aktiekursrisk	268,6	256,6	64,1 %	209,5	197,2	59,1 %	59,2
Fastighetsrisk	58,0	45,5	11,4 %	48,0	36,8	11,0 %	10,0
Räntemarginalrisk	62,6	49,5	12,4 %	71,1	57,0	17,1 %	-8,5
Valutarisk	92,2	45,2	11,3 %	61,7	29,3	8,8 %	30,5
Koncentrationsrisk	4,0	0,0	0,0 %	9,0	0,2	0,1 %	-5,0
Diversifiering	-111,8	-	-	-124,5	-	-	12,7
Solvenskapitalkrav totalt	400,1	400,1	100,0 %	333,7	333,7	100,0 %	66,4

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 64,1 procent (59,1 %). Rättemarginalrisken, fastighetsrisken och valutarisken hade de näst största kontributionerna. Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 0,8 procent (3,9 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med höjda rättemarginaler Fenniagruppens solvensställning allra mest. En höjning av rättemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 31,4 miljoner euro och försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 8,1 procentenheter.

En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 13,2 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 3,4 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 39,1 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 5,5 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 65,4 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 79,3 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 25,4 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

En sänkning av valutakurserna på 10 procent försvagar Fenniagruppens relativa solvensställningen med 0,8 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier realiserades samtidigt, skulle inverkan på Fenniagruppens medräkningsbara kapitalbas vara -177,6 miljoner euro, på solvenskapitalkravet -88,1 miljoner euro och på det fria kapitalet 89,4 miljoner euro. Detta skulle öka den relativa solvensställningen med 3,0 procentenheter till 218,4 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2023	Skenaario					
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Rättemar- ginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	Kombi- nerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	1 064,7	1 051,6	999,3	1 025,7	1 033,3	1 036,6	887,2
Solvenskapitalkrav	494,3	496,1	415,0	488,7	498,5	483,0	406,2
Fritt kapital	570,4	555,5	584,3	537,0	534,8	553,6	481,0
Förändring i fritt kapital	-	-14,9	13,9	-33,4	-35,6	-16,9	-89,4
Relativ solvensställning	215,4 %	212,0 %	240,8 %	209,9 %	207,3 %	214,6 %	218,4 %

C.3.2.1 Bedömning av Fennias marknadsrisker

Fennias placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 045,5	53,3 %	1 215,1	62,0 %
Aktieplaceringar	620,9	31,6 %	466,5	23,8 %
Fastighetsplaceringar	268,1	13,7 %	231,3	11,8 %
Övriga	27,7	1,4 %	47,7	2,4 %
Totalt	1 962,2	100,0 %	1 960,6	100,0 %

Den tämligen höga allokeringen av aktieplaceringarna beror i hög grad på ägandet av Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Dess andel av placeringstillgångarna var 11,3 procent (11,2 %). Allokeringen av övriga aktieplaceringar uppgick till 20,3 procent (12,6 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 415,0 miljoner euro (334,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 400,9 miljoner euro (318,2 mn euro), vilket är 81,0 procent (76,2 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2023			31.12.2022			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Ränterisk	22,2	2,3	0,6 %	24,2	2,7	0,8 %	-2,0
Aktierisk	318,8	308,5	74,4 %	248,0	239,6	71,7 %	70,8
Fastighetsrisk	41,2	32,0	7,7 %	31,6	24,2	7,2 %	9,6
Räntemarginalrisk	41,3	32,0	7,7 %	51,0	40,6	12,1 %	-9,7
Valutarisk	84,2	38,5	9,3 %	51,9	21,8	6,5 %	32,3
Koncentrationsrisk	25,3	1,5	0,4 %	42,5	5,4	1,6 %	-17,2
Diversifiering	-117,9	-	-	-114,9	-	-	-3,0
Solvenskapitalkrav totalt	415,0	415,0	100,0 %	334,3	334,3	100,0 %	80,7

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 74,4 procent (71,7 %). Valutarisken, räntemarginalrisken och fastighetsrisken hade de näst största kontributionerna. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 0,6 procent (0,8 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med höjda räntemarginaler Fennias solvensställning allra mest. En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 29,8 miljoner euro och försvagar Fennias relativa solvensställning med 7,6 procentenheter.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 31,3 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 6,7 procentenheter.

En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 10,7 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 1,1 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 96,2 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 75,8 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 20,8 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

En sänkning av valutakurserna på 10 procent försvagar Fennias relativa solvensställning med 2,1 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt skulle inverkan på Fennias medräkningsbara kapitalbas vara -196,4 miljoner euro och på det fria kapitalet -115,6 miljoner euro. Den relativa solvensställningen skulle minska med 2,8 procentenheter till 227,3 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2023	Scenario					
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Räntemargi- nal +100 rän- tepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapital- bas	1 039,6	1 028,9	943,4	1 008,3	1 009,9	1 011,6	843,2
Solvenskapitalkrav	451,9	449,4	376,0	451,5	453,9	443,8	371,0
Fritt kapital	587,8	579,5	567,4	556,8	556,0	567,9	472,2
Förändring i fritt kapital	-	-8,3	-20,4	-30,9	-31,7	-19,9	-115,6
Relativ solvensställning	230,1 %	228,9 %	250,9 %	223,3 %	222,5 %	228,0 %	227,3 %

C.3.2.2 Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker

Fennia Livs placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2023				31.12.2022			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fond- försäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fond- försäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	547,4	93,1 %	709,1	40,4 %	480,5	86,6 %	532,6	34,6 %
Aktieplaceringar	6,1	1,0 %	1 047,1	59,6 %	35,3	6,4 %	1 008,9	65,4 %
Fastighetsplaceringar	33,0	5,6 %	0,0	0,0 %	32,8	5,9 %	0,0	0,0 %
Övriga	1,7	0,3 %	0,0	0,0 %	6,3	1,1 %	0,0	0,0 %
Totalt	588,2	100,0 %	1 756,1	100,0 %	554,9	100,0 %	1 541,5	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fennia Livs tillgångar även 25,8 miljoner euro (32,7 milj. euro) i form av förväntade provisionsåterbäringar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 69,8 miljoner euro (80,4 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 59,7 miljoner euro (70,9 mn euro), vilket är 57,2 procent (62,4 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2023	Kontribution	Andel	31.12.2022	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	5,1	4,1	5,9 %	35,4	23,6	29,4 %	-30,3
Aktiekursrisk	29,1	23,4	33,6 %	41,1	27,5	34,2 %	-12,0
Fastighetsrisk	6,0	4,8	6,9 %	5,7	3,8	4,7 %	0,3
Räntemarginalrisk	37,9	30,5	43,7 %	26,6	17,8	22,2 %	11,3
Valutarisk	8,1	6,5	9,3 %	9,8	6,6	8,2 %	-1,7
Koncentrationsrisk	0,6	0,5	0,7 %	1,5	1,0	1,2 %	-0,9
Diversifiering	-17,0	-	-	-39,8	-	-	22,8
Solvenskapitalkrav totalt	69,8	69,8	100,0 %	80,3	80,3	100,0 %	-10,5

Räntemarginalriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst 43,7 procent (22,1 %). Aktierisken hade den näst största kontributionen.

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med sjunkande räntor Fennia Livs solvensställning allra mest. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 11,2 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 15,5 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 10,2 miljoner euro och försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 13,0 procentenheter.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 4,1 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 6,3 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 5,4 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 10,3 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 19,4 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av valutakurser på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 0,8 miljoner euro, men ökar Fennia Livs relativa solvensställning med 3,0 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt skulle inverkan på Fennia Livs medräkningsbara kapitalbas vara -31,8 miljoner euro och på det fria kapitalet 21,6 miljoner euro. Den relativa solvensställningen skulle minska med 12,0 procentenheter till 199,7 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2023	Scenario					
		Räntor -50 räntepunkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Räntemarginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	201,7	190,6	196,3	197,7	191,5	201,0	170,0
Solvenskapitalkrav	95,3	97,1	84,9	96,2	96,4	93,6	85,1
Fritt kapital	106,5	93,4	111,4	101,4	95,2	107,4	84,9
Förändring i fritt kapital	-	-13,0	4,9	-5,0	-11,3	0,9	-21,6
Relativ solvensställning	211,7 %	196,2 %	231,1 %	205,4 %	198,7 %	214,8 %	199,8 %

C.3.3 Ränterisk

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

En förändring av räntenivån påverkar även det marknadsbaserade värdet på tillgångar och skulder. Om ränteplaceringarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens marknadsbaserade värdeförändring 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.

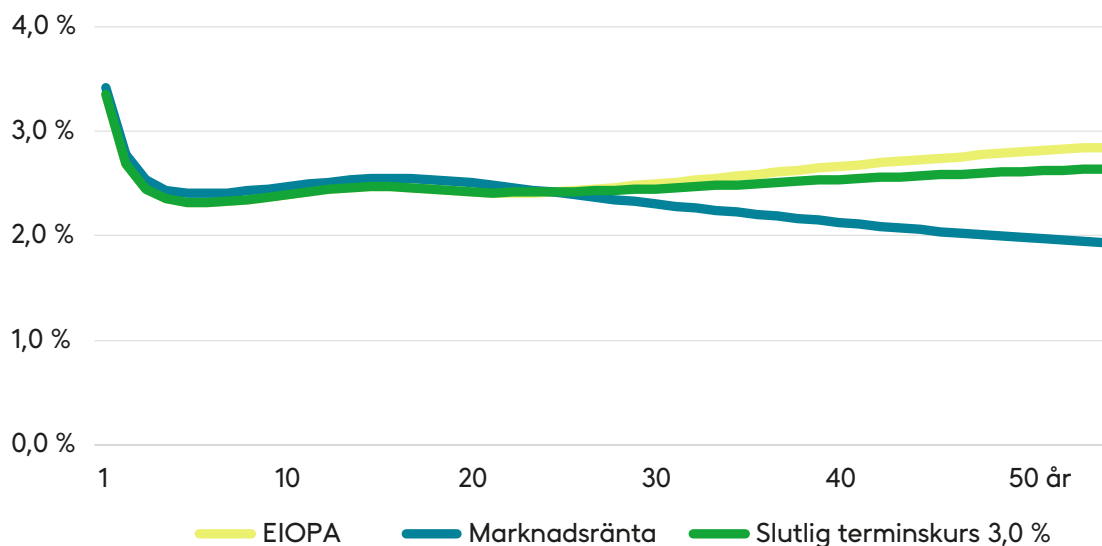
Ränterisker hanteras och bevakas bland annat genom kassaflödesanalyser för ränteplaceringar och den försäkringstekniska ansvarsskulden. Ju bättre ränteplaceringarnas och den försäkringstekniska

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 ansvarsskuden och därmed det fullständigt marknadsmässiga värdet på den medräkningsbara kapitalbasen avviker från det som används i myndigheternas beräkningar. Om den marknadsbaserade räntekurvan användes vid fastställande av den relativa solvensställningen, skulle solvensställningen försämrast. En sänkning av den slutliga terminkursen i myndigheternas räntekurva (3,45 %) skulle likaså försämrast solvensställningen. Vid beslutsfattandet av balanshanteringen i Fenniagrupperna används främst det marknadsmässiga värdet på ansvarsskuden.

Nedan presenteras nollkupongräntekurvan enligt marknadsmässiga lägsta slutvärde fastställd av EIOPA.



Fenniagruppernas ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 1 552,5 miljoner euro (1 652,6 mn euro). Detta motsvarar 68,6 procent (74,3 %) av Fenniagruppernas sammanlagda placeringstillgångar.

Fenniagruppernas ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2023 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	129,1	8,3 %	0,0	71,9	10,1 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	168,6	10,9 %	9,7	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	710,1	45,7 %	2,0	214,0	30,2 %	4,6
Företagslån med hög risk	260,3	16,8 %	0,9	145,7	20,5 %	2,8
Lån med ställda säkerheter	0,6	0,0 %	5,1	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	47,7	3,1 %	7,2	0,0	0,0 %	0,1
Företagslån på tillväxtmarknader	73,9	4,8 %	2,5	0,9	0,1 %	1,7
Räntederivat	8,3	0,5 %	11,4	0,0	0,0 %	-
Lån	107,6	6,9 %	0,7	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	41,7	2,7 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	4,6	0,3 %	5,0	276,6	39,0 %	5,7
Totalt	1 552,5	100,0 %	7,7	709,1	100,0 %	4,2
Bästa estimat av den försäkrings- tekniska ansvarsskulden	1 241,7	-	9,9	1 738,4	-	9,0

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2022 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	138,2	8,4 %	0,0	98,8	18,5 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	99,9	6,0 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	902,9	54,6 %	1,6	165,6	31,1 %	4,9
Företagslån med hög risk	307,4	18,6 %	1,3	103,3	19,4 %	2,7
Lån med ställda säkerheter	0,5	0,0 %	5,7	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	47,9	2,9 %	6,2	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	99,9	6,0 %	2,4	0,2	0,0 %	0,2
Räntederivat	-86,3	-5,2 %	10,0	0,0	0,0 %	-
Lån	84,4	5,1 %	1,0	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	46,0	2,8 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	12,0	0,7 %	3,8	164,7	30,9 %	7,5
Totalt	1 652,6	100,0 %	6,1	532,6	100,0 %	4,4
Bästa estimat av den försäkrings- tekniska ansvarsskulden	1 172,8	-	10,6	1 514,1	-	9,5

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för ränterisken var 26,4 miljoner euro (59,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 3,3 miljoner euro (13,1 mn euro). Ränterisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,8 procent (3,9 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2023	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 064,7	1 055,1	1 062,3
Solvenskapitalkrav	494,3	493,9	494,5
Fritt kapital	570,4	561,2	567,8
Förändring i fritt kapital	-	-9,2	-2,6
Relativ solvensställning	215,4 %	213,6 %	214,8 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Franska staten	38,8	1,7 %
Förenta staternas staten	33,5	1,5 %
Finska staten	29,1	1,3 %
Nederländska staten	28,0	1,2 %
Tyska staten	23,2	1,0 %

