

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2023



fennia

Sisällys

Yhteenveto	6
Fennia-ryhmän yhteenveto	6
Liiketoiminta ja tuloksellisuus	6
Hallintojärjestelmä.....	6
Riskiprofiili	8
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	9
Pääomanhallinta	10
Fennian yhteenveto	10
Liiketoiminta ja tuloksellisuus	10
Hallintojärjestelmä.....	11
Riskiprofiili	12
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	14
Pääomanhallinta	14
Henki-Fennian yhteenveto.....	15
Liiketoiminta ja tuloksellisuus	15
Hallintojärjestelmä.....	15
Riskiprofiili	17
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	18
Pääomanhallinta	19
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	20
A.1 Liiketoiminta	20
A.1.3 Fennian liiketoiminta	21
A.1.4 Henki-Fennian liiketoiminta.....	21
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	21
A.2.1 Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus	22
A.2.2 Henki-Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus	23
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	25
A.3.1 Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	27
A.3.2 Henki-Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	29
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus.....	31
A.5 Muut tiedot	31
B. Hallintojärjestelmä	32
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä	32
B.1.1 Fennia-ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallintoelimet	32
B.1.2 Tiedot palkka- ja palkkiopolitiikasta	33
B.1.3 Lähipiiriliiketoimet raportointikauden aikana	34
B.1.4 Muutokset raportointikauden aikana.....	34
B.1.5 Arvio yhtiön hallintojärjestelmän sopivuudesta	34
B.1.6 Sijoitusten hallinta	34

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	36
B.3 Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio	37
B.3.1 Riskienhallintajärjestelmä.....	37
B.3.2 Riski- ja vakavaraisuusarvio	40
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	44
B.4.1 Valvontaympäristö	44
B.4.2 Riskien arviointi	44
B.4.3 Valvontatoimenpiteet	44
B.4.4 Informaatio ja kommunikaatio.....	44
B.4.5 Seuranta	45
B.4.6 Compliance-toiminto.....	45
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	45
B.5.1 Organisointi, riippumattomuus ja puolueettomuus.....	45
B.5.2 Toimintaperiaatteet ja tehtävät	46
B.6 Aktuaaritoiminto.....	46
B.7 Ulkoistaminen.....	46
B.8 Muut tiedot	47
C. Riskiprofiili	48
C.1 Riskiprofiili.....	48
C.1.1 Fennian riskiprofiili	49
C.1.2 Henki-Fennian riskiprofiili.....	50
C.2 Vakuutusriski	51
C.2.1 Vahinkovakuutusriskit	51
C.2.2 Henkivakuutusriskit	51
C.2.3 Vakuutusriskien hallinta	52
C.2.4 Vakuutusriskien arviointi.....	53
C.3 Markkinariski	56
C.3.1 Markkinariskien hallinta.....	56
C.3.2 Markkinariskien arviointi	57
C.3.3 Korkoriski.....	62
C.3.4 Korkomarginaaliriski.....	67
C.3.5 Osakeriski.....	70
C.3.6 Valuuttariski	74
C.3.7 Kiinteistöriski	76
C.3.8 Riskikeskittymät.....	80
C.4 Luottoriski	81
C.4.1 Luottoriskin hallinta	81
C.4.2 Luottoriskin arviointi	81
C.5 Likviditeettiriski.....	83
C.5.1 Likviditeettiriskin hallinta	83
C.5.2 Likviditeettiriskin arviointi.....	83

C.6 Operatiivinen riski.....	87
C.6.1 Operatiivisten riskien hallinta.....	87
C.6.2 Compliance-riski.....	88
C.6.3 Tietosuojariski.....	89
C.6.4 Operatiivisen riskin arviointi.....	89
C.7 Muut olennaiset riskit.....	90
C.7.1 Strategiaan ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit.....	90
C.7.2 Lisöpääoman hankintariski.....	90
C.7.3 Maineriski.....	90
C.7.4 Ryhmäriskit.....	91
C.7.5 Kestävyyseriskit.....	91
C.8 Muut tiedot.....	92
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	93
D.1 Varat.....	93
D.1.1 Fennian varat.....	94
D.1.2 Henki-Fennian varat.....	95
D.1.3 Varojen arvostus vakavaraisuuslaskennassa verrattuna arvostukseen tilinpäätöksessä.....	95
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka.....	97
D.2.1 Fennian vakuutustekninen vastuovelka.....	98
D.2.2 Henki-Fennian vakuutustekninen vastuovelka.....	100
D.2.3 Vastaavuus- ja volatiliteettikorjaukset sekä siirtymäsäännökset.....	101
D.3 Muut velat.....	102
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	102
D.5 Muut tiedot.....	102
E. Pääomanhallinta.....	103
E.1 Oma varallisuus.....	103
E.1.1 Oman varallisuuden hallinnan tavoitteet, politiikat ja prosessit.....	103
E.1.2 Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys.....	103
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	111
E.2.1 Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	112
E.2.2 Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	114
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuk- sen laskemisessa.....	116
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	116
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	116
E.6 Muut tiedot.....	116

Liitteet 117

Kvantitatiiviset taulukot	117
Liitteet - Fennia-ryhmä	118
S.02.01.02 Tase	118
S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain	120
S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain	122
S.05.02.04: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain	123
S.22.01.22: Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden vaikutus.....	125
S.23.01.22: Oma varallisuus.....	126
S.25.01.22: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) –Standardikaavaa käyttävät ryhmät.....	130
S.32.01.22: Ryhmään kuuluvat yritykset.....	132
S.32.01.22: Ryhmään kuuluvat yritykset.....	134
Liitteet - Fennia	137
S.02.01.02: Tase	137
S.04.05.21: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain.....	139
S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain	141
S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain	144
S.12.01.02: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka	145
S.17.01.02: Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka	147
S.17.01.02: Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka	149
S.19.01.21: Vahinkovakuutuskorvaukset	151
S.22.01.21: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset.....	153
S.23.01.01: Oma varallisuus	154
S.25.01.21: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – standardikaavaa käyttävät yritykset	157
S.28.01.01: Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta.....	159
Liitteet - Henki-Fennia.....	161
S.02.01.02: Tase	161
S.04.05.21: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain.....	163
S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain	164
S.12.01.02: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka	165
S.22.01.21: Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden vaikutus.....	167
S.23.01.01: Oma varallisuus	168
S.25.01.21: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset	170
S.28.01.01: Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta.....	172

Yhteenvedo

Fennia-ryhmän yhteenvedo

Vakavaraisuussäätelyn mukainen Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus kuvaa Fennia-ryhmän, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian sekä Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian vuoden 2023 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa. Fennia-ryhmän sekä ryhmän vakuutusyhtiöiden tiedot sisältyvät yhteen yhteiseen kertomukseen.



Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Fennia-ryhmä muodostuu vahinkovakuuttamiseen erikoistuneesta Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fenniasta (Fennia), vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoavasta Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fenniasta (Henki-Fennia), vahinkovakuuttamiseen läheisesti liittyviä liitännäispalveluita tuottavasta Fennia-palvelu Oy:stä (Fennia-palvelu), vahinkovakuutuksen tietojärjestelmiä ylläpitävästä ja kehittävästä eFennia Oy:stä (eFennia) sekä kiinteistöjen vuokraus- ja hallintapalveluita tarjoavasta Pasilan Portit Ky:stä. Lisäksi ryhmään kuuluu 10 kiinteistöyhtiötä ja vakavaraisuuslaskentaan yhdistellään 15 sidosyritystä.

Raportointikaudella vuonna 2023 Fennia-ryhmän konsernitilinpäätöksen mukainen tulos ennen tilinpäätös-siirtoja ja veroja oli -11,2 miljoonaa euroa (114,3 milj. euroa). Liikevoitto ennen tasoitumäärän muutoksen ja lisätujen vaikutusta oli -8,6 miljoonaa euroa (107,2 milj. euroa). Tuloksesta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli -26,6 miljoonaa euroa (113,3 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus oli 15,4 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa). Liikevoitosta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli -24,9 miljoonaa euroa (106,2 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus 16,2 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa).

Fennia-ryhmän sijoitustoiminnassa noudatetaan ALM-tasehallintastrategiaa, jossa tavoitteena on vakaa vakavaraisuuden kehitys sekä tuloksellinen ja hallittu riskinotto suhteessa yhtiön vakavaraisuusasemaan. Tuloksen mittarina käytetään markkinaehtoista oman pääoman tuottoa, joka kuvaa muutosta Fennia-ryhmän kyvyssä suoriutua vastuistaan. Fennia-ryhmän markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2023 oli 60,6 miljoonaa euroa (18,3 milj. euroa), joka muodostuu sijoitustoiminnan 117,1 miljoonaa euroa (-308,3 milj. euroa) tuotosta käyvin arvoin sekä -56,5 miljoonan euron (326,6 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisesta arvomuutoksesta. Oman pääoman tuoton merkittävimmät tekijät olivat 6,7 miljoonan euron suojaustulos (89,5 milj. euroa) sekä 56,0 miljoonan euron (-57,8 milj. euroa) sijoitussalkun tuotto.

Hallintojärjestelmä

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

Ryhmän emoyhtiöllä on hallintoneuvosto, joka valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa. Ryhmän emoyhtiönä Fennian hallitus vastaa hallintojärjestelmän asianmukaisuudesta ryhmätasolla ja huolehtii siitä, että ryhmää johdetaan kokonaisuutena. Tytäryhtiö Henki-Fennian hallitus huolehtii vastuullaan olevan yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Fennian

ja Henki-Fennian toimintaa johtavat toimitusjohtajat, jotka kummatkin yhtiöiden hallitukset nimittävät ja joiden toimitusuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitukset päättävät.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ulkoistamisella tarkoitetaan sopimuksen tekemistä ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa tarkoituksena suorittaa jokin yhtiön toimialaan kuuluvan prosessi, palvelu tai tehtävä, jonka yhtiö suorittaisi muuten itse.

Fennia-ryhmässä varmistetaan, että ulkoistaminen järjestetään siten, että ulkoistamiseen liittyvät riskit hallitaan, toiminnan häiriötön jatkuminen on turvattu ja sääntelyn asettamat vaatimukset ulkoistuksiin liittyen täytetään.

Riskiprofiili

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

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus ilman tulevien lisätujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta, eli ennen vaimentavia eriä, oli raportointikauden päättyessä 537,9 miljoonaa euroa (476,0 milj. euroa). Tästä markkinariskin pääomavaatimuksen osuus oli 400,1 miljoonaa euroa (333,7 milj. euroa), vastapuoliriskin 38,6 miljoonaa euroa (48,0 milj. euroa), vakuutusriskin 146,8 miljoonaa euroa (143,3 milj. euroa), operatiivisen riskin 18,1 miljoonaa euroa (18,5 milj. euroa) ja ryhmän muiden yhtiöiden pääomavaatimus 34,1 miljoonaa euroa (33,4 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 494,3 miljoonaa euroa (448,4 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 1 064,7 miljoonaa euroa (1 126,8 milj. euroa) ryhmän suhteellinen vakavaraisuusasema oli 215,4 prosenttia (251,3 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen. Vahinkovakuutusriskit jakautuvat kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, vastuuvetä- ja suurvahinkoriskit. Henkivakuutusriskit taas voidaan jakaa biometriin riskeihin, käyttäytymisriskeihin, kustannusriskeihin ja suurvahinkoriskeihin.

Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutusriskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutus-suojan hankkiminen. Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen.

Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 87,1 miljoonaa euroa (88,3 milj. euroa), joka on 16,2 prosenttia (18,5 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

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

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

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

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

Hajautushyödyt huomioiden Fennia-ryhmän markkinariskien kontribuutio vakavaraisuuspääomavaateeseen oli 381,5 miljoonaa euroa (312,6 milj. euroa), joka on 70,9 prosenttia (65,7 %) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 64,1 prosenttia (59,1 %).

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

Fennia-ryhmän vastapuoliriskin kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 17,1 miljoonaa euroa (23,2 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,2 prosenttia (4,9 %).

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

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia, tukea liike- ja tukitoimintoja niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa riskienhallinnan keinoin sekä osaltaan varmistaa, että ryhmän toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset.

Fennia-ryhmän operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 18,1 miljoonaa euroa (18,5 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,4 prosenttia (3,9 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Fennia-ryhmän sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 2 334,3 miljoonaa euroa (2 413,0 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 2 152,1 miljoonaa euroa (2 264,7 milj. euroa).

Fennia-ryhmässä ei ole sisäisiä jälleenvakuutusjärjestelyjä, joten ryhmän vastuuelka koostuu Fennian ja Henki-Fennian yhteenlasketusta vastuuelasta. Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutusteknisen vastuuelan määrä oli yhteensä 3 042,1 miljoonaa euroa (2 745,5 milj. euroa) ja tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli 3 643,5 miljoonaa euroa (3 475,4 milj. euroa).

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

Pääomanhallinta

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

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

Fennia-ryhmän käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 1 064,7 miljoonaa euroa (1 126,8 milj. euroa), ja se kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta. Fennia-ryhmä ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 494,3 miljoonaa euroa (448,4 milj. euroa) ja konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus 140,7 miljoonaa euroa (124,6 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde konsolidoituun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 756,7 prosenttia (904,3 %). Ryhmä ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimustaan.

Fennian yhteenveto

Vakavaraisuussääntelyn mukaiseen Fennia-ryhmän Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen sisältyy Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian vuoden 2023 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa koskevat tiedot.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

lakisääteiset ja vapaaehtoiset vahinkovakuutukset sekä jälleenvakuuttaminen. Fennia harjoittaa ensivakuutusliiketoimintaa pääosin Suomessa.

Raportointikaudella Fennian maksutulo oli 473,4 miljoonaa euroa (489,3 milj. euroa). Yhdistetty kulusuhde oli 106,5 prosenttia (83,8 %), josta vahinkojen osuus eli riskisuhde oli 71,3 prosenttia (54,5 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 35,2 prosenttia (29,3 %). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, jossa on eliminoitu laskuperustemuutokset ja toimintakuluihin kirjatut kertaluonteiset erät, nousi ja oli 116,1 prosenttia (98,2 %).

Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2023 oli 62,4 miljoonaa euroa (17,4 milj. euroa), joka sisältää -37,8 miljoonan euron (208,4 milj. euroa) vastuvelan markkinaehtoisen arvomuutoksen. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2023 oli 100,2 miljoonaa euroa (-191,0 milj. euroa) sisältäen vastuvelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvomuutoksen. Strategian mukainen vähimmäistavoite saavutettiin oman pääoman tuoton ollessa positiivinen.

Fennia noudattaa sijoitusten hoidossa ryhmätason tasehallintastrategiaa, jossa osa sijoitusomaisuudesta on erotettu pitkän vastuvelan katteena olevaan suojaussalkkuun. Suojaussalkun tavoitteena on tuottaa pitkän vastuvelan kassavirrat pienellä markkinariskillä.

Hallintojärjestelmä

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riskiprofiili

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

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 494,7 miljoonaa euroa (417,8 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 415,0 miljoonaa euroa (334,3 milj. euroa), vastapuoliriskin 26,0 miljoonaa euroa (30,6 milj. euroa), vakuutusriskin 125,9 miljoonaa euroa (124,0 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 14,2 miljoonaa euroa (14,7 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 451,9 miljoonaa euroa (384,7 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 1 039,6 miljoonaa euroa (1 099,7 milj. euroa) yhtiön suhteellinen vakavaraisuusasema oli 230,1 prosenttia (285,9 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen. Vahinkovakuutusriskit jakautuvat kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, vastuuvetä- ja suurvahinkoriskit. Henkivakuutusriskit taas voidaan jakaa biometrisiin riskeihin, käyttäytymisriskeihin, kustannusriskeihin ja suurvahinkoriskeihin.