C.3.3.1 Fennias ränterisk

Fennias ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 1 045,5 miljoner euro (1 215,1 mn euro). Detta motsvarar 53,3 procent (62,0 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Fennias ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar (mn euro)	31.12.2023			31.12.2022		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	91,3	8,7 %	0,0	93,0	7,7 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	122,7	11,7 %	9,0	75,6	6,2 %	6,4
Företagslån med hög kreditvärdering	366,2	35,0 %	2,3	581,9	47,9 %	1,8
Företagslån med hög risk	181,5	17,4 %	0,9	205,0	16,9 %	1,5
Lån med ställda säkerheter	0,5	0,0 %	5,1	0,4	0,0 %	5,7
Lån till tillväxtländer	40,0	3,8 %	7,2	39,5	3,2 %	6,2
Företagslån på tillväxtmarknader	51,2	4,9 %	2,7	69,9	5,7 %	2,7
Räntederivat	6,3	0,6 %	11,7	-24,3	-2,0 %	10,1
Lån	141,0	13,5 %	0,7	119,3	9,8 %	1,0
Långa räntefonder	41,5	4,0 %	-	45,9	3,8 %	-
Övriga ränteplaceringar	3,3	0,3 %	4,9	9,2	0,8 %	3,8
Totalt	1 045,5	100,0 %	7,8	1 215,1	100,0 %	5,4
Bästa estimat av den försäkrings- tekniska ansvarsskulden	841,4	-	9,6	758,3	-	9,8

Fennias solvenskapitalkrav för ränterisken var 22,2 miljoner euro (24,2 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 2,3 miljoner euro (2,7 mn euro). Ränterisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,6 procent (0,8 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2023	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 039,6	1 030,0	1 037,3
Solvenskapitalkrav	451,9	451,6	451,9
Fritt kapital	587,8	578,4	585,4
Förändring i fritt kapital	-	-9,4	-2,4
Relativ solvensställning	230,1 %	228,1 %	229,5 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	38,1	1,9 %
Förenta staternas staten	32,6	1,7 %
Franska staten	26,5	1,3 %
Kaupakeskuskiinteistöt FEA Ky	19,3	1,0 %
Nederländska staten	18,9	1,0 %

C.3.3.2 Fennia Livs ränterisk

Fennia Livs ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 547,4 miljoner euro (480,5 mn euro). Detta motsvarar 93,1 procent (86,6 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Fennia Livs ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2023 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	38,1	7,0 %	0,0	71,9	10,1 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	46,0	8,4 %	11,7	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	343,9	62,8 %	1,7	214,0	30,2 %	4,6
Företagslån med hög risk	78,8	14,4 %	0,7	145,7	20,5 %	2,8
Lån med ställda säkerheter	0,1	0,0 %	4,8	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	7,6	1,4 %	7,1	0,0	0,0 %	0,1
Företagslån på tillväxtmarknader	22,7	4,1 %	1,9	0,9	0,1 %	1,7
Räntederivat	2,0	0,4 %	10,7	0,0	0,0 %	-
Lån	6,8	1,2 %	4,4	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,2	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	1,3	0,2 %	5,4	276,6	39,0 %	5,7
Totalt	547,4	100,0 %	6,8	709,1	100,0 %	4,2
Bästa estimat av den försäkrings-tekniska ansvarsskulden	400,3	-	10,5	1 738,4	-	9,0

Allokering av ränteplasseringar 31.12.2022 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	45,6	9,5 %	0,0	98,8	18,6 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	24,3	5,1 %	6,3	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	321,0	66,8 %	1,4	165,6	31,1 %	4,9
Företagslån med hög risk	102,4	21,3 %	1,0	103,3	19,4 %	2,7
Lån med ställda säkerheter	0,1	0,0 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	8,5	1,8 %	6,3	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	30,0	6,2 %	1,8	0,2	0,0 %	0,2
Räntederivat	-62,0	-12,9 %	9,9	0,0	0,0 %	-
Lån	7,7	1,6 %	4,1	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplasseringar	2,7	0,6 %	4,1	164,7	30,9 %	7,5
Totalt	480,4	100,0 %	7,6	532,6	100,0 %	4,4
Bästa estimat av den försäkrings- tekniska ansvarsskulden	414,5	-	12,0	1 514,1	-	9,5

Fennia Livs solvenskapitalkrav för ränterisken var 5,1 miljoner euro (35,4 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 4,1 miljoner euro (23,6 mn euro). Ränterisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 5,9 procent (29,4 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2023	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	201,7	201,8	201,3
Solvenskapitalkrav	95,3	95,3	95,3
Fritt kapital	106,5	106,5	106,0
Förändring i fritt kapital	-	0,0	-0,5
Relativ solvensställning	211,7 %	211,8 %	211,2 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Franska staten	12,3	2,1 %
Finska staten	11,5	2,0 %
Societe Generale SA	9,8	1,7 %
Nederländska staten	9,2	1,6 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8,9	1,5 %

C.3.4 Räntemarginalrisk

Ränteplasseringar medför även exponering för räntemarginalrisk. Placeringar i skuldebrev innebär en exponering för förändringar i emittentens räntemarginal. Risken kan realiseras om marknaden bedömer att kreditvärdigheten hos en emittent av skuldinstrument har ändrats, vilket påverkar skuldebrevens

marknadsvärde negativt. Vid beräkning av solvenskapitalkravet fastställs kapitalkravet som medförs av placeringarnas räntemarginalrisk utifrån skuldebrevens marknadsvärde, duration och kreditvärdighet.

Tabellerna visar Fenniagruppens kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2023 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	34,4	5,3	11,6	3,1	1,3	8,4	64,1	0,0
AA	22,2	23,2	10,4	2,1	2,6	64,7	125,2	0,0
A	116,1	150,8	39,6	9,6	5,7	31,6	353,3	100,9
BBB	97,4	109,3	35,3	19,8	20,2	62,4	344,3	113,1
BB	10,9	13,7	9,1	6,0	6,8	11,9	58,5	58,7
B	14,0	4,4	3,2	3,9	1,7	1,5	28,6	7,0
CCC	0,9	0,4	0,3	0,2	0,2	0,3	2,3	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,2	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,6	0,0
Värdering saknas	294,8	25,0	9,3	6,9	5,4	55,5	396,9	357,2
Totalt	591,0	332,1	119,0	51,6	44,0	236,2	1 373,9	637,2

Kreditvärdighet 31.12.2022 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	5,5	0,7	11,9	4,8	3,6	8,3	34,7	0,0
AA	45,0	35,5	11,4	3,7	2,5	17,5	115,6	0,0
A	213,0	119,4	40,8	13,6	6,7	28,9	422,5	84,2
BBB	209,1	117,0	30,5	19,8	21,4	65,9	463,7	81,4
BB	9,5	9,3	9,4	7,3	6,5	13,5	55,4	45,6
B	12,9	5,1	3,8	3,4	2,2	3,2	30,7	4,9
CCC	2,4	0,7	0,5	0,3	0,2	0,0	4,0	0,4
CC	0,1	0,1	0,2	0,1	0,0	0,0	0,5	0,0
C eller lägre	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Värdering saknas	300,2	15,3	23,5	16,7	10,0	61,7	427,4	216,8
Totalt	797,7	303,2	132,1	69,7	53,1	199,0	1 554,8	433,2

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

Tabellerna visar Fenniagruppens kreditvärdighetsposition.

C.3.4.1 Fennias räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennias kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2023 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
AAA	32,6	3,4	8,6	2,2	0,9	5,7	53,4
AA	9,5	13,6	5,6	1,4	1,8	43,9	75,7
A	46,4	88,9	18,6	6,5	3,8	21,5	185,7
BBB	40,4	50,2	18,1	13,7	13,7	43,8	179,9
BB	8,9	10,5	7,1	4,8	5,5	10,0	46,8
B	11,2	3,5	2,6	3,3	1,5	1,3	23,4
CCC	0,7	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	1,9
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,5
Ej klassificerad	225,6	61,2	8,0	5,3	3,9	35,5	339,5
Totalt	375,5	231,8	68,9	37,5	31,2	161,9	906,8

Kreditvärdighet 31.12.2022 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
AAA	4,3	0,5	8,8	3,6	2,8	6,3	26,2
AA	28,1	24,5	8,2	2,7	1,9	13,4	78,8
A	129,8	71,3	29,1	10,2	5,0	21,9	267,4
BBB	121,5	83,2	20,7	14,8	16,2	50,0	306,4
BB	7,8	7,6	7,6	5,9	5,2	10,8	45,0
B	10,7	4,3	3,2	2,9	1,9	2,7	25,7
CCC	2,0	0,6	0,4	0,2	0,1	0,0	3,4
CC	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,4
C eller lägre	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2
Ej klassificerad	208,4	51,6	22,2	13,5	7,7	43,9	347,3
Totalt	512,8	243,6	100,6	54,0	40,8	148,9	1 100,6

Fennias solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 41,3 miljoner euro (51,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 32,0 miljoner euro (40,6 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 7,7 procent (12,1 %).

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 31.12.2023 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	1,8	1,9	3,0	0,9	0,4	2,7	10,8	0,0
AA	12,7	9,6	4,8	0,7	0,8	20,9	49,5	0,0
A	69,7	61,9	21,0	3,1	1,9	10,1	167,7	100,9
BBB	57,0	59,1	17,2	6,1	6,5	18,5	164,4	113,1
BB	2,0	3,2	2,0	1,2	1,3	1,9	11,7	58,7
B	2,8	0,8	0,6	0,6	0,2	0,2	5,2	7,0
CCC	0,2	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,4	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Värdering saknas	69,2	3,9	1,3	1,6	1,5	20,0	97,5	357,2
Totalt	215,5	140,5	50,0	14,2	12,7	74,3	507,3	637,2

Kreditvärdighet 31.12.2022 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	1,2	0,1	3,0	1,2	0,9	2,0	8,4	0,0
AA	16,9	11,0	3,1	0,9	0,6	4,2	36,7	0,0
A	83,2	48,1	11,7	3,5	1,7	7,0	155,2	84,2
BBB	87,6	33,9	9,9	4,9	5,3	15,8	157,4	81,4
BB	1,7	1,7	1,8	1,4	1,3	2,7	10,6	45,6
B	2,2	0,8	0,6	0,5	0,3	0,5	4,9	4,9
CCC	0,4	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,6	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	91,7	4,7	2,8	3,2	2,3	17,9	122,6	216,8
Totalt	284,9	100,4	33,0	15,6	12,4	50,1	496,4	433,3

Fennia Livs solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 379 miljoner euro (26,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 30,5 miljoner euro (17,8 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 43,7 procent (22,1 %).

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

C.3.5 Aktierisk

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

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

Fenniagruppens aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 405,2 miljoner euro (282,5 mn euro). Detta motsvarar 17,9 procent (12,7 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2023				31.12.2022			
	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	348,5	86,0 %	1 047,1	100,0 %	227,1	80,4 %	1 008,8	100,0 %
Onoterade aktier	14,4	3,6 %	0,0	0,0 %	15,1	5,3 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Kapitalfonder	42,2	10,4 %	0,0	0,0 %	40,4	14,3 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	405,2	100,0 %	1 047,1	100,0 %	282,5	100,0 %	1 008,9	100,0 %

Tabellen nedan visar Fenniagruppens allokering av placeringar klassade som aktierisk.

Placeringar klassade som aktiekursrisk (mn euro)	31.12.2023				31.12.2022			
	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 %	21,8	15,3 %	0,0	0,0 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	32,5	28,5 %	0,0	0,0 %	33,4	23,4 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	10,4	9,1 %	0,0	0,0 %	9,1	6,4 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	41,7	36,6 %	0,0	0,0 %	46,0	32,3 %	0,0	0,0 %
Övriga	29,4	25,8 %	0,0	100,0 %	32,2	22,6 %	0,0	100,0 %
Totalt	114,1	100,0 %	0,0	100,0 %	142,4	100,0 %	0,0	100,0 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken var 268,6 miljoner euro (209,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 256,6 miljoner euro (197,2 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 64,1 procent (59,1 %).

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 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Tripla Mall Ky	32,5	1,4 %
Pihlajalinna Oyj	16,0	0,7 %
Fennia Avainrahasto Ky	8,8	0,4 %
Amplus Holding Oy	8,7	0,4 %
Juuri Rahasto I Ky	8,6	0,4 %

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 620,9 miljoner euro (466,5 mn euro). Detta motsvarar 31,6 procent (23,8 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	3471	55,9 %	206,5	44,3 %
Onoterade aktier	232,9	37,5 %	221,7	47,5 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	40,9	6,6 %	38,3	8,2 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	620,9	100,0 %	466,5	100,0 %

Tabellen nedan visar Fennias allokering av placeringar klassade som aktierisk.

Placeringar som likställs med aktierisk (mn euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	21,8	11,0 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	92,7	53,8 %	95,8	48,3 %
Fastighetsfonder	10,4	6,0 %	9,1	4,6 %
Räntefonder	41,5	24,1 %	45,9	23,1 %
Övriga	27,7	16,1 %	25,9	13,1 %
Totalt	172,3	100,0 %	198,4	100,0 %

Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken var 318,8 miljoner euro (248,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 308,5 miljoner euro (239,6 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 74,4 procent (71,7 %).

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 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	221,7	11,3 %
Tripla Mall Ky	32,5	1,7 %
Kauppakeskuskiinteistö FEA Ky	26,4	1,3 %
Pihlajalinna Oyj	16,0	0,8 %
As. Oy Helsingin Tuulensuoja	12,6	0,6 %

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

C.3.5.2 Fennia Livs aktierisk

Fennia Livs aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 6,1 miljoner euro (35,3 mn euro). Detta motsvarar 1,0 procent (6,4 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2023				31.12.2022			
	Placerings-tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fond-försäkringar		Placerings-tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fond-försäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	1,5	24,2 %	1 047,1	100,0 %	20,6	58,4 %	1 008,8	100,0 %
Onoterade aktier	3,3	54,3 %	0,0	0,0 %	12,6	35,7 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Kapitalfonder	1,3	21,5 %	0,0	0,0 %	2,1	5,9 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	6,1	100,0 %	1 047,1	100,0 %	35,3	100,0 %	1 008,9	100,0 %

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

Placeringar klassade som aktierisk (mn euro)	31.12.2023				31.12.2022			
	Placerings-tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fond-försäkringar		Placerings-tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fond-försäkringar	
	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	7,4	79,0 %	0,0	0,0 %	9,8	60,5 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,2	2,3 %	0,0	0,0 %	0,1	0,8 %	0,0	0,0 %
Övriga	1,7	18,6 %	0,0	100,0 %	6,3	38,7 %	0,0	100,0 %
Totalt	9,3	100,0 %	0,0	100,0 %	16,2	100,0 %	0,0	100,0 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken var 29,1 miljoner euro (41,1 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 23,4 miljoner euro (27,5 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 33,6 procent (34,2 %).