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

Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio Fennian vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 69,0 miljoonaa euroa (71,4 milj. euroa), joka on 13,9 prosenttia (17,1 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

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

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

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

Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio Fennian vakavaraisuuspääomavaateeseen oli 400,9 miljoonaa euroa (318,2 milj. euroa), joka on 81,0 prosenttia (76,2 %) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 74,4 prosenttia (71,7 %).

Luottoriski eli vastapuoliriski on riski siitä, että vastapuolet eivät pysty suoriutumaan velvoitteistaan. Vastapuoliriskiä aiheutui Fennian vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutus sopimuksista, rahavaroista, johdannaissopimusten vastapuolista, taseen ulkopuolisista sitoumuksista sekä saamisista vakuutusasiakkailta. Vastapuoliriskin hallinnan lähtökohtana on, että vastapuolet ja niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa ja mitata, niitä voidaan seurata ja hallita sekä niistä voidaan raportoida.

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

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

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia, tukea liike- ja tukitoimintoja niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa riskienhallinnan keinoin sekä osaltaan varmistaa, että ryhmän toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset.

Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 14,2 miljoonaa euroa (14,7 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 2,9 prosenttia (3,5 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Fennian sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 1 964,6 miljoonaa euroa (1 998,9 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 1 652,4 miljoonaa euroa (1 727,0 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutussoleimuksista laskettu vakuutusteknisen vastuuelan paras estimaatti on nykyiseen vakuutuskantaan liittyvien tulevien kassavirtojen odotettu nykyarvo. Vakuutussoleimusten tulevat kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAN vahvistamaa swap-nollakuponkikorkokäyrää. Vakuutustekninen vastuuelka on parhaan estimaatin (odotusarvoisen tason) ja riskimarginaalin (varmuuslisän) summa.

Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli 878,0 milj. euroa (792,0 milj. euroa), josta parhaan estimaatin osuus oli 842,9 miljoonaa euroa (758,3 milj. euroa) ja riskimarginaalin 35,1 miljoonaa euroa (33,7 milj. euroa). Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli 1 410,0 miljoonaa euroa (1 432,2 milj. euroa).

Fenniassa ei vakuutusteknistä vastuuelkaa määritettäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatiliiteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

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

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

Fennian käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 1 039,6 miljoonaa euroa (1 099,7 milj. euroa), ja se kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta. Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 451,9 miljoonaa euroa (384,7 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 113,0 miljoonaa euroa (96,2 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen oli 920,3 prosenttia (1 143,5 %). Yhtiö ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

Henki-Fennian yhteenveto

Vakavaraisuussääntelyn mukaiseen Fennia-ryhmän Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen sisältyy Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian vuoden 2023 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa koskevat tiedot.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

Raportointikaudella Henki-Fennian maksutulo oli 251,1 miljoonaa euroa (164,0 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksujen osuus kokonaismaksutulosta oli 85,8 prosenttia (77,2 %). Maksettujen korvausten määrä oli 118,4 miljoonaa euroa (111,0 milj. euroa). Henkivakuutusliiketoiminnan riskiliikkeen tulos oli 9,7 miljoonaa euroa (9,1 milj. euroa). Henkivakuutusliiketoiminnan liikekulut (mukaan lukien korvausten selvittelykulut) olivat 18,3 miljoonaa euroa (16,3 milj. euroa). Liikekustannussuhde kuormitustulosta (mukaan lukien rahastojen palkkionpalautukset) oli 88,5 prosenttia (78,1 %). Ilman palkkionpalautusten vaikutusta liikekustannussuhde oli 100,5 prosenttia (88,9 %). Henki-Fennia maksoi asiakashyvityksiä riskihenkivakuutuksille ja niille säästömuotoisille vakuutuksille, joissa laskuperustekorko on matala. Myönnetty asiakashyvitykset olivat 1,8 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa), joka rahoitettiin lähes kokonaan aikaisemmin muodostunutta lisäetujen vastuuta käyttämällä.

Henki-Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2023 oli 17,9 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa), joka sisälsi -18,6 miljoonan euron (118,3 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisen arvomuutoksen. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoihin oli 36,6 miljoonaa euroa (-118,3 milj. euroa) sisältäen vastuuvelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvomuutoksen. Koko sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoihin vuoden 2023 lopussa oli 613,3 miljoonaa euroa (619,2 milj. euroa).

Henki-Fennia noudattaa sijoitusten hoidossa ryhmätason tasehallintastrategiaa, jossa osa Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta on erotettu pitkän vastuuvelan katteena olevaan suojaussalkkuun. Suojaussalkun tavoitteena on tuottaa pitkän vastuuvelan kassavirrat pienellä markkinariskillä.

Hallintojärjestelmä

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riskiprofiili

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

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 104,3 miljoonaa euroa (113,7 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 69,8 miljoonaa euroa (80,4 milj. euroa), vastapuoliriskin 13,3 miljoonaa euroa (19,9 milj. euroa), vakuutusriskin 49,4 miljoonaa euroa (45,5 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 4,2 miljoonaa euroa (4,1 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimus oli 95,3 miljoonaa euroa (113,7 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 201,7 miljoonaa euroa (199,3 milj. euroa) yhtiön suhteellinen vakavaraisuusasema oli 211,7 prosenttia (175,2 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen. Henkivakuutusriskit voidaan jakaa biometrisiin riskeihin, käyttäytymisriskeihin, kustannusriskeihin ja suurvahinkoriskeihin.

Vakuutus toiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutusriskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutusuojan hankkiminen. Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen.

Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 34,7 miljoonaa euroa (29,3 milj. euroa), joka on 33,2 prosenttia (25,8 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

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

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

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

Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaateeseen oli 59,7 miljoonaa euroa (70,9 milj. euroa), joka on 57,2 prosenttia (62,4 %) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Korkomarginaaliriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 43,7 prosenttia (22,1 %).

Luottoriski eli vastapuoliriski on riski siitä, että vastapuolet eivät pysty suoriutumaan velvoitteistaan. Vastapuoliriskiä aiheutui Henki-Fennian vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutus sopimuksista, rahavaroista, johdannaissopimusten vastapuolista, taseen ulkopuolisista sitoumuksista sekä saamisista vakuutusasiakkailta. Vastapuoliriskin hallinnan lähtökohtana on, että vastapuolet ja niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa ja mitata, niitä voidaan seurata ja hallita sekä niistä voidaan raportoida.

Henki-Fennian vastapuoliriskin kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 5,7 miljoonaa euroa (9,3 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 5,5 prosenttia (8,2 %).

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

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia, tukea liike- ja tukitoimintoja niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa riskienhallinnan keinoin sekä osaltaan varmistaa, että ryhmän toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset.

Henki-Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,2 miljoonaa euroa (4,1 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,1 prosenttia (3,6 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Henki-Fennian sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 588,5 miljoonaa euroa (633,2 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 569,5 miljoonaa euroa (604,8 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutus sopimuksista laskettu vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti on nykyiseen vakuutus kantaan liittyvien tulevien kassavirtojen odotettu nykyarvo. Vakuutus sopimusten tulevat kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAN

vahvistamaa swap-nollakuponkikorkokäyrää. Vakuutustekninen vastuovelka on parhaan estimaatin (odotusarvoisen tason) ja riskimarginaalin (varmuuslisän) summa.

Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan mukainen Henki-Fennian vakuutustekninen vastuovelka oli 2 164,1 miljoonaa euroa (1 953,5 milj. euroa). Tästä parhaan estimaatin osuus oli 2 138,7 miljoonaa euroa (1 928,5 milj. euroa) ja riskimarginaalin 25,4 miljoonaa euroa (25,0 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 1 748,2 miljoonaa euroa (1 523,4 milj. euroa). Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuovelka oli 2 233,6 miljoonaa euroa (2 043,2 milj. euroa).

Henki-Fenniassa ei vakuutusteknistä vastuovelkaa määrittäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatilitteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

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

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

Henki-Fennian käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 201,7 miljoonaa euroa (199,3 milj. euroa), ja se kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta. Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 95,3 miljoonaa euroa (113,7 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 27,7 miljoonaa euroa (28,4 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen oli 727,2 prosenttia (700,8 %). Yhtiö ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Liiketoiminta

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

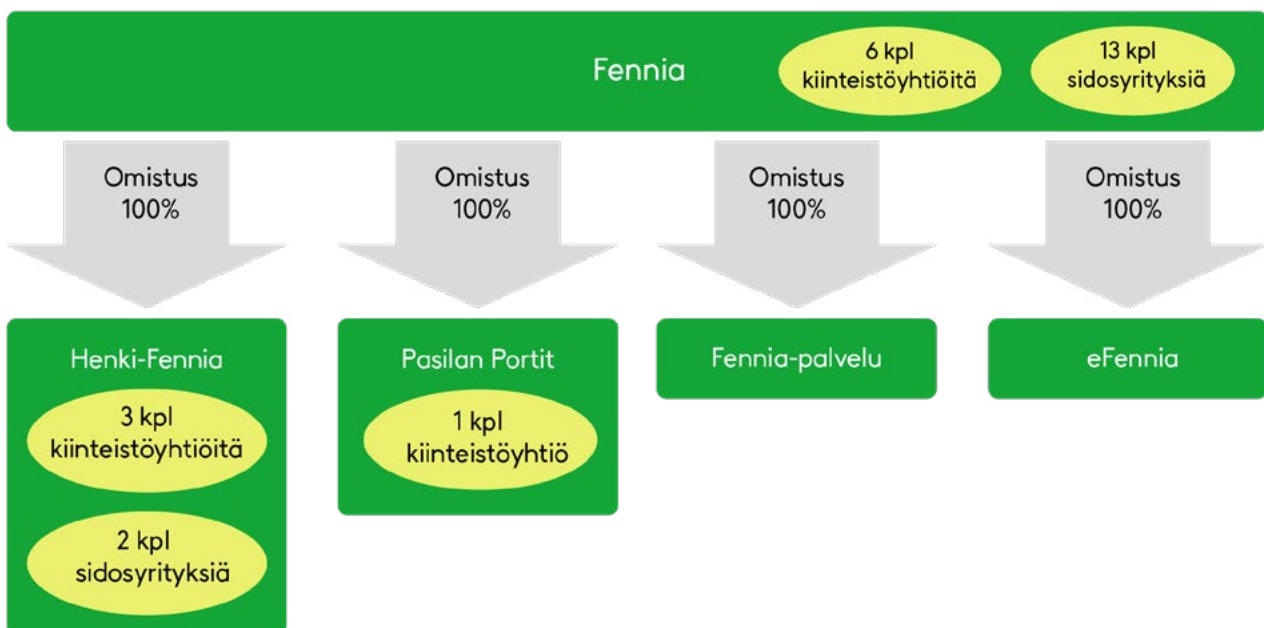
Fennia-ryhmä muodostuu seuraavista yhtiöistä: vahinkovakuuttamiseen erikoistunut ryhmän emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, vahinkovakuuttamiseen läheisesti liittyviä liitännäispalveluita tuottava Fennia-palvelu Oy, vahinko- ja henkivakuutuksen tietojärjestelmiä ylläpitävä ja kehittävä eFennia Oy, vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoava Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia sekä kiinteistöjen vuokraus- ja hallintapalveluita tarjoava Pasilan Portit Ky. Lisäksi ryhmään kuuluu 10 kiinteistöyhtiötä. Tämän lisäksi vakavaraisuuslaskentaan yhdistellään 15 sidosyritystä.

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

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

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

Tilintarkastuksesta vastaa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, Töölönlahdenkatu 3, PL1037, 00101 Helsinki. Vastuullisena tarkastajana Fenniassa ja Henki-Fenniassa vuonna 2023 toimi Mikko Haavisto.



A.1.3 Fennian liiketoiminta

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

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

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

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

Fennian yhteistyökumppanit työeläkevakuutuksissa ovat Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas.

A.1.4 Henki-Fennian liiketoiminta

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

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

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

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Fennia-ryhmän maksutulo oli 724,5 miljoonaa euroa (653,4 milj. euroa).

Ryhmän konsernitilinpäätöksen mukainen tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli -11,2 miljoonaa euroa (114,3 milj. euroa). Liikevoitto ennen tasoitusmäärän muutoksen ja lisäetujen vaikutusta oli -8,6 miljoonaa euroa (107,2 milj. euroa). Tuloksesta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli -26,6 miljoonaa euroa (113,3 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus oli 15,4 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa). Liikevoitosta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli -24,9 miljoonaa euroa (106,2 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus 16,2 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa).

Ryhmän henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli 1 013 henkilöä (935 henkilöä).

Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusmaksutuotot laskivat 3,9 prosenttia. Merkittävin osa laskusta liittyy lakisääteisiin vakuutuslajeihin. Korvauskulut kasvoivat samaan aikaan 23,4 prosenttia. Korvauskulujen kasvuun vaikuttivat sairaskuluvakuutuksen korvausten kasvu, aikaisempina vuosina sattuneiden vahinkojen korvausvastuun muutos sekä yksittäiset merkittävät suurvahingot. Laskentaperiaatteisiin tehdyt muutokset pienentävät tilikauden korvauskuluja yhteensä 55,4 miljoonaa euroa (68,5 milj. euroa). Henkivakuutusliiketoiminnan vakuutusmaksutulo kasvoi 87,1 miljoonaa euroa sijoitusvakuutusten ja kapitalisaatiosopimusten myynnin kasvusta johtuen. Maksetut korvaukset kasvoivat hieman.

A.2.1 Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Fennian maksutulo oli 473,4 miljoonaa euroa (489,3 milj. euroa). Yhdistetty kulusuhde oli 106,5 prosenttia (83,8 %), josta vahinkojen osuus eli riskisuhde oli 71,3 prosenttia (54,5 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 35,2 prosenttia (29,3 %).

Tilikauden aikana nostettiin liikennevakuutuksen sekä työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden laskennassa käytettävää diskonttauskorkoa tasolta 0,5 prosenttia tasolle 1,0 prosenttia. Tämän vuoksi vastuovelkaa purkautui yhteensä 61,1 miljoonaa euroa. Lisäksi vastuuelan perusteisiin lisätty inflaatiovaraus kasvatti vastuovelkaa 6,2 miljoonaa euroa. Vertailukaudella yhtiö nosti liikennevakuutuksen ja työtapaturma- ja ammattitautivakuutuksen eläkevastuiden diskonttauskoron tasolta 0 prosenttia tasolle 0,5 prosenttia, jolloin vastuovelkaa purkautui 72,0 miljoonaa euroa.

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, jossa on eliminoitu laskuperustemuutokset ja toimintakuluihin kirjatut kertaluonteiset erät, nousi ja oli 116,1 prosenttia (98,2 %).

Sekä tulevan kotimaisen jälleenvakuutuksen että tulevan ulkomaisen jälleenvakuutuksen volyymit ovat pieniä ja tulosvaikutukset vähäisiä.

Vahinkovakuutuksen tuloksen suojaamiseksi on solmittu menevän jälleenvakuutuksen sopimuksia. Tilivuoden aikana ei sattunut merkittäviä menevän jälleenvakuutuksen tulokseen vaikuttavia vahinkoja, mutta aiempien sattumisvuosien vahingoilla oli vaikutusta tilivuoden 2023 menevän jälleenvakuutuksen tulokseen.

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutuotto oli 85,1 miljoonaa euroa (96,9 milj. euroa). Riskisuhde oli 42,6 prosenttia (27,2 %), ja vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu riskisuhde oli 80,2 prosenttia (63,2 %). Moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen maksutuotto oli 75,0 miljoonaa euroa (80,0 milj. euroa). Riskisuhde oli 41,9 prosenttia (11,6 %), ja vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu riskisuhde oli 76,4 prosenttia (51,6 %). Vapaaehtoisen autovakuutuksen maksutuotto oli 104,3 miljoonaa euroa (108,0 milj. euroa). Riskisuhde oli 79,9 prosenttia (85,0 %), ja vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu riskisuhde oli 79,9 prosenttia (86,0 %). Palo- ja muiden omaisuusvakuutusten maksutuotto oli 88,2 miljoonaa euroa (91,8 milj. euroa). Riskisuhde oli 80,4 prosenttia (65,0 %), ja vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu riskisuhde oli 80,4 prosenttia (64,6 %).