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 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	7,4	1,3 %
Avara Oy	1,5	0,3 %
Fingrid Oyj, serier B	1,3	0,2 %
Partners Group	0,6	0,1 %
Muzinich Funds/Ireland	0,5	0,1 %

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

C.3.6 Valutarisk

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

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

Tabellen visar valutapositionen för Fenniagruppens placeringar.

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

Valutaposition 31.12.2022 (mn euro)	31.12.2022							Övriga valutor	Öppen valutaposition
	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	CHF	DKK		
Placeringar	1 990,5	118,6	7,6	16,5	14,6	9,2	2,8	63,9	233,3
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	1 990,5	118,6	7,6	16,5	14,6	9,2	2,8	63,9	233,3
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 124,8	202,9	63,9	23,5	20,4	14,7	16,7	74,3	416,4
Nettoposition	3 115,3	321,5	71,5	40,0	35,0	23,9	19,5	138,2	649,7

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för valutarisken var 92,2 miljoner euro (61,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 45,2 miljoner euro (29,3 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 11,3 procent (8,8 %).

C.3.6.1 Fennias valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennias placeringar.

Valutaposition 31.12.2023 (mn euro)	EUR	USD	GBP	SEK	CHF	INR	BRL	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	1 620,0	193,5	20,9	14,7	13,6	12,2	12,0	75,3	342,2
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoposition av placeringstillgångar	1 620,0	193,5	20,9	14,7	13,6	12,2	12,0	75,3	342,2

Valutaposition 31.12.2022 (mn euro)	EUR	USD	GBP	JPY	HKD	CHF	SEK	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	1 751,0	107,5	14,8	14,6	9,1	7,9	7,1	48,4	209,6
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoposition av placeringstillgångar	1 751,0	107,5	14,8	14,6	9,1	7,9	7,1	48,4	209,6

Fennias solvenskapitalkrav för valutarisken var 84,2 miljoner euro (51,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 38,5 miljoner euro (21,8 mn euro). Valutarisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 9,3 procent (6,5 %).

C.3.6.2 Fennia Livs valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Livs placeringar.

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

Valutaposition 31.12.2022 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	DKK	CHF	Övriga valutor	Öppen valuta- position
Placeringar	531,3	11,1	0,5	1,6	0,0	0,4	1,3	8,6	23,5
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	531,3	11,1	0,5	1,6	0,0	0,4	1,3	8,6	23,5
Placeringar som utgör täck- ning för fondförsäkringar	1 124,8	202,9	63,9	23,5	20,4	16,7	14,7	74,3	416,4
Nettoposition	1 656,1	214,0	64,4	25,1	20,4	17,1	16,0	82,9	439,9

Fennia Livs solvenskapitalkrav för valutarisken var 8,1 miljoner euro (9,8 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 6,5 miljoner euro (6,6 mn euro). Valutarisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 9,3 procent (8,2 %).

C.3.7 Fastighetsrisk

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

Fenniagruppen har en omfattande fastighetsportfölj som till största del består av direkta fastighetsplaceringar i Finland. Utöver direkta fastighetsplaceringar har man även placeringar i fastighetsfonder 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 konjunktur nedgång och -uppgång orsakas av olika faktorer. Man undviker även för stora koncentrationer på enskilda branscher eller användningsområden.

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

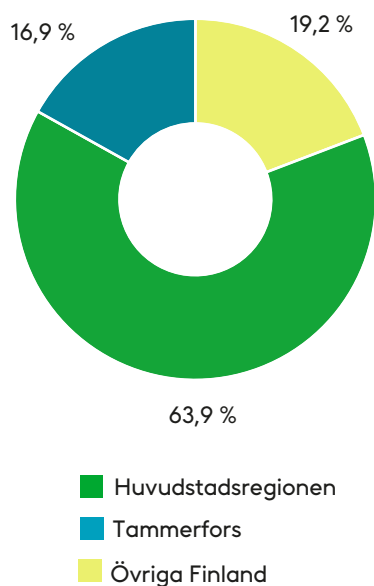
Fenniagruppens fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 276,6 miljoner euro (234,4 mn euro). Detta motsvarar 12,2 procent (10,5 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av fastighetsplaceringar.

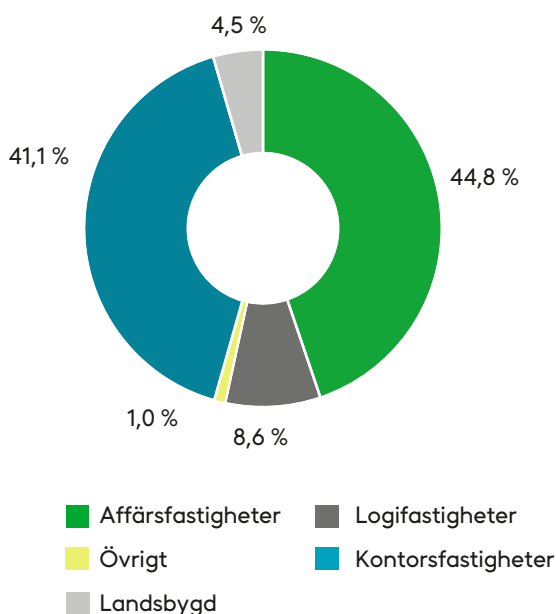
Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2023				31.12.2022			
	Placerings- tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placerings- tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	233,7	84,5 %	0,0	-	192,0	81,9 %	0,0	-
Joint venture- fastighetsplaceringar	32,5	11,7 %	0,0	-	33,4	14,2 %	0,0	-
Fastighetsfonder	10,4	3,8 %	0,0	-	9,1	3,9 %	0,0	-
Totalt	276,6	100,0 %	0,0	-	234,4	100,0 %	0,0	-

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

Geografisk fördelning av direkta fastighetsinvesteringar



Fördelning av direkta fastighetsinvesteringar enligt användning



Fenniagruppens solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 58,0 miljoner euro (48,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 45,5 miljoner euro (36,8 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 11,4 procent (11,0 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	51,0	2,3 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	49,3	2,2 %
Pasilan Portit Ky	44,1	1,9 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	20,3	0,9 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	16,8	0,7 %

C.3.7.1 Fennias fastighetsrisk

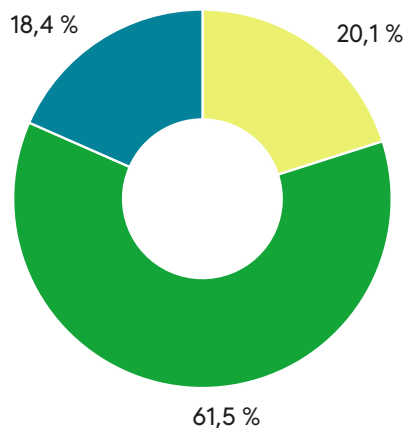
Fennias fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 268,1 miljoner euro (231,3 mn euro). Detta motsvarar 13,7 procent (11,8 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	165,0	61,5 %	126,4	54,7 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	92,7	34,6 %	95,8	41,4 %
Fastighetsfonder	10,4	3,9 %	9,1	3,9 %
Totalt	268,1	100,0 %	231,3	100,0 %

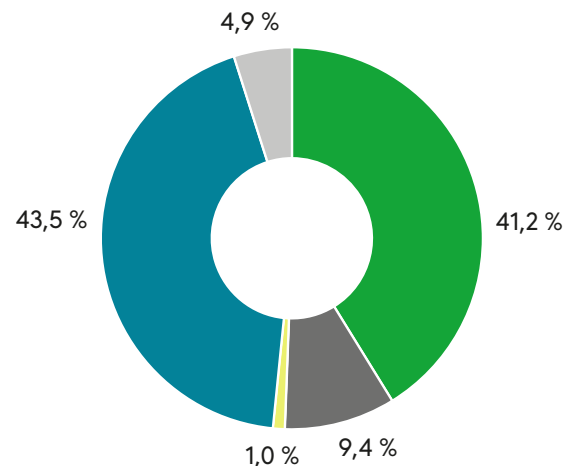
Nedanstående diagram presenterar fördelningen av Fennias fastighetstillgångar geografiskt och enligt användningssyfte.

Geografisk fördelning av direkta fastighetsinvesteringar



■ Huvudstadsregionen
 ■ Tammerfors
 ■ Övriga Finland

Fördelning av direkta fastighetsinvesteringar enligt användning



■ Affärsfastigheter
 ■ Landsbygd
 ■ Logifastigheter
 ■ Övrigt
 ■ Kontorsfastigheter

Fennias solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 41,2 miljoner euro (31,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 32,0 miljoner euro (24,2 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 7,7 procent (7,2 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Hämeenkatu 4, Tammerfors	49,3	2,5 %
Pasilan Portit Ky	41,8	2,1 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	30,2	1,5 %
Kiinteistö Oy Teohypo	9,2	0,5 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	6,1	0,3 %

C.3.7.2 Fennia Livs fastighetsrisk

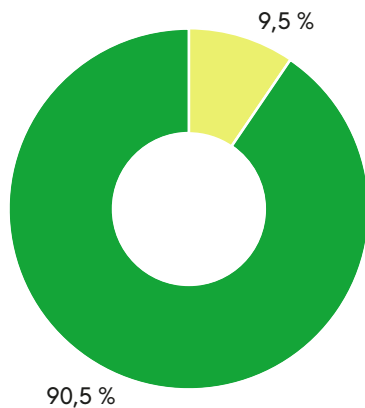
Fennia Livs fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 33,0 miljoner euro (32,8 mn euro). Detta motsvarar 5,6 procent (5,9 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2023				31.12.2022			
	Placerings- tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placerings- tillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	25,6	77,6 %	0,0	-	22,9	70,0 %	0,0	-
Joint venture- fastighetsplaceringar	7,4	22,4 %	0,0	-	9,8	30,0 %	0,0	-
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %	0,0	-	0,0	0,0 %	0,0	-
Totalt	33,0	100,0 %	0,0	-	32,8	100,0 %	0,0	-

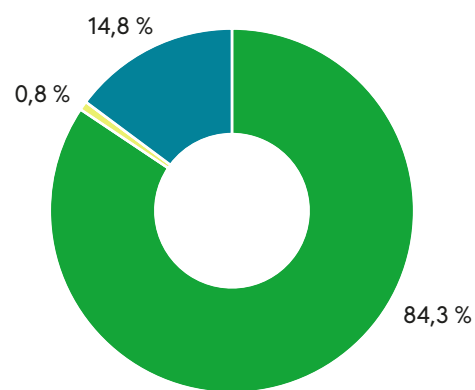
Nedanstående diagram presenterar fördelningen av Fennia Livs fastighetstillgångar geografiskt och enligt användningssyfte.

Geografisk fördelning av direkta fastighetsinvesteringar



■ Huvudstadsregionen
■ Övriga Finland

Fördelning av direkta fastighetsinvesteringar enligt användning



■ Affärsfastigheter ■ Kontorsfastigheter
■ Övrigt

Fennia Livs solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 6,0 miljoner euro (5,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 4,8 miljoner euro (3,8 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 6,9 procent (4,8 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	20,1	3,4 %
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	1,6	0,3 %
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	1,5	0,3 %
Grundläggande förbättringskostnader för en bostadsrätt	1,3	0,2 %
Munkkivuoren Ostoskeskus Oy	0,8	0,1 %

C.3.8 Riskkoncentrationer

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

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

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

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	51,0	2,3 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	49,3	2,2 %
Pasilan Portit Ky	44,1	1,9 %
Franska staten	38,8	1,7 %
Förenta staternas staten	33,5	1,5 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 4,0 miljoner euro (9,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,04 miljoner euro (0,2 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,01 procent (0,1 %).

C.3.8.1 Fennias riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	221,7	11,3 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	49,3	2,5 %
Pasilan Portit Ky	41,8	2,1 %
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	38,1	1,9 %
Förenta staternas staten	32,6	1,7 %

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 25,3 miljoner euro (42,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 1,5 miljoner euro (5,4 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,4 procent (1,6 %).

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 31.12.2023	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	20,1	3,4 %
Franska staten	12,3	2,1 %
Finska staten	11,5	2,0 %
Societe Generale SA	9,8	1,7 %
Nederländska staten	9,2	1,6 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 0,6 miljoner euro (1,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,5 miljoner euro (1,0 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,7 procent (1,3 %).

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 realiseras först vid motpartens insolvens. En ökad räntemarginalrisk innebär inte nödvändigtvis att motpartsrisken realiseras.

Utöver placeringar medförs motpartsrisken 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 motpartsrisken 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 38,6 miljoner euro (48,0 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 17,1 miljoner euro (23,2 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,2 procent (4,9 %).

Motpartsrisken 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 31.12.2023 (mn euro)	Öppen riskposition
Danske Bank A/S	110,4
Nordea Bank Abp	43,6
WIP	19,2
BNP Paribas InstiCash	17,2
SWISS RE EUROPE S.A.	15,5

C.4.2.1 Bedömning av Fennias kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 26,0 miljoner euro (30,6 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 10,6 miljoner euro (13,5 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,1 procent (3,2 %).

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 Fennias största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2023 (mn euro)	Öppen riskposition
Danske Bank A/S	37,8
Nordea Bank Abp	31,8
SWISS RE EUROPE S.A.	15,5
Leasing- och hyresansvar	14,9
BNP Paribas InstiCash	13,5

C.4.2.2 Bedömning av Fennia Livs kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 13,3 miljoner euro (19,9 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,7 miljoner euro (9,3 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,5 procent (8,2 %).

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 31.12.2023 (mn euro)	Öppen riskposition
WIP	19,2
Danske Bank A/S	18,3
Alisa Bank Plc	13,9
Nordea Bank Abp	11,8
Taaleritehdas	10,8

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.

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

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

C.5.1 Hantering av likviditetsrisker

Hantering av likviditetsrisker är uppdelad i lång- och kortsiktig likviditetsrisk. Den långsiktiga tidshorizonten 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.

Tidshorizonten för kortsiktiga likviditetsrisker är fyra månader och de hanteras genom specifika gränser för och inom varje tillgångsslag och annan regelbunden uppföljning samt genom placeringsprinciper. Metoder som används vid likviditetshantering är till exempel minimallokeringar för penningmarknadsplaceringar, att placeringarna är likvida tillgångar, motpartslimitter och tillräcklig diversifiering, begränsning av antalet illikvida placeringar, uppföljning av derivatens säkerhetskrav och hantering av återförsäkringsavtal.

C.5.2 Bedömning av likviditetsrisken

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

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

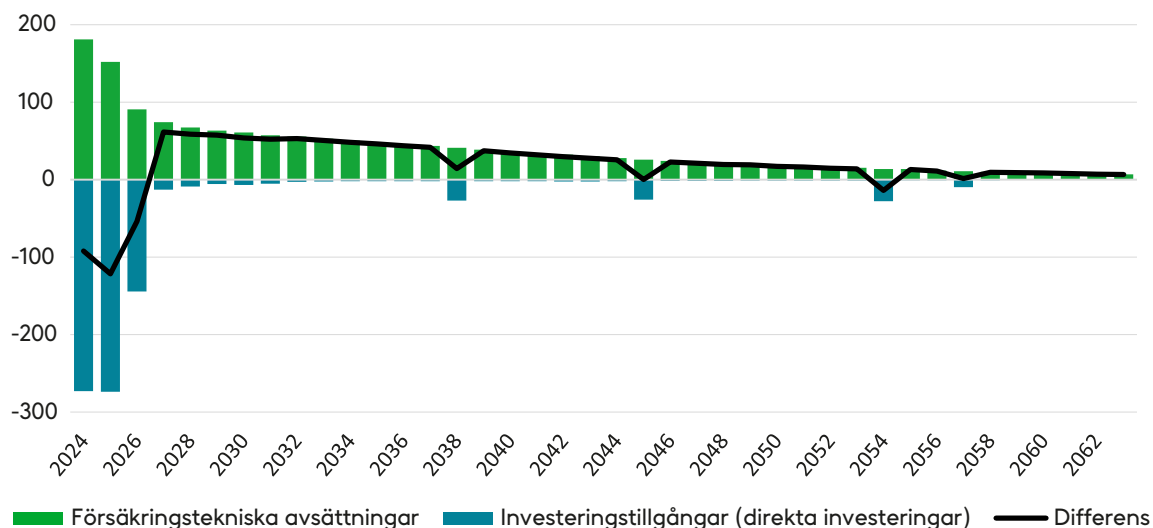
Även om placeringstillgångarnas likviditet under normala marknadsförhållanden är god, betyder det nödvändigtvis inte att likviditeten förblir lika god i ett krisscenario. En del av företagslån blir mycket svårare att realisera om marknadsförhållandena försämras väsentligt. En motsvarande risk gäller även de alternativa placeringarna, även om strategin också där är utformad för maximal likviditet. Aktieplaceringar har däremot 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 575,4 miljoner euro (514,2 mn euro) vilket är 24,3 procent (21,7 %) av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna. Under normala marknadsförhållanden kunde direkta placeringar bland placeringstillgångar realiserar 62,8 procent (58,8 %) på en dag, 75,2 procent (74,6 %) inom en vecka och 75,7 procent (78,3 %) på mindre än en månad.

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

Likviditet 31.12.2022 (mn euro)	Ränteplace- ringar	Aktieplace- ringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 184,0	212,1	0,0	0,0	0,0	1 396,1	58,8 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	374,3	1,0	0,0	0,0	0,0	375,3	15,8 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	64,6	2,8	0,0	0,0	21,8	89,2	3,8 %
Realisering tar över 1 månad	79,0	15,1	373,9	42,6	3,6	514,2	21,7 %
Totalt	1 701,9	231,0	373,9	42,6	25,4	2 374,8	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 220,7 miljoner euro (249,7 mn euro).

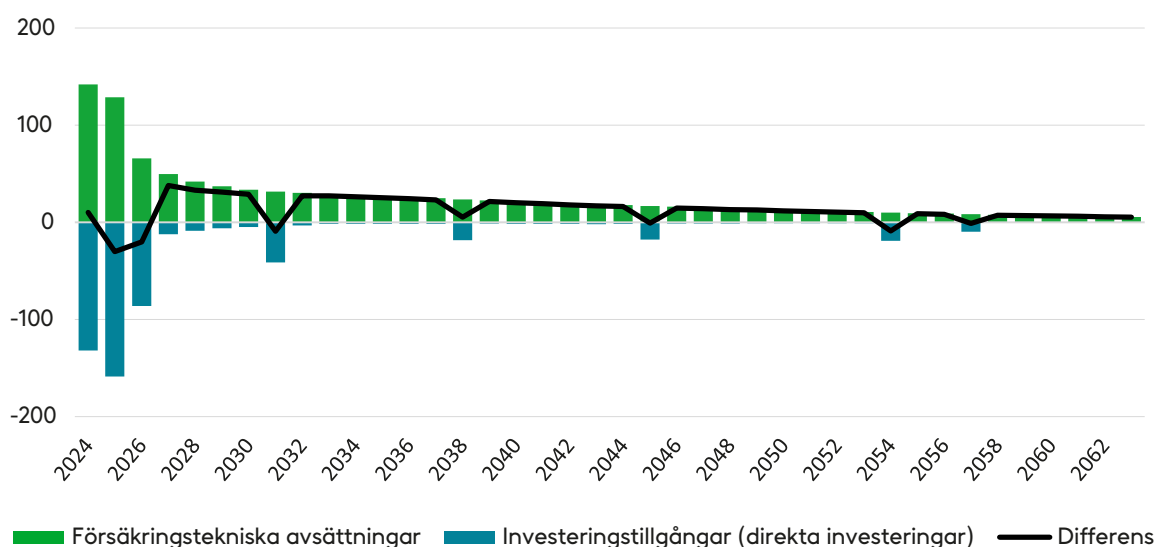
C.5.2.1 Bedömning av Fennias likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia var 674,2 miljoner euro (599,4 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 35,5 procent (31,6 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 56,6 procent (51,9 %) realiserbara på en dag, 63,9 procent (63,8 %) inom en vecka och 64,5 procent (68,4 %) på mindre än en månad.

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

Likviditet 31.12.2022 (mn euro)	Ränteplaceringar	Aktieplaceringar	Fastighetsplaceringar	Kapitalfonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	790,9	193,3	0,0	0,0	0,0	984,2	51,9 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	225,3	0,9	0,0	0,0	0,0	226,2	11,9 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	63,6	2,5	0,0	0,0	21,8	87,9	4,6 %
Realisering tar över 1 månad	74,0	154,8	328,9	40,1	1,6	599,4	31,6 %
Totalt	1 153,8	351,5	328,9	40,1	23,3	1 897,7	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 157,1 miljoner euro (171,0 mn euro).

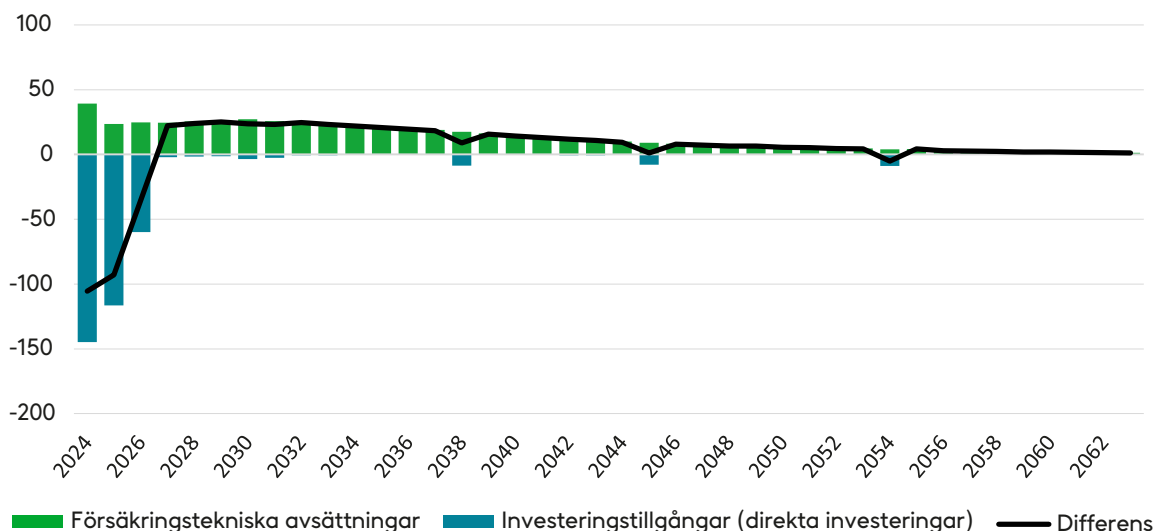
C.5.2.2 Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Liv var 42,4 miljoner euro (56,3 mn euro) och deras andel av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna var 6,9 procent (9,1 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 67,6 procent (66,6 %) realiserbara på en dag, 92,9 procent (90,7 %) inom en vecka och 93,1 procent (90,9 %) på mindre än en månad.

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

Likviditet 31.12.2022 (mn euro)	Ränteplaceringar	Aktieplaceringar	Fastighetsplaceringar	Kapitalfonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	393,1	18,8	0,0	0,0	0,0	411,8	66,6 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	149,0	0,1	0,0	0,0	0,0	149,1	24,1 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	1,0	0,3	0,0	0,0	0,0	1,3	0,2 %
Realisering tar över 1 månad	5,1	1,7	45,0	2,5	2,1	56,3	9,1 %
Totalt	548,1	20,9	45,0	2,5	2,1	618,6	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 63,6 miljoner euro (78,7 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

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

C.6.1 Hantering av operativa risker

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

Affärs- och stödfunktionerna sköter Fenniagruppens operativa riskhantering i samarbete med den andra försvarslinjen och den tredje försvarslinjen.

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

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

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 Compliance-risk

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

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

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

C.6.3 Dataskyddsrisk

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

Vikten av riskidentifiering betonas särskilt när den personuppgiftsansvarige fastställer tekniska och organisatoriska åtgärder för att säkerställa dataskyddet vid behandlingen av personuppgifter. Riskhantering som rör dataskydd fokuserar också på riskerna för de registrerade i samband med personuppgifter.

C.6.4 Bedömning av operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 18,1 miljoner euro (18,5 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,4 procent (3,9 %).

År 2023 kartlades operativa risker i huvudsak mellan april och september. Kartläggningarna omfattade Fennia och Fennia Liv.

C.6.4.1 Bedömning av Fennias operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 14,2 miljoner euro (14,7 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,9 procent (3,5 %).

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

Fennias realiserade risker hänförde sig i synnerhet till dataskydd, försäljningsprocesser och ICT-risker.

C.6.4.2 Bedömning av Fennia Livs operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,2 miljoner euro (4,1 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,1 procent (3,6 %).

På grund av den partiella rörelseöverlåtelsen mellan moderbolaget och dotterbolaget den 1 januari 2023 fokuserade riskkartläggningarna särskilt på de risker som var relevanta för överlåtelsen av rörelsen, såsom personrisk, risk för intressekonflikter och risk vid beslutsfattande. I den partiella rörelseöverlåtelsen överfördes en del av den operativa verksamheten och personalen till moderbolaget.

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia Liv förknippades dessutom med bland annat personrisker i anslutning till systemutveckling och systemstöd, misslyckad efterlevnad av bestämmelser, beaktande av Fennia Liv i beslutsfattande på grupp nivå, risker förknippade med nyckelpersoner, funktion och datasäkerhet i de viktigaste data- och kommunikationssystemen samt dataskydd.

Fennia Livs realiserade risker var förknippade med bland annat dataskydd, ICT-risker och olika processfel.

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 tilläggs kapital, ryktesrisk, grupprisker, hållbarhetsrisker, såsom direkta och indirekta risker orsakade av klimatförändringar, och nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

C.7.1 Strategiska och affärsmiljörelaterade risker

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

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

C.7.2 Kapitalanskaffningsrisk

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

C.7.3 Ryktesrisk

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

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

Ryktetsrisken hanteras inte som ett separat riskområde, utan den beaktas i alla riskkategorier. När de risker som påverkar imagen är identifierade kan man inom organisationen genomföra olika riskhanteringsåtgärder. Ryktetsrisker 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 riskhanteringsystemet 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 hållbarhetsrisk avses en händelse eller en omständighet som är förknippad med miljön, samhället eller bolagsstyrningen (ESG) och som kan ha en negativ inverkan för Fenniagruppens affärsverksamhet eller för placeringarnas värde, om de realiserar. Identifiering och bedömning av hållbarhetsrisker, inklusive direkta och indirekta risker orsakade av klimatförändringen, är en del av Fenniagruppens riskhanteringsystem och de beaktas i både placering- och försäkringsverksamhet.

Ansvar i Fenniagruppens placeringar följs upp kvartalsvis med 17 olika ESG-indikatorer. Ansvar beaktas i placeringens verksamhet genom att utesluta och vikta placeringens objekt och påverka deras resultat. Syftet med Fenniagruppens placeringstillgångar är koldioxidutsläpp som är lägre än på marknaden, och koldioxidutsläppen från placeringens objekt beaktas när nya placeringar fattas. I våra fastighetsplaceringar arbetar vi långsiktigt med samhällsansvar, bland annat för att förbättra energieffektiviteten och minska utsläppen. Mer information om placeringarnas hållbarhet finns i vår årliga samhällsansvarsrapport.

Dessa hållbarhetsåtgärder syftar också till att hantera hållbarhetsriskerna för placeringar, i synnerhet omställningsrisker och fysiska risker till följd av klimatförändringar. Klimatförändringarnas effekter på placeringarnas avkastning och risker bedöms på både lång och kort sikt med hjälp av olika klimatscenarier. Klimatscenierna tar hänsyn till både de fysiska riskerna med klimatförändringar och omställningsriskerna i olika branscher, tillgångsklasser och marknader. Klimatscenarier illustrerar hur olika utfall av den globala uppvärmningen skulle påverka tillgångsklassernas avkastning och risker. På basis av scenarierna har avkastningen och riskerna för Fenniagruppens balansräkning i olika klimatscenarier identifierats. Dessutom övervakas fördelningen av branscher som är exponerade för omställningsrisker till följd av klimatförändringar i likvida placeringstillgångar kvartalsvis, och exponeringen av direkta fastighetsplaceringar för de fysiska riskerna till följd av klimatförändringar bedöms och övervakas regelbundet.