Merkittävimmät vahinkovakuutusliiketoiminnan vakuutusluokat vakuutusteknisine katteineen näkyvät alla olevasta taulukosta.

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

Vakuutusluokkaryhmä (milj. euroa)	Vuosi	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta
Lakisäätäinen tapaturma	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
Muu tapaturma ja sairaus	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
Moottoriajoneuvovastuu	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
Maa-ajoneuvot	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
Palo- ja muu omaisuusvahinko	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
Vastuu	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
Muut	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
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	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
Jälleenvakuutus	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
YHTEENSÄ	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
Tasoitusmäärän muutos	2023						-1,7
	2022						7,1
VAKUUTUS-TEKNINEN KATE	2023						-32,3
	2022						86,0

Ilman kertaluonteisia vastuovelkaan liittyviä eriä lakisäätöisen tapaturmavakuutuksen kate oli 11,9 miljoonaa euroa (10,2 milj. euroa) ja moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen -10,2 miljoonaa euroa (14,2 milj. euroa).

A.2.2 Henki-Fennian vakuustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Henki-Fennian maksutulo oli 251,1 miljoonaa euroa (164,0 milj. euroa).

Maksutulo jakautui vakuutuslajeittain seuraavasti:

Maksutulo (milj. euroa)	2023	2022
Säästövakuutus	139,7	55,4
Kapitalisaatiosopimus	54,2	51,2
Yksilöllinen eläkevakuutus	6,9	7,3
Ryhmäeläkevakuutus	26,9	27,4
Riskihenkivakuutus	17,7	16,7
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	5,6	6,0
Yhteensä	251,1	164,0

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

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksujen osuus henkivakuutusliiketoiminnan kokonaismaksutulosta oli 85,8 prosenttia (77,2 %).

Maksetut korvaukset sisältäen korvaustoiminnon kulut olivat 118,4 miljoonaa euroa (111,0 milj. euroa). Maksettujen korvausten määrä ilman korvaustoiminnon kuluja oli 117,7 miljoonaa euroa (110,2 milj. euroa), joka jakautui seuraavasti:

Maksetut korvaukset (milj. euroa)	2023	2022
Säästösummien takaisinmaksut	2,1	5,4
Eläkkeet	42,4	42,5
Takaisinostot	56,7	47,7
Kuolemantapaussummat	11,4	10,3
Pysyvän työkyvyttömyyden korvaukset	0,8	0,5
Muut	4,2	3,8
Yhteensä	117,7	110,2

Jälleenvakuuttajan osuus maksetuista korvauksista oli 0,1 miljoonaa euroa (0,1 milj. euroa).

Henkivakuutusliiketoiminnan riskiliikkeen tulos oli 9,7 miljoonaa euroa (9,1 milj. euroa). Riskiliikkeen tulos muodostuu pääasiassa riskihenkivakuutuksen (mukaan lukien työntekijäin ryhmähenkivakuutus) maksuihin sisältyvän riskiosan ja kuolemantapausten, pysyvän työkyvyttömyyden sekä vakavan sairauden perusteella maksettujen riskihenkivakuutuskorvausten erotuksesta.

Henkivakuutusliiketoiminnan liikekulut (mukaan lukien korvausten selvittelykulut) olivat 18,3 miljoonaa euroa (16,3 milj. euroa). Liikekustannussuhde kuormitustulosta (mukaan lukien rahastojen palkkionpalautukset) oli 88,5 prosenttia (78,1 %). Ilman palkkionpalautusten vaikutusta liikekustannussuhde oli 100,5 prosenttia (88,9 %).

Henki-Fennian korkoliikkeen tulokseen sidottujen vakuutussäästöjen laskuperustekorko on välillä 0-4,5 prosenttia. Uusissa vakuutuksissa laskuperustekorko on 0-1 prosenttia. Yhtiö on täydentänyt vastuuvakaa aiemmissa tilinpäätöksissä tekemällä siirtoja korkotäydennysvastuuseen. Korkotäydennysvastuun purulle on laadittu vähimmäispurkusuunnitelma. Lisäksi yhtiö on aiemmassa tilinpäätöksessä tehnyt siirron lisäetujen vastuuseen. Tällä varauksella on turvattu matalan laskuperustekorona eläkevakuutusten lisäetujen jatkuvuus. Vuonna 2023 korkotäydennysvastuuta purettiin suunnitelman mukaisesti. Tehtyjen korkotäydennysten ansiosta vuotuinen sijoitustoiminnalle tuleva vähimmäistuottovaade henkivakuutusliiketoiminnassa on 1,0 prosenttia. Korkotäydennysvastuun määrä tilinpäätöksessä oli 70,7 miljoonaa euroa (78,5 milj. euroa).

Tulevien lisäetujen vastuu tilinpäätöksessä oli 0,4 miljoonaa euroa (1,2 milj. euroa). Henki-Fennia maksoi asiakashyvityksiä riskihenkivakuutuksille ja niille säästömuotoisille vakuutuksille, joissa laskuperustekorko on matala. Myönnetty asiakashyvitykset olivat 1,8 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa), joka rahoitettiin lähes kokonaan aikaisemmin muodostunutta lisäetujen vastuuta käyttämällä. Korkotaso pysyi pitkään alhaalla ennen vuonna 2022 alkanutta nousua. Vuonna 2023 matalien laskuperustekorokkoisten vakuutusten kokonaiskorko on ollut alle tuottotavoitteen, mutta pitkällä aikavälillä tarkasteltuna Henki-Fennian hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt selvästi tuottotavoitteen. Lisäetujen jakamisessa on otettu huomioon paitsi sopimuksen laskuperustekorko myös vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Tämän vuoksi eläkevakuutuksille hyvittävää kokonaiskorko on ollut korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvittävää korko.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

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

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

Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden muodostavat kolme kokonaisuutta: suojaussalkku, sijoitussalkku ja strateginen salkku. Näiden kolmen osakokonaisuuden yhteenlaskettu sijoitusomaisuus käyvin arvo in vuoden 2023 lopussa oli 2 423,0 miljoonaa euroa (2 376,1 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvo in (milj. euroa)	31.12.2023	Osuus	31.12.2022	Osuus
Korkosijoitukset	1 612,9	66,6 %	1 706,1	71,8 %
Osakesijoitukset	413,7	17,1 %	286,2	12,0 %
Kiinteistösijoitukset	396,5	16,4 %	362,0	15,2 %
Muut sijoitukset	0,0	0,0 %	21,8	0,9 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	2 423,0	100,0 %	2 376,1	100,0 %

Suojaussalkun tavoite on tuottaa asiakkaille luvatut kassavirrat pienellä markkinariskillä samalla suojaten vastuuelasta omalle pääomalle aiheutuva korkoriski. Korkoriski suojataan koronvaihtosopimuksilla, joilla suojaussalkun sijoitusten korkoriski muunnetaan vastuuelkaa vastaavaksi. Suojaussalkun sijoitukset tehdään pääosin lyhyen maturiteetin yrityslainoihin, joilla tavoitellaan koronvaihtosopimuksissa maksettavaa euribor-korkoa parempaa tuottoa. Kokonaisuuden tavoitteena on päästä positiiviseen suojaustulokseen ja tuoda yhtiön omaan pääomaan maltillista lisätuottoa vastuuelan tuottovaateen kattamisen lisäksi.

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

Fennia-ryhmän markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2023 oli 60,6 miljoonaa euroa (18,3 milj. euroa), joka sisältää -56,5 miljoonan euron (326,6 milj. euroa) vastuuelan markkinaehtoisen arvonmuutoksen. Markkinariskien kantamisella parannettiin siis Fennia-ryhmän valmiutta suoriutua asiakkaille lupaamistaan velvoitteista.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo in vuonna 2023 oli 117,1 miljoonaa euroa (-308,3 milj. euroa) sisältäen vastuuelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen (63,2 milj. euroa) sekä kirjanpidossa sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja liikekulut (-5,7 milj. euroa). Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 4,9 prosenttia (-11,3 %).

Markkinariskien kantamisen nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022		
	Netto-tuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Netto-tuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Suojaustoiminta						
Suojaussalkku	63,2	969,8	6,5 %	-237,1	1 305,9	-18,2 %
Suojattu vastuovelka	-40,1			202,7		
Suojauskate	23,1			-34,4		
Suojaamaton vastuovelka	-16,4			124,0		
Suojaustulos yhteensä	6,7			89,5		
Sijoitussalkku						
Osakesijoitukset	34,3	312,0	11,0 %	-22,4	231,0	-9,7 %
Korkosijoitukset	34,9	490,8	7,1 %	-60,3	591,2	-10,2 %
Kiinteistösijoitukset	-19,8	328,6	-6,0 %	26,0	368,0	7,1 %
Muut sijoitukset	6,5	59,6	11,0 %	-1,0	72,2	-1,4 %
Sijoitussalkku yhteensä	56,0	1 191,0	4,7 %	-57,8	1 262,4	-4,6 %
Strateginen salkku	3,6	173,2	2,1 %	-5,5	156,9	-3,5 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	0,0			0,4		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-5,7			-8,4		
Oman pääoman tuotto	60,6			18,3		

Suojaussalkun sijoitusten tuotto vuonna 2023 oli 63,2 miljoonaa euroa (-237,1 milj. euroa) sisältäen koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen, yrityslainasijoitusten tuoton sekä likviditeetin hallinnan tuoton. Korkojen laskiessa, pääasiassa vasta vuoden viimeisellä kvartaalilla, vastuovelkaa suojaavien korkojohdannaisten arvo nousi. Kirjanpidossa suojaaviksi luettujen koronvaihtosopimusten osuus kokonaistuotosta oli 29,0 miljoonaa euroa (-247,0 milj. euroa). Taktisten, kirjanpidossa tulosvaikutteisesti käsiteltyjen, koronvaihtosopimusten osuus sen sijaan oli -2,3 miljoonaa euroa (31,9 milj. euroa). Suojaussalkussa olevien käteisinstrumenttien, yrityslainojen ja valtionlainojen, tuotto oli 30,3 miljoonaa euroa (-22,2 milj. euroa). Lyhyiden korkojen nousu näkyi myös likviditeetin hallinnan tuloksessa, jonka kontribuutio suojaussalkun tuottoon oli 6,2 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa).

Suojaussalkun sijoitusten ja suojatun vastuvelan arvonmuutoksen erotusta kuvaava suojauskate oli 23,1 miljoonaa euroa (-34,4 milj. euroa). Positiiviseen suojauskatteeseen vaikutti yrityslainasalkun tuotto, kun luottoriskien kantamisesta saatiin kuuden kuukauden euribor-korkoa parempaa tuottoa. Tämän lisäksi suojatun vastuvelan tulokseen sisältyy tulevien lisäetujen nykyarvon muutos, joka paransi vastuvelan tulosta 9,6 miljoonaa euroa. Suojaamattoman vastuvelan markkinaehtoinen tuottovaikutus sen sijaan oli -16,4 miljoonaa euroa (124,0 milj. euroa), mikä yhdessä suojauskatteen kanssa johti 6,7 miljoonan euron (89,5 milj. euroa) suojaustulokseen. Vastuovelka arvostetaan tuottolaskennassa markkinakorkokäyrältä ilman Solvenssi II -korkokäyrämuunnoksia.

Sijoitussalkun 56,0 miljoonan euron kontribuutio oman pääoman tuottoon vuonna 2023 oli merkittävä. Tulos oli peilikuva edellisen vuoden vastaavansuuruisesta tappiosta (-57,8 milj. euroa). Sitoutuneelle pääomalle tuottoa kertyi 4,7 prosenttia (-4,6 %). Osake- ja korkosijoitukset tuottivat yhteensä lähes 70,0 miljoonaa euroa (-82,7 milj. euroa). Osakesijoitusten tuottoa paransi riskitason kasvattaminen vuoden aikana. Sen sijaan markkinatuottoihin verrattuna tuottoja heikensivät salkun suojaamisesta aiheutuneet kustannukset sekä maailman osakemarkkinaindeksiä pienempi Yhdysvaltojen paino. Korkosijoitusten tuottoa voidaan myös pitää erinomaisena. Iso osa korkosijoitusten tuotosta muodostui vuoden viimeiselle kvartaalilla korkojen laskettua voimakkaasti. Muut sijoitukset tukivat kokonaistuottoa hyvin euromääräisen tuoton ollessa 6,5 miljoonaa euroa (-1,0 milj. euroa). Erän tuotto koostuu pääasiassa pääomarahastosijoitusten tuotoista. Kiinteistösijoitusten tuotto sen sijaan painoi sijoitussalkun tuottoa

merkittävästi alaspäin, kun kiinteistöjen osuus sijoitussalkusta on lähes kolmanneksen. Vuokratassavirta ei riittänyt kompensoimaan kiinteistöihin tehtyjen arvonalennusten vaikutusta, ja tuotto jäi siksi 19,8 miljoonaa euroa negatiiviseksi (26,0 milj. euroa).

Strategisten sijoitusten tuotto oli 3,6 miljoonaa euroa (-5,5 milj. euroa) asiakasrahoitussalkun vahvan tuoton ansiosta. Negatiivisesti tuottoon vaikutti yhden listatun sijoituskohteen tuotto. Strategisten kiinteistösjoitusten tuotto oli hieman positiivinen.

Tuotonlaskennan ulkopuolisten sijoitusten tuotto oli 0,0 miljoonaa euroa (0,4 milj. euroa). Tähän vaikutti koronvaihtosopimusportfolion tuottovaikutuksen jaksottaminen. Tuotonlaskennan ulkopuolisissa tuotoissa näkyy vanhojen, jo suljettujen koronvaihtosopimusten jaksotettu tuotto, joka kirjanpidollisen käsittelyn vuoksi jaetaan sopimusten koko juoksujalle. Vastuovelkaa suojaavien, edelleen auki olevien koronvaihtosopimusten tuotto näkyy puolestaan suojaussalkun tuotossa.

A.3.1 Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Fennia noudattaa sijoitusten hoidossa ryhmätason tasehallintastrategiaa, jossa osa sijoitusomaisuudesta on erotettu pitkän vastuvelan katteena olevaan suojaussalkkuun. Suojaussalkun tavoitteena on tuottaa pitkän vastuvelan kassavirrat pienellä markkinariskillä. Fennian pitkään vastuuelkaan luetaan pitkiä eläkevastuita sisältävien lakisääteisten lajien korvausvastuu.

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

Fennian sijoitusomaisuuden muodostavat kolme kokonaisuutta: suojaussalkku, sijoitussalkku ja strateginen salkku. Koko sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin vuoden 2023 lopussa oli 1 950,9 miljoonaa euroa (1 898,5 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2023	Osuus	31.12.2022	Osuus
Korkosijoitukset	1 039,2	53,3 %	1 157,4	61,0 %
Osakesijoitukset	548,9	28,1 %	392,0	20,6 %
Kiinteistösijoitukset	362,8	18,6 %	327,2	17,2 %
Muut sijoitukset	0,0	0,0 %	21,8	1,1 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	1 950,9	100,0 %	1 898,5	100,0 %

Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2023 oli 62,4 miljoonaa euroa (17,4 milj. euroa), joka sisältää -37,8 miljoonan euron (208,4 milj. euroa) vastuvelan markkinaehtoisen arvomuutoksen.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2023 oli 100,2 miljoonaa euroa (-191,0 milj. euroa) sisältäen vastuuelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvomuutoksen (38,4 milj. euroa) sekä sijoituslajeille kohdistamattomat kulut ja liikekulut (-6,7 milj. euroa). Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli 5,2 prosenttia (-8,9 %). Strategian mukainen vähimmäistavoite saavutettiin oman pääoman tuoton ollessa positiivinen.