I säkringsportföljen, som utgör täckning för ansvarsskulden, har obligationsplaceringar en hög kreditkvalitet och kort löptid, vilket gör att hållbarhetsrisker som riktas åt obligationsplaceringar är måttliga. Även om vissa branscher identifieras som exponerade för omställningsrisker till följd av klimatförändringar, investeras merparten av placeringsobjekten i portföljen i branscher som är neutrala eller har låg risk när det gäller omställningsrisker till följd av klimatförändringar. Klimatscenarioanalysen visar inga uppåtgående avvikelser i avkastningen från portföljens branschfördelning.

Placeringar i placeringsportföljens likvida del görs i huvudsak via fonder och ETF-placeringar, vilket minimerar hållbarhetsriskerna för enskilda företag. Portföljen omfattar ett betydande antal företag som är verksamma i branscher som är exponerade för omställningsrisker till följd av klimatförändringar, men exponeringen för branscher med avvikande avkastning i klimatscenierna är mycket begränsad i portföljen.

I placeringsportföljens illikvida del har hållbarhetsrisker kartlagts speciellt i fastighetsplaceringar. Fastighetsplaceringarna finns i Finland, där de fysiska riskerna till följd av klimatförändringar kan förväntas vara måttliga. Baserat på en bedömning av fysiska risker till följd av klimatförändringar för de mest betydande direkta fastighetsplaceringarna, är de fysiska riskerna för fastighetsplaceringar högst måttliga risker som är relaterade till temperatur, nederbörd och översvämningar. Utifrån de fysiska riskerna har en anpassningsplan tagits fram för fastigheter för att skydda dem från skador orsakade av fysiska klimatrisker. För att förbereda sig för omställningsrisker till följd av klimatförändringar i fastighetsplaceringar kommer åtgärder för att förbättra energieffektiviteten och minska utsläppen att vidtas.

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)	31.12.2023			31.12.2022		
	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	40,3	28,4	11,9	42,3	2,0	40,2
Fastigheter, andra än för eget bruk	219,5	146,0	73,5	176,6	137,2	39,5
Aktier	36,8	31,9	4,9	43,0	28,3	14,6
Innehav i anknutna företag	74,7	76,7	-2,0	79,4	68,6	10,8
Masskuldebrevslån	650,3	645,3	5,1	770,8	789,7	-18,9
Företag för kollektiva investeringar	1112,7	1034,8	77,9	1095,7	1069,4	26,3
Lån	106,7	104,2	2,4	82,8	79,8	3,0
Kontanter	82,5	84,9	-2,4	89,0	89,7	-0,7
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	10,9	0,0	10,9	30,4	0,0	30,4
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0	3,0
Placeringar totalt	2 334,3	2 152,1	182,2	2 413,0	2 264,7	148,2

D.1.1 Fennias tillgångar

Tabellen visar Fennias tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2023			31.12.2022		
	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	3,5	3,4	0,1	4,3	4,6	-0,3
Fastigheter, andra än för eget bruk	91,7	35,3	56,4	97,7	38,7	59,0
Aktier	33,7	31,6	2,1	27,8	25,5	2,3
Innehav i anknutna företag	393,7	207,6	186,1	347,1	164,3	182,7
Masskuldebrev	322,5	320,5	2,0	476,2	487,0	-10,8
Företag för kollektiva investeringar	912,8	858,7	54,1	852,7	831,4	21,3
Lån	140,1	137,2	2,9	117,9	114,2	3,7
Kontanter	58,0	58,0	0,0	61,3	61,3	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	8,6	0,0	8,6	14,0	0,0	14,0
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	1 964,6	1 652,4	312,2	1 998,9	1 727,0	271,9

D.1.2 Fennia Livs tillgångar

Tabellen visar Fennia Livs tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2023			31.12.2022		
	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	0,3	0,3	0,0	0,4	0,4	0,0
Fastigheter, andra än för eget bruk	2,0	0,8	1,3	1,3	1,3	0,0
Aktier	3,1	0,3	2,8	15,1	2,8	12,3
Innehav i anknutna företag	30,6	27,3	3,3	31,1	28,2	2,9
Obligationer	327,8	324,7	3,1	294,6	302,8	-8,2
Företag för kollektiva investeringar	191,0	185,2	5,9	236,1	234,2	1,9
Lån	6,7	6,3	0,4	7,5	7,4	0,1
Kontanter	24,5	24,5	0,0	27,8	27,8	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	2,3	0,0	2,3	16,4	0,0	16,4
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0	3,0
Placeringar totalt	588,5	569,5	19,0	633,2	604,8	28,4

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

D.1.3.1 Immateriella och materiella tillgångar

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

D.1.3.2 Fastigheter och fastighetsaktier

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

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

D.1.3.3 Aktier och andelar

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

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

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

D.1.3.4 Obligationer

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

D.1.3.5 Lån

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

D.1.3.6 Derivat

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

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

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

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

D.1.3.7 Lånefordringar

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

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. Räkningar på insättningar bokförs till fordringar i bokslutets balansräkning. Det finns inga skillnader i värderingen enligt solvensberäkningen och bokslutet.

D.1.3.9 Premiefordringar och övriga fordringar

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

D.1.3.10 Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar

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

D.1.3.11 Latent skattefordran

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

D.2 Försäkringsteknisk ansvarsskuld

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

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

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

Fenniagruppens bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld före avgiven återförsäkring var 3 643,5 miljoner euro (3 475,4 mn euro) och den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen före avgiven återförsäkring var 3 042,1 miljoner euro (2 731,2 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 14,3 miljoner euro (15,4 mn euro) och i solvensberäkningen 7,9 miljoner euro (11,4 mn euro).

D.2.1 Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld

Fennias bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld bestod av premieansvar på 161,6 miljoner euro (161,5 mn euro), ersättningsansvar på 1 132,4 miljoner euro (1 156,4 mn euro) och ett utjämningsbelopp på 115,9 miljoner euro (114,2 mn euro). Det totala beloppet för den försäkringstekniska ansvarsskulden före avgiven återförsäkring var 1 410,0 miljoner euro (1 432,2 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden före avgiven återförsäkring var 878,0 miljoner euro (777,7 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 842,9 miljoner euro (743,8 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 35,1 miljoner euro (33,9 mn euro). Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var -20,6 miljoner euro (-52,3 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet 863,5 miljoner euro (796,1 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 14,3 miljoner euro (15,4 mn euro) och i solvensberäkningen 10,7 miljoner euro (14,1 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)	31.12.2023			31.12.2022		
	Bästa estimat	Risk-marginal	Ansvarsskuld	Bästa estimat	Risk-marginal	Ansvarsskuld
Sjukkostnadsförsäkringar	57,9	3,2	61,1	41,0	3,0	44,0
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	4,2	0,6	4,8	5,0	0,7	5,6
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	-0,3	5,2	4,9	2,1	5,9	7,9
Trafikförsäkringar för motorfordon	23,2	3,2	26,3	25,2	3,4	28,6
Övriga försäkringar för motorfordon	40,1	4,0	44,1	31,7	3,9	35,6
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	2,3	0,8	3,1	2,7	0,8	3,5
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	48,8	5,2	54,0	38,5	5,0	43,5
Allmänna ansvarsförsäkringar	41,7	2,9	44,7	34,2	2,7	36,9
Kredit- och borgensförsäkringar	2,9	0,2	3,1	1,8	0,2	2,0
Rättsskyddsförsäkringar	11,8	0,6	12,4	13,3	0,6	13,9
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	12,5	1,5	14,0	-1,8	0,5	-1,3
Icke-proportionella sjukåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella ansvaråterförsäkringar	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	373,9	5,4	379,3	352,0	5,0	357,0
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	223,8	2,3	226,1	212,4	2,2	214,6
Totalt	842,9	35,1	878,0	758,3	33,7	792,0

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

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

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

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

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

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

- På grund av värderingsskillnaden var premieansvaret i bokslutet 161,6 miljoner euro och i solvensberäkningen -20,6 miljoner euro.
- Regressfordringarna för pensionskapitalen enligt lagstadgad olycksfallsförsäkring var 22,7 miljoner euro, som inte upptas i bokslutet, men upptas som netto i solvensberäkningen.
- Ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk uppgick till 25,4 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 säkerhetsmarginaler.

D.2.2 Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld enligt bokslutet före avgiven återförsäkring var 2 233,6 miljoner euro (2 043,2 mn euro). Den bestod för sparförsäkringarnas del av försäkringskapital 2 150,9 miljoner euro (1 951,7 mn euro) och av ansvarsskulden för räntekomplettering 70,7 miljoner euro (78,5 mn euro), sammanlagt 2 221,6 miljoner euro (2 030,2 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 755,0 miljoner euro (1 539,6 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar och övrig försäkringsteknisk ansvarsskuld var 12,0 miljoner euro (13,0 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden före avgiven återförsäkring var 2 164,1 miljoner euro (1 953,5 mn euro). Den bestod av bästa estimat på 2 138,7 miljoner euro (1 928,5 mn euro) och en riskmarginal på 25,4 miljoner euro (25,0 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 748,2 miljoner euro (1 523,4 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar var -45,9 miljoner euro (-41,8 mn euro).

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

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

Försäkringsteknisk ansvarsskuld enligt försäkringslag (mn euro)	31.12.2023			31.12.2022		
	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt
Sparförsäkring						
Med beräkningsränta	10,5	0,1	10,6	12,5	0,1	12,6
Fondanknutna	1 033,5	3,9	1 037,4	906,0	3,3	909,3
Kapitaliseringsavtal						
Med beräkningsränta	4,1	0,0	4,2	4,9	0,0	4,9
Fondanknutna	335,6	1,2	336,8	285,2	0,9	286,1
Individuell pension						
Med beräkningsränta	183,4	0,9	184,4	190,3	1,2	191,5
Fondanknutna	138,8	1,0	139,8	128,0	1,0	129,0
Gruppension						
Med beräkningsränta	258,4	4,3	262,7	258,8	4,0	262,8
Fondanknutna	230,4	3,7	234,1	194,8	4,1	198,9
Risklivförsäkring						
	-56,2	10,3	-45,9	-52,1	10,3	-41,8
Totalt	2 138,7	25,4	2 164,1	1 928,4	24,9	1 953,3
Med beräkningsränta	456,5	5,4	461,9	466,5	5,3	471,8
Fondanknutna	1 738,4	9,8	1 748,2	1 514,0	9,3	1 523,3
Risklivförsäkring	-56,2	10,3	-45,9	-52,1	10,3	-41,8
Totalt	2 138,7	25,4	2 164,1	1 928,4	24,9	1 953,3

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

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskuden beror på följande:

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

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

- Den bokslutsenliga ansvarsskuden i försäkringar med beräkningsränta och fondanknutna försäkringar består huvudsakligen av försäkringskapitalet och ansvarsskuden för räntekomplettering. Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskuden utgörs av marknadsbaserat definierade kommande kassaflöden som påverkas av bland annat räntenivån, de biometrisk faktorerna och antagandena om försäkringstagarnas beteende.
- För risklivförsäkringarnas del består bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld av premieansvaret, ersättningsansvaret för kända och okända ersättningar samt ansvaret för extra förmåner, totalt 11,6 miljoner euro. Den försäkringstekniska ansvarsskuden för risklivförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt 45,9 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 ansvarsskuden i Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsbestämmelser.

D.3 Övriga skulder

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

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.5 Övrig information

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

E. Kapitalhantering

E.1 Kapitalbas

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

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

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

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

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

E.1.2 Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas

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

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2023	31.12.2022
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	1 064,7	1 126,8
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	0,0	0,0
Totalt	1 064,7	1 126,8
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	1 064,7	1 126,8

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

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2023 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 064,7	1 064,7	1 064,7
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 064,7	1 064,7	1 064,7

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2022 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 126,8	1 126,8	1 126,8
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	1 126,8	1 126,8	1 126,8

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 383,7 miljoner euro (432,5 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2023 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	36,5	-36,5
Immateriella tillgångar	0,0	71,0	-71,0
Placeringar	2 334,3	2 152,1	182,2
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 755,9	1 756,2	-0,3
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	7,9	14,3	-6,3
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	25,8	0,0	25,8
Latent skattefordran	6,0	6,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	153,1	406,9	-253,9
Tillgångar totalt	4 283,1	4 443,0	-159,9

Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 042,1	3 527,6	-485,5
Utjämningsbelopp	0,0	115,9	-115,9
Skulder av derivat	2,6	0,0	2,6
Latent skatteskuld	100,6	29,8	70,9
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	73,0	88,6	-15,6
Skulder totalt	3 218,3	3 761,9	-543,6

Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	1 064,7	681,1	383,7

31.12.2022 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	43,9	-43,9
Immateriella tillgångar	0,0	36,2	-36,2
Placeringar	2 413,0	2 264,7	148,2
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 541,2	1 541,5	-0,3
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	11,4	15,4	-4,0
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	32,7	0,0	32,7
Latent skattefordran	0,1	0,1	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	168,3	356,7	-188,4
Tillgångar totalt	4 166,7	4 258,4	-91,8

Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 745,5	3 361,2	-615,6
Utjämningsbelopp	0,0	114,2	-114,2
Skulder av derivat	116,7	0,0	116,7
Latent skatteskuld	111,5	19,8	91,7
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	66,1	68,9	-2,9
Skulder totalt	3 039,8	3 564,1	-524,3

Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	1 126,8	694,3	432,5

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

E.1.2.1 Fennias kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2023	31.12.2022
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	1 039,6	1 099,7
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	1 039,6	1 099,7
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	1 039,6	1 099,7

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2023 (mn euro)	för att täcka solvenskapitalkravet		för att täcka minimikapitalkravet
	Tillgängligt		
Nivå 1 – obegränsad	1 039,6	1 039,6	1 039,6
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 039,6	1 039,6	1 039,6

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2022 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 099,7	1 099,7	1 099,7
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 099,7	1 099,7	1 099,7

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 457,4 miljoner euro (504,2 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan bokslutet och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2023 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	104,5	-104,5
Placeringar	1 964,6	1 652,4	312,2
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	10,7	14,3	-3,6
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	121,8	301,6	-179,7
Tillgångar totalt	2 097,1	2 072,7	24,4

Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	878,0	1 294,0	-416,0
Utjämningsbelopp	0,0	115,9	-115,9
Skulder av derivat	2,3	0,0	2,3
Latent skatteskuld	114,3	16,8	97,5
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	62,7	63,6	-0,9
Skulder totalt	1 057,4	1 490,4	-433,0

Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	1 039,6	582,2	457,4

31.12.2022 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	78,3	-78,3
Placeringar	1 998,9	1 727,0	271,9
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	14,1	15,4	-1,3
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon an- nanstans	102,2	282,5	-180,4
Tillgångar totalt	2 115,1	2 103,2	11,9

Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	792,0	1 317,9	-525,9
Utjämningsbelopp	0,0	114,2	-114,2
Skulder av derivat	38,3	0,0	38,3
Latent skatteskuld	126,0	16,4	109,6
Övriga skulder som inte visas någon annans- tans	59,1	59,1	0,0
Skulder totalt	1 015,4	1 507,6	-492,3

Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	1 099,7	595,5	504,2

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

E.1.2.2 Fennia Livs kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2023	31.12.2022
Primärkapital		
Skillnad mellan tillgångar och skulder	221,7	219,3
Egna aktier (som innehas direkt eller indirekt)	0,0	0,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	-20,0	-20,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	201,7	199,3
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	201,7	199,3

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2023 (mn euro)	för att täcka		
	Tillgängliga	solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	201,7	201,7	201,7
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	201,7	201,7	201,7

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2022 (mn euro)	för att täcka		
	Tillgängliga	solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	199,3	199,3	199,3
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	199,3	199,3	199,3

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 44,8 miljoner euro (46,8 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2023 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,2	-0,2
Immateriella tillgångar	0,0	3,4	-3,4
Placeringar	588,5	569,5	19,0
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 755,9	1 756,2	-0,3
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-2,7	0,0	-2,7
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	25,8	0,0	25,8
Latent skattefordran	5,1	5,1	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	32,1	106,6	-74,5
Tillgångar totalt	2 404,7	2 441,1	-36,4

	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 164,1	2 233,6	-69,5
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	0,2	0,0	0,2
Latenta skatteskulder	12,5	9,8	2,7
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	6,1	20,8	-14,7
Skulder totalt	2 182,9	2 264,1	-81,2

	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	221,7	177,0	44,8

31.12.2022 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,5	-0,5
Immateriella tillgångar	0,0	4,3	-4,3
Placeringar	633,2	604,8	28,4
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 541,2	1 541,5	-0,3
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-2,7	0,0	-2,7
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	32,7	0,0	32,7
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	66,0	74,9	-8,9
Tillgångar totalt	2 270,4	2 226,0	44,4

	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 953,5	2 043,2	-89,7
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	78,4	0,0	78,4
Latenta skatteskulder	11,7	0,0	11,7
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	7,5	10,3	-2,8
Skulder totalt	2 051,1	2 053,5	-2,4

	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	219,3	172,5	46,8

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 494,3 miljoner euro (448,4 mn euro) och Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav till 140,7 miljoner euro (124,6 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2023	31.12.2022
Marknadsrisk	400,1	333,7
Motpartsrisk	38,6	48,0
Försäkringsrisk vid livförsäkring	54,7	51,0
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	64,6	66,8
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	94,8	88,8
Diversifiering	-167,0	-164,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	485,8	424,1
Operativ risk	18,1	18,5
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-43,6	-27,6
Kapitalkrav för andra finanssektorer	0,0	0,0
Kapitalkrav för övriga företag	34,1	33,4
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	494,3	448,4

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 naturkatastrofrisken enligt standardformeln. Med undantag av Finlandsrisken förenklas uppgifter om riskzonnivåer som förutsätts vid beräkningarna i fråga genom att gruppera uppgifterna till varje lands högsta riskzon. Naturkatastrofrisken

utanför Finland är ytterst liten, och förenklandet är skyddande. Fennia tillämpar inga andra förenklingar i beräkningen av standardformeln.

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

Väsentliga indata vid beräkning av Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav är följande:

Försäkringsbolag (mn euro)	31.12.2023	31.12.2022
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv - Minimikapitalkrav	27,7	28,4
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia - Minimikapitalkrav	113,0	96,2
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	140,7	124,6

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 451,9 miljoner euro (384,7 mn euro) och minimikapitalkrav till 113,0 miljoner euro (96,2 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2023	31.12.2022
Marknadsrisk	415,0	334,3
Motpartsrisk	26,0	30,6
Försäkringsrisk vid livförsäkring	11,8	11,3
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	64,6	66,8
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	94,8	88,8
Diversifiering	-131,6	-128,8
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	480,5	403,1
Operativ risk	14,2	14,7
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-42,9	-33,1
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	451,9	384,7

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)	31.12.2023		31.12.2022	
	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	579	52,8	41,0	50,8
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	4,2	7,1	5,0	7,6
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	0,0	84,9	2,1	96,7
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	23,2	73,0	25,2	78,2
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	40,1	103,9	31,7	107,2
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	2,3	9,8	2,7	10,2
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	48,8	86,8	38,5	88,8
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	39,4	24,7	30,3	26,5
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	2,9	0,6	1,8	0,8
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	11,8	12,0	13,3	11,4
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	11,9	11,1	0,0	5,9
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0

	31.12.2023		31.12.2022	
	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	590,1	-	559,3	-
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-	0,0	-	0,0

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

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

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

Fennia använder inte

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

E.2.2 Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennia Livs solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 95,3 miljoner euro (113,7 mn euro) och minimikapitalkrav till 27,7 miljoner euro (28,4 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2023	31.12.2022
Marknadsrisk	69,8	80,4
Motpartsrisk	13,3	19,9
Försäkringsrisk vid livförsäkring	49,4	45,5
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	0,0	0,0
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	0,0	0,0
Diversifiering	-32,5	-36,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	100,0	109,6
Operativ risk	4,2	4,1
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-9,0	0,0
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	95,3	113,7

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)	31.12.2023		31.12.2022	
	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	420,2	-	404,6	-
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	36,3	-	61,9	-
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	1 738,4	-	1 514,1	-
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	0,0	-	0,0	-
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-	2 740,3	-	2 357,9

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 2023 enligt solvensregleringen för Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv. Siffrorna i tabellerna är i tusen euro.

Bilaga - Fenniagruppen

S.02.01.02 Balansräkning

Tillgångar	Solvens II-värde	
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	5 978
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	40 295
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 104 849
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	219 472
Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen	R0090	74 651
Aktier	R0100	36 827
Aktier – börsnoterade	R0110	23 131
Aktier – icke börsnoterade	R0120	13 696
Obligationer	R0130	650 319
Statsobligationer	R0140	74 481
Företagsobligationer	R0150	575 837
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Företag för kollektiva investeringar	R0180	1 112 714
Derivat	R0190	10 867
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 755 938
Lån och hypotekslån	R0230	106 663
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	106 663
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	7 915
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	2 991
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	2 991
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
"Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal"	R0310	4 924
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	365
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	4 558
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	18
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	5 399
Återförsäkringsfordringar	R0370	201
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende kapitalbasposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	82 509
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	173 301
Summa tillgångar	R0500	4 283 066

Skulder	Solvens II-värde	
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	272 585
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	201 814
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	183 409
Riskmarginal	R0550	18 405
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	70 770
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	61 802
Riskmarginal	R0590	8 968
"Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)"	R0600	1 021 404
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	379 335
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	373 921
Riskmarginal	R0640	5 413
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	642 069
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	624 121
Riskmarginal	R0680	17 948
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	1 748 154
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	1 738 358
Riskmarginal	R0720	9 795
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	100 641
Derivat	R0790	2 590
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	6 015
Återförsäkringsskulder	R0830	1 856
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	31 022
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	34 066
Summa skulder	R0900	3 218 332
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	1 064 733

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)										
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomsts- kydd	Trygghets- försäkring vid arbets- kada	Ansvars- försäkring för motor- fordon	Övrig mo- torfordons- försäkring	Sjö-, luft- farts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän an svars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premieinkomst										
Brutto - direkt försäkring	R0110	52 860	7 084	85 141	73 423	103 919	10 006	89 617	26 144	650
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0	0	0	0	219	196	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130									
Återförsäkrares andel	R0140	27	0	348	406	1	14	4 371	1 522	0
Netto	R0200	52 833	7 084	84 793	73 016	103 918	9 992	85 464	24 818	650
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	51 467	6 911	85 125	75 015	104 290	10 142	88 225	26 937	770
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0	0	0	0	219	190	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230									
Återförsäkrares andel	R0240	27	0	348	406	1	14	4 371	1 714	0
Netto	R0300	51 440	6 911	84 777	74 609	104 288	10 128	84 073	25 412	770
Inträffade skador										
Brutto - direkt försäkring	R0310	64 050	6 812	40 965	39 717	83 319	2 603	68 563	14 384	678
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0	0	0	0	-207	-296	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330									
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	2	-3	0	-11	-1 510	0
Netto	R0400	64 050	6 812	40 965	39 715	83 323	2 603	68 368	15 598	678
Uppkomna kostnader	R0550	18 690	2 367	33 409	30 928	38 514	3 273	29 504	8 529	253
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1200									
Totala kostnader	R1300									

		Affärsgruppen för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)			Affärsgruppen för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt	
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycks-fall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter		
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0200
Premieinkomst										
Brutto - direkt försäkring	R0110	11 986	0	12 189						473 018
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0						415
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	6 690
Netto	R0200	11 986	0	12 189	0	0	0	0	0	466 743
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	11 815	0	12 226						472 923
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0						408
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	6 882
Netto	R0300	11 815	0	12 226	0	0	0	0	0	466 449
Inträffade skador										
Brutto - direkt försäkring	R0310	7 193	0	17 436						345 720
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0						-502
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0340	0	0	700	0	0	0	0	0	-822
Netto	R0400	7 193	0	16 736	0	0	0	0	0	346 040
Uppkomna kostnader	R0550	3 736	0	2 973	0	0	0	0	0	172 177
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1200									1 714
Totala kostnader	R1300									173 891

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

	Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukåterförsäkring	Livåterförsäkring	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst									
Brutto	R1410	0	12 233	215 274	23 890	0	0	0	251 397
Återförsäkrarens andel	R1420	0	0	0	1 047	0	0	0	1 047
Netto	R1500	0	12 233	215 274	22 843	0	0	0	250 350
Intjänade premier									
Brutto	R1510	0	12 233	215 274	23 890	0	0	0	251 397
Återförsäkrarens andel	R1520	0	0	0	1 047	0	0	0	1 047
Netto	R1600	0	12 233	215 274	22 843	0	0	0	250 350
Inträffade skado									
Brutto	R1610	0	31 153	91 293	6 996	-4 858	-8 092	0	116 493
Återförsäkrarens andel	R1620	0	0	0	120	-32	601	0	689
Netto	R1700	0	31 153	91 293	6 877	-4 826	-8 692	0	115 805
Uppkomna kostnader	R1900	0	2 391	9 693	7 458	0	0	0	19 542
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2500								0
Totala kostnader	R2600								19 542
Totalt belopp för återköp	R2700	0	1 448	55 334	0	0	0	0	56 781

S.05.02.04: Premier, skador och kostnader per land

		Land (per bruttopremieinkomstbelopp) - skadeförsäkringsförpliktelser						Totalt för de fem största länderna och hemlandet
		Hemland						
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto - direkt försäkring	R0110	473 018	0	0	0	0	0	473 018
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	415	0	0	0	0	0	415
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	6 690	0	0	0	0	0	6 690
Netto	R0200	466 743	0	0	0	0	0	466 743
Intjänade premier								
Brutto - direkt försäkring	R0210	472 923	0	0	0	0	0	472 923
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	408	0	0	0	0	0	408
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	6 882	0	0	0	0	0	6 882
Netto	R0300	466 449	0	0	0	0	0	466 449
Inträffade skador								
Brutto - direkt försäkring	R0310	345 720	0	0	0	0	0	345 720
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-502	0	0	0	0	0	-502
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	-822	0	0	0	0	0	-822
Netto	R0400	346 040	0	0	0	0	0	346 040
Uppkomna kostnader	R0550	172 177	0	0	0	0	0	172 177
Övriga kostnader	R1200							1 714
Totala kostnader	R1300							173 891

		Hemland	Land (per bruttopremieinkomstbelopp) - livförsäkringsförpliktelser					Totalt för de fem största länderna och hemlandet
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	251 397	0	0	0	0	0	251 397
Återförsäkrares andel	R1420	1 047	0	0	0	0	0	1 047
Netto	R1500	250 350	0	0	0	0	0	250 350
Intjänade premier								
Brutto	R1510	251 397	0	0	0	0	0	251 397
Återförsäkrares andel	R1520	1 047	0	0	0	0	0	1 047
Netto	R1600	250 350	0	0	0	0	0	250 350
Inträffade skador								
Brutto	R1610	116 493	0	0	0	0	0	116 493
Återförsäkrares andel	R1620	689	0	0	0	0	0	689
Netto	R1700	115 805	0	0	0	0	0	115 805
Uppkomna kostnader	R1900	19 542	0	0	0	0	0	19 542
Saldo - Andra försäkringsstekniska kostnader/ intäkter	R2500							0
Totala kostnader	R2600							19 542
Totalt belopp för återköp	R2700	56 781	0	0	0	0	0	56 781

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 volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	3 042 142	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	1 064 733	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	1 064 733	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	494 325	0	0	0	0

S.23.01.22: Kapitalbas

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	0	0	0	
Ej tillgängligt infordrat men ännu ej inbetalt stamaktiekapital som ska dras av på gruppnivå	R0020	0		0	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	0		0	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	8 286	8 286	0	
Efterställda medlemskonton	R0050	0	0	0	0
Ej tillgängliga efterställda medlemskonton som ska dras av på gruppnivå	R0060	0	0	0	0
Överskottsmedel	R0070	0			
Ej tillgängliga överskottsmedel som ska dras av på gruppnivå	R0080	0	0		
Preferensaktier	R0090	0	0	0	0
Ej tillgängliga preferensaktier som ska dras av på gruppnivå	R0100	0	0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	0	0	0	0
Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå	R0120	0	0	0	0