Markkinariskien kantamisen nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022		
	Netto-tuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Netto-tuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Suojaustoiminta						
Suojaussalkku	38,4	574,2	6,7 %	-137,4	819,9	-16,8 %
Suojattu vastuovelka	-31,0			112,8		
Suojauskate	7,4			-24,6		
Suojaamaton vastuovelka	-6,8			95,6		
Suojaustulos yhteensä	0,6			71,0		
Sijoitussalkku						
Osakesijoitukset	32,0	297,7	10,8 %	-18,1	199,5	-9,1 %
Korkosijoitukset	25,7	356,6	7,2 %	-45,3	449,8	-10,1 %
Kiinteistösijoitukset	-16,0	291,1	-5,5 %	21,6	304,5	7,1 %
Muut sijoitukset	4,0	56,7	7,1 %	0,4	65,8	0,7 %
Sijoitussalkku yhteensä	45,7	1 002,0	4,6 %	-41,4	1 019,5	-4,1 %
Strateginen salkku	3,0	167,9	1,8 %	-4,5	148,2	-3,0 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	19,7			-0,5		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	-6,7			-7,3		
Oman pääoman tuotto	62,4			17,4		

Fennian suojaustoiminnassa yllettiin positiiviseen 0,6 miljoonan euron suojaustulokseen (71,0 milj. euroa) vuonna 2023. Suojauskate, suojatun vastuovelan ja suojaussalkun sijoitusten erotus, oli 7,4 miljoonaa euroa positiivinen (-24,6 milj. euroa). Näin ollen maltillisella riskikantamisella ALM-suojatussa osassa päästiin selvästi positiiviseen tulokseen. Vastuovelan suojaamattoman osan vaikutus suojaustulokseen sen sijaan oli -6,8 miljoonaa euroa (95,6 milj. euroa).

Suojaussalkun sijoitukset tuottivat 38,4 miljoonaa euroa (-137,4 milj. euroa) sisältäen koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen, yrityslaina- ja valtionlainsijoitusten tuoton sekä likviditeetin hallinnan tuoton. Korkotason laskiessa vastuovelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvonmuutos muodostui positiiviseksi. Kirjanpidossa suojaaviksi luettujen koronvaihtosopimusten osuus kokonaisuudesta oli 19,3 miljoonaa euroa (-152,8 milj. euroa). Taktisten, kirjanpidossa tulosvaikutteisesti käsiteltyjen koronvaihtosopimusten tuotto sen sijaan oli -1,3 miljoonaa euroa (29,8 milj. euroa). Suojaussalkussa olevien käteisinstrumenttien, yrityslainojen ja valtionlainojen, tuotto oli 17,9 miljoonaa euroa (-14,4 milj. euroa). Korkotason noustua likviditeetin hallinnan kontribuutio suojaussalkun tuottoon oli huomattava, 2,5 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa). Vastuuvelka arvostetaan tuottolaskennassa markkinakorkokäyrältä ilman Solvenssi II -korkokäyrämuunnoksia.

Sijoitussalkun vaikutus oman pääoman tuottoon oli merkittävä 45,7 miljoonan euron tuloksella (-41,4 milj. euroa). Tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 4,6 prosenttia (-4,1 %). Suurin vaikutus positiiviseen tulokseen oli osakesijoituksilla, jotka ylsivät 32,0 miljoonan euron tuottoon (-18,1 milj. euroa). Osakkeiden tuottoa kasvatti riskitason nosto vuoden 2023 aikana. Toisaalta markkinatuottoihin verrattuna osaketuottoja painoivat osakeriskin suojaamisesta aiheutuneet kustannukset sekä markkinaindeksejä suurempi paino kehittyvien markkinoiden osakkeissa. Korkosijoituksilla saatiin aikaan 25,7 miljoonan euron tuotto (-45,3 milj. euroa), mitä voidaan pitää erinomaisena tuloksena. Huomattava osa korkosijoitusten tuloksesta muodostui vuoden viimeisellä neljänneksellä korkotason laskiessa. Osake- ja korkosijoituksia tuki muiden sijoitusten positiivinen 4,0 miljoonan euron tuotto (0,4 milj. euroa). Tähän vaikuttivat pääasiassa pääomarahastojen tuotot. Viime vuodesta poiketen kiinteistösijoitusten tuotto painoi koko sijoitussalkun tuottoa alaspäin. Kiinteistöjen negatiivinen kontribuutio oli -16,0 miljoonaa euroa (21,6 milj. euroa). Kiinteistöjen arvoihin tehtiin alaskirjauksia, eikä kiinteistöistä saatu vuokratassavirta pystynyt kompensoimaan arvonalennusten vaikutusta.

Strategisten sijoitusten tuotto oli 3,0 miljoonaa euroa (-4,5 milj. euroa). Salkun tuottoon vaikuttivat asiakasrahoitussalkun positiivinen tulos sekä negatiivisesti yhden listatun strategisen sijoituksen tuotto. Strategisten kiinteistösijoitusten tuotto oli marginaalisesti positiivinen.

Tuotonlaskennan ulkopuolisten sijoitusten tuotto oli 19,7 miljoonaa euroa (-0,5 milj. euroa). Tuotto koostui suurelta osin Henki-Fennian nettotuotosta ja vähemmässä määrin koronvaihtosopimusportfolion tuottovaikutuksen jaksottamisesta. Tuotonlaskennan ulkopuolisissa tuotoissa näkyy vanhojen, jo suljettujen koronvaihtosopimusten jaksotettu tuotto, joka kirjanpidollisen käsittelyn vuoksi jaetaan sopimusten koko juoksuajalle. Fennian vastuuelan katteena olevat kahdenväliset koronvaihtosopimukset siirrettiin Eurexin keskusvastapuoliselvityksen piiriin vuoden 2023 lopussa, jolloin siirrosta aiheutui lisää jaksotettavia sopimuksia. Jaksotettavien sopimusten vaikutus vuoden 2023 tulokseen oli -9,6 miljoonaa euroa (-0,4 milj. euroa). Vastuuelkaa suojaavien, edelleen auki olevien koronvaihtosopimusten tuotto näkyy puolestaan suojaussalkun tuotossa.

Sijoituslajeille kohdistamattomia tuottoja, kuluja ja liikekuluja vuodelta 2023 kertyi -6,7 miljoonaa euroa (-7,3 milj. euroa).

A.3.2 Henki-Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Myös Henki-Fennia noudattaa sijoitusten hoidossa ryhmätason tasehallintastrategiaa, jossa osa sijoitusomaisuudesta on erotettu pitkän vastuuelan katteena olevaan suojaussalkkuun. Suojaussalkun tavoitteena on tuottaa pitkän vastuuelan kassavirrat pienellä markkinariskillä. Henki-Fennian pitkään vastuuelkaan luetaan laskuperustekorkoiset eläke- ja säästövakuutukset sekä riskihenkivakuutukset.

Fennia-ryhmän tasehallintastrategian mukaisesti riskinottoa on siirretty Fennian taseeseen, ja tulevaisuudessa suurin osa Fennia-ryhmän markkinariskien riskinotosta tapahtuu Fennian taseessa. Henki-Fennian sijoitussalkku muuttuu yrityslainapainotteiseksi, ja siten Henki-Fennian sijoitustoiminnan tulokseen tulee vaikuttamaan suhteellisesti enemmän suojaussalkun suojaustulos. Vuoden 2023 lopussa lähes kaikki Henki-Fennian listatut osakkeet myytiin ja osakeriskiä aiheutui ainoastaan pääomarahastosijoituksista.