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Avstämningsreserv	R0130	1 056 447	1 056 447		
Efterställda skulder	R0140	0	0	0	0
Ej tillgängliga efterställda skulder som ska dras av på gruppnivå	R0150	0	0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0			0
Belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto, icke tillgängliga som ska dras av på gruppnivå	R0170	0			0
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180	0	0	0	0
Icke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten	R0190	0	0	0	0
Minoritetsintressen	R0200	0	0	0	0
Ej tillgängliga minoritetsintressen som ska dras av på gruppnivå	R0210	0	0	0	0
Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II					
Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220	0			
Avdrag					
Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet icke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0230	0	0	0	0
Vid avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG	R0240	0	0	0	
Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)	R0250	0	0	0	0
Avdrag för ägarintressen som inkluderas genom avräkning och sammanläggning där en kombination av metoder används	R0260	0	0	0	0
Ej tillgängliga kapitalbasposter som ska dras av - totalt	R0270	0	0	0	0
Totala avdrag	R0280	0	0	0	0
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	1 064 733	1 064 733	0	0
Tilläggskapital					
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	0		0	

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Obetalt och ej infortrat garantikapital, obetalda och ej infortrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	0		0	
Obetalda och ej infortrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	0		0	0
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	0		0	0
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	0		0	
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	0		0	0
Inforfran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	0		0	
Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	0		0	0
Ej tillgängligt tilläggskapital som ska dras av på gruppnivå	R0380	0		0	0
Annat tilläggskapital	R0390	0		0	0
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	0		0	0
Eget kapital för andra finansiella sektorer					
Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringar, ringsfonder, förvaltningsföretag - totalt	R0410	0	0	0	
Tjänstepensionsinstitut	R0420	0	0	0	0
Icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0430	0	0	0	
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer	R0440	0	0	0	0
Kapitalbas vid användande av avräkning och sammanläggning, uteslutande eller i kombination med metod 1					
Aggregerade kapitalbasposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder	R0450	0	0	0	0
Aggregerade kapitalbasposter genom sammanläggning och avräkning exklusive transaktioner inom grupp	R0460	0	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	1 064 733	1 064 733	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla det minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0530	1 064 733	1 064 733	0	

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

Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla det minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå

Minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta sammanställda solvenskapitalkrav på gruppnivå

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

Totalt solvenskapitalkrav på gruppnivå

Total medräkningsbar kapitalbas i förhållande till totalt solvenskapitalkrav på gruppnivå, inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0560	1 064 733	1 064 733	0	0	0
R0570	1 064 733	1 064 733	0	0	
R0610	140 712				
R0650	756,7 %				
R0660	1 064 733	1 064 733	0	0	0
R0680	494 325				
R0690	215,4 %				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, värdeöverföringar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Övrig icke tillgänglig kapitalbas

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

C0060	
R0700	1 064 733
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	0
R0760	1 056 447
R0770	63 612
R0780	157 100
R0790	220 712

S.25.01.22: Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklningar
	C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010 400 067		Ingen
Motpartsrisk	R0020 38 588		
Teckningsrisk vid livförsäkring	R0030 54 692	Ingen	Ingen
Teckningsrisk vid sjukförsäkring	R0040 64 562	Ingen	Ingen
Teckningsrisk vid skadeförsäkring	R0050 94 842	Ingen	Ingen
Diversifiering	R0060 -166 985		
Immateriell tillgångsrisk	R0070 0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 485 766		

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

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

Solvenskapitalkrav beräknat på grundval av artikel 336 a i delegerad förordning (EU) 2015/35, exklusive kapitaltillägg

Redan fastställda kapitaltillägg

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 371 typ a

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 371 typ b

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 371 typ c

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 371 typ d

Sammanställt solvenskapitalkrav på gruppnivå

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

Minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå

Information om andra enheter

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut

Kapitalkrav för andra finansiella sektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Kapitalkrav för ägarintressen som inte innebär kontroll

Kapitalkrav för övriga anknutna företag

Kapitalkrav för företag för kollektiva investeringar eller investeringar i form av fonder

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som inkluderas genom sammanläggning och avräkning

Totalt solvenskapitalkravet på gruppnivå

	C0100
R0130	18 068
R0140	0
R0150	-43 615
R0160	0
R0200	494 325
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	494 325
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	140 712
R0500	0
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	30 414
R0555	3 692
R0560	0
R0570	494 325

S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ ej ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	7437003183168N-H5GN58	LEI	Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	Skadeförsäkringsföretag	ömsesidigt försäkringsbolag	Mutual	Finansinspektionen
FI	7437001F63Q-0466FN058	LEI	Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	Livförsäkringsföretag	försäkringsaktiebolag	Ej mutual	Finansinspektionen
FI	0535869-3	Specifik kod	Munkinseudun Kiinteistö Oy	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0770306-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Espoon Niityrinne 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	1869249-8	Specifik kod	Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2097561-4	Specifik kod	Tyvene Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2558603-6	Specifik kod	Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0122575-4	Specifik kod	Kiinteistö Oy Teohypo	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0350843-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0654612-7	Specifik kod	eFennia Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	0742313-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0756544-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0846440-8	Specifik kod	Katinkullan Palloiluhalli Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Mutual	
FI	1927868-6	Specifik kod	Fennia Avainrahasto Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2003068-8	Specifik kod	Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2069409-7	Specifik kod	Kauppaeskuskiinteistöt FEA Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2172721-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ ej ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	2558595-7	Specifik kod	Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	Anknutna tjänster	bostadsaktiebolag	Ej mutual	
FI	2697757-3	Specifik kod	Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2697760-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2788120-7	Specifik kod	FEA Fund Management Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2838871-3	Specifik kod	Vierumäki Hotelli GP Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2856755-1	Specifik kod	Vierumäen HotelliKiinteistö Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2860590-9	Specifik kod	Fennia Avainrahasto II Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2896923-5	Specifik kod	Fennia-palvelu Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2939974-8	Specifik kod	Terrieri Management Oy	Annat	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2944268-9	Specifik kod	Terrieri Kiinteistöt Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	3021852-9	Specifik kod	Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	3389857-4	Specifik kod	Pasilan Portit Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	3389913-9	Specifik kod	Pasilan Portit Gp Oy	Annat	aktiebolag	Ej mutual	
FI	743700M7742YN4HT-SP85	LEI	TKPM pysäköintilaitos Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej mutual	

S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	% 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
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
Tyvene Oy	25 %	0 %	25 %	Inga	Betydande	25 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	33 %	0 %	33 %	Inga	Betydande	33 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Teohypo	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Joensuu Kauppakatu 32	45 %	0 %	45 %	Inga	Betydande	45 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
eFennia Oy	20 %	20 %	64 %	Inga	Dominerande	20 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Joensuu Metropol	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Katinkullan Palloiluhalli Oy	9 %	0 %	36 %	Inga	Betydande	9 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Fennia Avainrahasto Ky	99 %	0 %	100 %	Aktieägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp solvens	Ja / Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	0 %	35 %	Inga	Betydande	35 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kauppa keskuskiinteistöt FEA Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Kyllikinporthi 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 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 Hotelli-kiinteistö 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-palvelu Oy	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

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 gruppsolvens	Ja / Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	100 %	100 %	100 %	Aktieägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Pasilan Portit Ky	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Pasilan Portit Gp Oy	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
TKPM pysäköintilaitos Ky	38 %	0 %	38 %	Aktieägaravtal	Betydande	38 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod

Bilaga - Fennia

S.02.01.02: Balansräkning

	Solvens II-värde	
		C0010
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	3 520
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 762 949
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	91 675
Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen	R0090	393 673
Aktier	R0100	33 697
Aktier – börsnoterade	R0110	23 131
Aktier – icke börsnoterade	R0120	10 566
Obligationer	R0130	322 482
Statsobligationer	R0140	50 395
Företagsobligationer	R0150	272 087
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Företag för kollektiva investeringar	R0180	912 829
Derivat	R0190	8 593
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	140 099
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	140 099
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	10 659
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	2 991
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	2 991
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	7 668
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	365
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	7 302
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	18
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	5 399
Återförsäkringsfordringar	R0370	201
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende kapitalbasposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	58 004
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	116 239
Summa tillgångar	R0500	2 097 087

	Solvens II-värde	
	C0010	
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	272 585
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	201 814
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	183 409
Riskmarginal	R0550	18 405
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	70 770
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	61 802
Riskmarginal	R0590	8 968
"Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)"	R0600	605 451
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	379 335
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	373 921
Riskmarginal	R0640	5 413
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	226 116
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	223 815
Riskmarginal	R0680	2 301
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	0
Riskmarginal	R0720	0
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	114 348
Derivat	R0790	2 341
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	5 496
Återförsäkringsskulder	R0830	838
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	28 349
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	28 038
Summa skulder	R0900	1 057 445
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	1 039 642

S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Land	R0010
------	-------

	De fem största länderna: skadeförsäkring		
	Hemland	...	
	C0010	C0020	
Premieinkomster - brutto			
Bruttopremieinkomster (direkt försäkring)	R0020	473 018	0
Bruttopremieinkomster (proportionell återförsäkring)	R0021	415	0
Bruttopremieinkoster (icke-proportionell återförsäkring)	R0022	0	0
Intjänade premier - brutto			
Intjänade premier brutto (direkt försäkring)	R0030	472 923	0
Intjänade premier brutto (proportionell återförsäkring)	R0031	408	0
Intjänade premier brutto (icke-proportionell återförsäkring)	R0032	0	0
Inträffade skador (brutto)			
Inträffade skador (direkt försäkring)	R0040	345 720	0
Inträffade skador (proportionell återförsäkring)	R0041	-502	0
Inträffade skador (icke-proportionell återförsäkring)	R0042	0	0
Uppkomna kostnader (brutto)			
Uppkomna kostnader brutto (direkt försäkring)	R0050	172 400	0
Uppkomna kostnader brutto (proportionell återförsäkring)	R0051	65	0
Uppkomna kostnader brutto (icke-proportionell återförsäkring)	R0052	0	0

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	Land	R1010	
		De fem största länderna: skadeförsäkring	
	Hemland	...	
	C0030	C0040	
Bruttopremieinkomster	R1020	0	0
Intjänade premier brutto	R1030	0	0
Inträffade skador	R1040	-12 949	0
Uppkomna kostnader brutto	R1050	0	0

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)										
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring av- seende inkomsts- kydd	Trygghets- försäkring vid arbets- kada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig mo- torfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän an svars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premieinkomst										
Brutto - direkt försäkring	R0110	52 860	7 084	85 141	73 423	103 919	10 006	89 617	26 144	650
Brutto - mottagen proportionell åter- försäkring	R0120	0	0	0	0	0	0	219	196	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130									
Återförsäkrares andel	R0140	27	0	348	406	1	14	4 371	1 522	0
Netto	R0200	52 833	7 084	84 793	73 016	103 918	9 992	85 464	24 818	650
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	51 467	6 911	85 125	75 015	104 290	10 142	88 225	26 937	770
Brutto - mottagen proportionell åter- försäkring	R0220	0	0	0	0	0	0	219	190	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230									
Återförsäkrares andel	R0240	27	0	348	406	1	14	4 371	1 714	0
Netto	R0300	51 440	6 911	84 777	74 609	104 288	10 128	84 073	25 412	770

Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)										
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring av- seende inkomsts- kydd	Trygghets- försäkring vid arbets- kada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig mo- torfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän an svars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Inträffade skador										
Brutto - direkt försäkring	R0310	64 050	6 812	40 965	39 717	83 319	2 603	68 563	14 384	678
Brutto - mottagen proportionell åter- försäkring	R0320	0	0	0	0	0	0	-207	-296	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330									
Återförsäkrarens andel	R0340	0	0	0	2	-3	0	-11	-1 510	0
Netto	R0400	64 050	6 812	40 965	39 715	83 323	2 603	68 368	15 598	678
Uppkomna kostnader	R0550	18 690	2 367	33 409	30 928	38 514	3 273	29 504	8 529	253
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210									
Totala kostnader	R1300									

		Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)			Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt	
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luft fart, transport	Fastigheter		
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0200
Premieinkomst										
Brutto - direkt försäkring	R0110	11 986	0	12 189						473 018
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0						415
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	6 690
Netto	R0200	11 986	0	12 189	0	0	0	0	0	466 743
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	11 815	0	12 226						472 923
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0						408
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	6 882
Netto	R0300	11 815	0	12 226	0	0	0	0	0	466 449
Inträffade skador										
Brutto - direkt försäkring	R0310	7 193	0	17 436						345 720
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0						-502
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0340	0	0	700	0	0	0	0	0	-822
Netto	R0400	7 193	0	16 736	0	0	0	0	0	346 040
Uppkomna kostnader	R0550	3 736	0	2 973	0	0	0	0	0	172 177
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210									1 714
Totala kostnader	R1300									173 891

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

		Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukåterförsäkring	Livåterförsäkring	Totalt
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inträffade skado										
Brutto	R1610	0	0	0	0	-4 858	-8 092	0	0	-12 949
Återförsäkrarens andel	R1620	0	0	0	0	-32	601	0	0	569
Netto	R1700	0	0	0	0	-4 826	-8 692	0	0	-13 518
Uppkomna kostnader	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo - Andra försäkringsstekniska kostnader/intäkter	R2500									0
Totala kostnader	R2600									0
Totalt belopp för återköp	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.12.01.02: Försäringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmargina

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Försäringstekniska avsättningar - totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeför säkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäk ring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäk ring)
		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	223 815	0	223 815
R0080	0		0	0		0	0	7 302	0	7 302
R0090	0		0	0		0	0	216 513	0	216 513
R0100	0	0			0			2 301	0	2 301
R0200	0	0			0			226 116	0	226 116

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

	Sjukförsäkring (direkt försäkring)			Skadelivräntor till följd av skadeför säkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	C0160	Avtal utan optioner och garantier C0170	Avtal med optioner eller garantier C0180			
R0010	0			0	0	0
R0020	0			0	0	0
R0030		0	0	373 921	0	373 921
R0080		0	0	365	0	365
R0090		0	0	373 556	0	373 556
R0100	0			5 413	0	5 413
R0200	0			379 335	0	379 335

S.17.01.02: Försäringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring										
	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Försäringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
Bästa skattning										
Premieavsättningar										
Brutto	R0060	15 521	-305	-31 060	-3 923	11 072	-1 287	-2 797	-5 659	369
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	15 521	-305	-31 060	-3 923	11 072	-1 287	-2 797	-5 659	369
Skadeavsättningar										
Brutto	R0160	42 366	4 517	30 763	27 090	29 064	3 624	51 590	47 399	2 528
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0	0	0	0	0	0	2 329	0	
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	42 366	4 517	30 763	27 090	29 064	3 624	51 590	45 070	2 528
Bästa skattning totalt - brutto	R0260	57 887	4 212	-296	23 167	40 136	2 336	48 793	41 741	2 898
Bästa skattning totalt - netto	R0270	57 887	4 212	-296	23 167	40 136	2 336	48 793	39 412	2 898
Riskmarginal	R0280	3 189	599	5 179	3 165	3 968	787	5 240	2 942	234

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring									
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
R0320	61 077	4 811	4 883	26 331	44 103	3 124	54 033	44 683	3 132
R0330	0	0	0	0	0	0	0	2 329	0
R0340	61 077	4 811	4 883	26 331	44 103	3 124	54 033	42 354	3 132

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

S.17.01.02: Försäringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Mottagen icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse	
	Rätts-skydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring		
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170		C0180
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet									
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet									
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Försäringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal									
Bästa skattning									
Premieavsättningar									
Brutto	R0060	-235	0	-2 255	0	0	0	0	-20 558
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang									
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	-235	0	-2 255	0	0	0	0	-20 558
Skadeavsättningar									
Brutto	R0160	12 029	0	14 800	0	0	0	0	265 770
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang									
R0240	0	0	662	0	0	0	0	0	2 991
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	12 029	0	14 138	0	0	0	0	262 779
Bästa skattning totalt - brutto	R0260	11 794	0	12 545	0	0	0	0	245 212
Bästa skattning totalt - netto	R0270	11 794	0	11 883	0	0	0	0	242 221
Riskmarginal	R0280	573	0	1 496	0	0	0	0	27 373

**Försäkringstekniska avsättningar
- totalt**

Försäkringstekniska avsättningar
- totalt

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

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas
från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring -
totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Mottagen icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse
	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0320	12 367	0	14 041	0	0	0	0	272 585
R0330	0	0	662	0	0	0	0	2 991
R0340	12 367	0	13 379	0	0	0	0	269 593

S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår / försäkringsår 2020 1

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											4 123
N-9	R0160	157 942	63 210	11 239	6 103	3 515	2 599	1 915	1 347	1 000	1 097	
N-8	R0170	159 298	65 546	11 018	5 270	3 741	2 476	1 693	1 535	1 339		
N-7	R0180	166 606	69 862	17 336	5 361	2 142	2 098	1 214	833			
N-6	R0190	165 432	81 997	12 390	5 689	3 999	2 577	2 032				
N-5	R0200	171 102	77 141	11 909	5 764	3 351	2 407					
N-4	R0210	182 806	81 372	12 216	7 736	3 648						
N-3	R0220	168 849	75 253	12 433	5 434							
N-2	R0230	186 933	94 093	15 849								
N-1	R0240	188 010	105 681									
N	R0250	178 442										

	Under inne- varande år	Summan av år (ackumulerad)
	C0170	C0180
R0100	4 123	4 123
R0160	1 097	249 967
R0170	1 339	251 915
R0180	833	265 451
R0190	2 032	274 114
R0200	2 407	271 674
R0210	3 648	287 778
R0220	5 434	261 968
R0230	15 849	296 875
R0240	105 681	293 691
R0250	178 442	178 442
Totalt	R0260	320 884
		2 636 000

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											64 478
N-9	R0160	0	0	64 911	51 004	38 703	33 307	26 241	17 678	12 911	10 621	
N-8	R0170	0	80 084	56 313	46 490	33 343	24 200	22 955	18 041	16 512		
N-7	R0180	160 266	82 143	50 139	37 570	23 834	16 668	13 380	12 243			
N-6	R0190	176 800	79 851	65 573	48 058	35 337	27 152	21 532				
N-5	R0200	159 504	75 242	45 660	38 653	27 581	24 849					
N-4	R0210	172 327	71 164	45 965	31 286	25 382						
N-3	R0220	160 052	79 795	49 774	35 947							
N-2	R0230	159 987	82 432	60 765								
N-1	R0240	157 941	91 152									
N	R0250	178 746										

		Årets slut (diskonterad data)
		C0360
	R0100	42 259
	R0160	6 950
	R0170	9 967
	R0180	8 002
	R0190	14 493
	R0200	16 655
	R0210	17 736
	R0220	27 218
	R0230	47 874
	R0240	78 093
	R0250	163 107
Totalt	R0260	432 355

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 vola tillätsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	878 035	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	1 039 642	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	1 039 642	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	451 877	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0100	1 039 642	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	112 969	0	0	0	0

S.23.01.01: Kapitalbas

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

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
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

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	1 031 356	1 031 356			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	1 039 642	1 039 642	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	0		0	0
Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	0		0	
Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	0		0	0
Annat tilläggskapital	R0390	0		0	0
Sammanlagt tilläggskapita	R0400	0		0	0
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0500	1 039 642	1 039 642	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0510	1 039 642	1 039 642	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0540	1 039 642	1 039 642	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0550	1 039 642	1 039 642	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	451 877			
Minimikapitalkrav	R0600	112 969			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	230,1 %			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	920,3 %			

	C0060	
Avstämningsreserv		
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	1 039 642
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	0
Förutsebara utdelningar, värdeöverföringar och avgifter	R0720	0
Andra primärkapitalposter	R0730	8 286
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	0
	R0760	1 031 356
Avstämningsreserv		
Förväntade vinster		
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet	R0770	0
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet	R0780	157 100
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	157 100

S.25.01.21: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

	Solvenskapital- krav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010 414 980		Ingen
Motpartsrisk	R0020 25 968		
Teckningsrisk vid livförsäkring	R0030 11 759	Ingen	Ingen
Teckningsrisk vid sjukförsäkring	R0040 64 562	Ingen	Ingen
Teckningsrisk vid skadeförsäkring	R0050 94 842	Ingen	Ingen
Diversifiering	R0060 -131 569		
Immateriell tillgångsrisk	R0070 0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 480 542		

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Redan fastställda kapitaltillägg

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

	C0100
R0130	14 200
R0140	0
R0150	-42 865
R0160	0
R0200	451 877
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	451 877
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

	Ja / Ne
	C0109
R0590	Ja

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT)**LAC DT**

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år

Maximal LAC DT

	LAC DT
	C0130
R0640	-42 865
R0650	-42 865
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-98 948

S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

		C0010
Minimikapitalkrav _s Resultat	R0010	58 637

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	57 887	52 774
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	4 212	7 055
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	84 881
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	23 167	73 016
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	40 136	103 866
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	2 336	9 837
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	48 793	86 840
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	39 412	24 726
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	2 898	650
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	11 794	11 986
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	11 883	11 065
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Minimikapitalkrav _s Resultat		C0040
	R0200	12 393

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - garanterade förmåner	R0210 0	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - diskretionära förmåner	R0220 0	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230 0	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240 590 130	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 71 030
Solvenskapitalkrav	R0310 451 877
Högsta minimikapitalkrav	R0320 203 345
Lägsta minimikapitalkrav	R0330 112 969
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 112 969
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 4 000
Minimikapitalkrav	R0400 112 969

Bilaga - Fennia Liv

S.02.01.02: Balansräkning

	Solvens II-värde	
		C0010
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	5 093
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	280
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	556 966
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	2 047
Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen	R0090	30 632
Aktier	R0100	3 130
Aktier – börsnoterade	R0110	0
Aktier – icke börsnoterade	R0120	3 130
Obligationer	R0130	327 837
Statsobligationer	R0140	24 086
Företagsobligationer	R0150	303 751
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Företag för kollektiva investeringar	R0180	191 047
Derivat	R0190	2 274
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 755 938
Lån och hypotekslån	R0230	6 702
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	6 702
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	-2 744
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
"Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal"	R0310	-2 744
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-2 744
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförsäkringsfordringar	R0370	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende kapitalbasposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	24 505
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	57 921
Summa tillgångar	R0500	2 404 660

	Solvens II-värde	
	C0010	
Skulder		
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	0
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	0
Riskmarginal	R0550	0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	0
Riskmarginal	R0590	0
"Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)"	R0600	415 953
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	0
Riskmarginal	R0640	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	415 953
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	400 305
Riskmarginal	R0680	15 648
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	1 748 154
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	1 738 358
Riskmarginal	R0720	9 795
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	12 470
Derivat	R0790	249
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	519
Återförsäkringsskulder	R0830	1 018
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	2 436
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	2 112
Summa skulder	R0900	2 182 911
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	221 749

S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Land	R0010
------	-------

		De fem största länderna: skadeförsäkring	
	Hemland	...	
	C0010	C0020	
Premieinkomster - brutto			
Bruttopremieinkomster (direkt försäkring)	R0020	0	0
Bruttopremieinkomster (proportionell återförsäkring)	R0021	0	0
Bruttopremieinkoster (icke-proportionell återförsäkring)	R0022	0	0
Intjänade premier - brutto			
Intjänade premier brutto (direkt försäkring)	R0030	0	0
Intjänade premier brutto (proportionell återförsäkring)	R0031	0	0
Intjänade premier brutto (icke-proportionell återförsäkring)	R0032	0	0
Inträffade skador (brutto)			
Inträffade skador (direkt försäkring)	R0040	0	0
Inträffade skador (proportionell återförsäkring)	R0041	0	0
Inträffade skador (icke-proportionell återförsäkring)	R0042	0	0
Uppkomna kostnader (brutto)			
Uppkomna kostnader brutto (direkt försäkring)	R0050	0	0
Uppkomna kostnader brutto (proportionell återförsäkring)	R0051	0	0
Uppkomna kostnader brutto (icke-proportionell återförsäkring)	R0052	0	0

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	Land	R1010	
	Hemland	De fem största länderna: skadeförsäkring	
	C0030	C0040	
Bruttopremieinkomster	R1020	251 397	0
Intjänade premier brutto	R1030	251 397	0
Inträffade skador	R1040	129 443	0
Uppkomna kostnader brutto	R1050	19 542	0

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

		Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukåterförsäkring	Livåterförsäkring	Totalt
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	0	12 233	215 274	23 890	0	0	0	0	251 397
Återförsäkrarens andel	R1420	0	0	0	1 047	0	0	0	0	1 047
Netto	R1500	0	12 233	215 274	22 843	0	0	0	0	250 350
Intjänade premier										
Brutto	R1510	0	12 233	215 274	23 890	0	0	0	0	251 397
Återförsäkrarens andel	R1520	0	0	0	1 047	0	0	0	0	1 047
Netto	R1600	0	12 233	215 274	22 843	0	0	0	0	250 350
Inträffade skado										
Brutto	R1610	0	31 153	91 293	6 996	0	0	0	0	129 443
Återförsäkrarens andel	R1620	0	0	0	120	0	0	0	0	120
Netto	R1700	0	31 153	91 293	6 877	0	0	0	0	129 323
Uppkomna kostnader	R1900	0	2 391	9 693	7 458	0	0	0	0	19 542
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2500									0
Totala kostnader	R2600									19 542
Totalt belopp för återköp	R2700	0	1 448	55 334	0	0	0	0	0	56 781

S.12.01.02: Försäringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmargina

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Försäringstekniska avsättningar - totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeför säkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
		C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				C0060
R0010	0	0			0		0	0	0
R0020	0	0			0		0	0	0
R0030	456 513		0	1 738 358		0	-56 208	0	2 138 664
R0080	0		0	0		0	-2 744	0	-2 744
R0090	456 513		0	1 738 358		0	-53 464	0	2 141 408
R0100	5 363	9 795			10 285			0	25 443
R0200	461 876	1 748 154			-45 923			0	2 164 107

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 riskmargina

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

	Sjukförsäkring (direkt försäkring)			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
	C0160	Avtal utan optioner och garantier C0170	Avtal med optioner eller garantier C0180			
R0010	0			0	0	0
R0020	0			0	0	0
R0030		0	0	0	0	0
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	0	0	0
R0100	0			0	0	0
R0200	0			0	0	0

S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av vola tillätsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	2 164 107	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	201 749	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	201 749	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	95 281	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0100	201 749	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	27 743	0	0	0	0

S.23.01.01: Kapitalbas

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerad förordning (EU) 2015/35					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	27 751	27 751	0	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	10 732	10 732	0	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	0	0	0	
Efterställda medlemskonton	R0050	0	0	0	0
Överskottsmedel	R0070	0	0		
Preferensaktier	R0090	0	0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	0	0	0	0
Avstämningsreserv	R0130	163 266	163 266		
Efterställda skulder	R0140	0	0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0	0		0
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan	R0180	0	0	0	0
Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II					
Kapitalbas från de finansiella rapporterna som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220	0			
Avdrag					
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230	0	0	0	0
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	201 749	201 749	0	0
Tilläggskapital					
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	0		0	
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	0		0	
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	0		0	0
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	0		0	0
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	0		0	

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
 Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
 Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapita

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet
 Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet
 Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet
 Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	201 749	201 749	0	0	0
R0510	201 749	201 749	0	0	
R0540	201 749	201 749	0	0	0
R0550	201 749	201 749	0	0	
R0580	95 281				
R0600	27 743				
R0620	211,7 %				
R0640	727,2 %				

Avstämningsreserv

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

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	221 749
R0710	0
R0720	20 000
R0730	38 483
R0740	0
R0760	163 266
R0770	63 612
R0780	0
R0790	63 612

S.25.01.21: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	69 823		Ingen
Motpartsrisk	R0020	13 267		
Teckningsrisk vid livförsäkring	R0030	49 414	Ingen	Ingen
Teckningsrisk vid sjukförsäkring	R0040	0	Ingen	Ingen
Teckningsrisk vid skadeförsäkring	R0050	0	Ingen	Ingen
Diversifiering	R0060	-32 459		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	100 045		

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Redan fastställda kapitaltillägg

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

	C0100
R0130	4 225
R0140	0
R0150	-8 989
R0160	0
R0200	95 281
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	95 281
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

	Ja / Ne
	C0109
R0590	Ja

LAC DT

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år

Maximal LAC DT

	LAC DT
	C0130
R0640	-8 989
R0650	-8 989
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-20 854

S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Minimikapitalkrav _s Resultat		C0010
	R0010	0

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	0	0
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	0	0
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	0	0
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	0	0
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	0	0
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	0	0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	0	0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	0	0
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

		C0040
Minimikapitalkrav _s Resultat	R0200	27 743

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - garanterade förmåner	R0210 420 166	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - diskretionära förmåner	R0220 36 347	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230 1 738 358	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240 0	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	2 740 301

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	27 743
Solvenskapitalkrav	R0310	95 281
Högsta minimikapitalkrav	R0320	42 877
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	23 820
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	27 743
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	4 000
Minimikapitalkrav	R0400	27 743