Henki-Fennian sijoitusomaisuuden muodostavat kolme kokonaisuutta: suojaussalkku, sijoitussalkku ja strateginen salkku. Koko sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin vuoden 2023 lopussa oli 613,3 miljoonaa euroa (619,2 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2023	%-osuus	31.12.2022	%-osuus
Korkosijoitukset	573,6	93,5 %	548,7	88,6 %
Osakesijoitukset	6,0	1,0 %	35,7	5,8 %
Kiinteistösijoitukset	33,7	5,5 %	34,8	5,6 %
Muut sijoitukset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	613,3	100,0 %	619,2	100,0 %

Henki-Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto oli 179 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa), joka sisälsi -18,6 miljoonan euron (118,3 milj. euroa) vastuuelan markkinaehtoisen arvonmuutoksen.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 36,6 miljoonaa euroa (-118,3 milj. euroa) sisältäen vastuuelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen (24,7 milj. euroa) sekä sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja liikekulut (1,0 milj. euroa). Tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 6,2 prosenttia (-16,0 %).

Markkinariskien kantamisen nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022		
	Netto-tuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Netto-tuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Suojaustoiminta						
Suojaussalkku	24,7	395,6	6,3 %	-99,7	486,0	-20,5 %
Suojattu vastuovelka	-9,1			89,9		
Suojauskate	15,6			-9,9		
Suojaamaton vastuovelka	-9,5			28,4		
Suojaustulos yhteensä	6,1			18,5		
Sijoitussalkku						
Osakesijoitukset	2,3	14,3	15,9 %	-4,3	31,5	-13,6 %
Korkosijoitukset	9,2	134,2	6,9 %	-15,1	141,4	-10,7 %
Kiinteistösijoitukset	-3,7	37,5	-9,9 %	4,5	63,5	7,0 %
Muut sijoitukset	2,5	2,9	85,4 %	-1,5	6,4	-22,7 %
Sijoitussalkku yhteensä	10,3	189,0	5,4 %	-16,4	242,8	-6,7 %
Strateginen salkku	0,5	5,3	10,1 %	-1,0	8,6	-11,7 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	0,0			0,0		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	1,0			-1,1		
Oman pääoman tuotto	17,9			0,0		

Henki-Fennian suojaustoiminnassa ylettiin 6,1 miljoonan euron positiiviseen suojaustulokseen (18,5 milj. euroa). Suojaustuloksen komponenteista suojauskate, suojaussalkun sijoitusten ja suojattavan vastuuvelan tuottojen erotus, oli 15,6 miljoonaa euroa positiivinen (-9,9 milj. euroa). Suojatussa vastuuvellassa on huomioitu tulevien lisätujen nykyarvon muutos, joka oli 9,6 miljoonaa euroa. Positiiviseen suojauskatteeseen vaikutti myös luottoriskien kantamisesta saatu korvaus, jonka ansiosta suojaussalkussa ylitettiin kuuden kuukauden euribor-koron tuotto. Suojaustulosta sen sijaan painoi sen toinen komponentti, suojaamattoman vastuuvelan muutos, joka oli 9,5 miljoonaa euroa negatiivinen (28,4 milj. euroa).

Suojaussalkun sijoitusten tuotto oli 24,7 miljoonaa euroa (-99,7 milj. euroa) sisältäen koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen, yrityslainasijoitusten tuoton sekä likviditeetinhallinnan tuoton. Korkojen lasku johti koronvaihtosopimusten arvojen nousuun. Kirjanpidollisesti suojaavien (strategisten) koronvaihtosopimusten osuus kokonaisuudesta oli 9,7 miljoonaa euroa (-94,2 milj. euroa). Taktisten, kirjanpidossa tulosvaikutteisesti käsiteltyjen koronvaihtosopimusten osuus sen sijaan oli -1,0 miljoonaa euroa (2,1 milj. euroa). Suojaussalkussa olevien käteisinstrumenttien, yrityslainojen ja valtionlainojen, tuotto oli 12,4 miljoonaa euroa (-7,8 milj. euroa). Likviditeetinhallinnan kasvanut rooli suojaussalkun tuotoissa 3,6 miljoonaa euron kontribuutiolla (0,1 milj. euroa) on seurausta rahamarkkinakorkojen noususta.

Sijoitussalkun osuus oman pääoman tuotoista oli Henki-Fenniallakin merkittävä. Vaikka osakesijoitusten merkitys Henki-Fennian sijoitussalkun tuotonlähteenä on enää pieni, oli sijoitussalkun 10,3 miljoonaa euron kontribuutio silti erinomainen (-16,4 milj. euroa). Sitoutuneelle pääomalle tuottoa kertyi 5,4 prosenttia (-6,7 %). Suurin osa sijoitussalkun tuloksesta muodostui korkosijoituksista, jotka tuottivat 9,5 miljoonaa euroa (-15,1 milj. euroa). Osakesijoitusten vaikutus oli enää 2,3 miljoonaa euroa (-4,3 milj. euroa) ja muiden sijoitusten vaikutus 2,5 miljoonaa euroa (-1,5 milj. euroa). Muiden sijoitusten tuotto sisältää pääasiassa pääomarahastosijoitusten vaikutuksen. Kiinteistösijoitukset sen sijaan painoivat sijoitussalkun tuottoa alaspäin -3,7 miljoonan euron tuotolla (4,5 milj. euroa). Kiinteistösalkkuun tehtiin arvonalennuksia, eikä vuokratassavirta pystynyt täysin kompensoimaan arvonalennusten vaikutuksia.

Strategisten sijoitusten tulos oli 0,5 miljoonaa euroa (-1,0 milj. euroa). Salkun tuottoon vaikutti pääasiassa yhden listatun strategisen sijoituksen tuotto. Tämä sijoitus myytiin ryhmän sisäisellä kaupalla Fennialle, joten sijoituskohteen vaikutus realisoitui kevään aikana.

Henki-Fennian tuotonlaskennan ulkopuolisten sijoitusten tuotto 0,0 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) oli merkityksetön oman pääoman tuoton kokonaisuuden kannalta. Tuotonlaskennan ulkopuolisissa tuotoissa näkyy vanhojen, jo suljettujen koronvaihtosopimusten jaksotettu tuotto, joka kirjanpidollisen käsittelyn takia jaetaan sopimusten koko juoksuajalle. Vuoden 2023 lopulla Henki-Fennian kahdenvälisten koronvaihtosopimusten portfolio siirrettiin Eurexin keskusvastapuoliselvityksen piiriin, mikä aiheutti vanhojen positioiden sulkemisen. Näiden suljettujen koronvaihtosopimusten jaksotukset tulevat seuraavina vuosina vaikuttamaan tämän erän tulokseen. Vastuuvelkaa suojaavien, edelleen auki olevien koronvaihtosopimusten tuotto näkyy puolestaan suojaussalkun tuotossa.

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

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Muilla ryhmään kuuluvilla yhtiöillä ei ole olennaista vaikutusta ryhmän tulokseen.

A.5 Muut tiedot

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

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

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

B.1.1 Fennia-ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallintoelimet

B.1.1.1 Hallintoneuvosto

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

B.1.1.2 Hallitukset

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

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

ja

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

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

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

Emoyhtiön hallituksen apuna toimii henkilöstövaliokunta, jonka tehtävänä on valmistella Fennian ja sen tytäryhtiön toimitusjohtajan ja muun ylimmän johdon nimitys- ja palkitsemisasiat sekä johdon kehittämis- ja seuraajasuunnittelu. Lisäksi henkilöstövaliokunta valmistelee Fennian tytäryhtiön hallituksen jäsenten valinnan. Valiokunta käsittelee myös henkilöstöstrategian ja keskeiset henkilöstöjohtamisen kehityshankkeet sekä valmistelee henkilöstön palkitsemiseen liittyvät keskeiset periaatteet ja käytännöt.

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

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

B.1.1.3 Toimitusjohtajat

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

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

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

B.1.2 Tiedot palkka- ja palkkiopolitiikasta

Fennia-ryhmässä palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Palkitsemisjärjestelmien rakentamisessa ja kehittämisessä huomioidaan yhtiön liiketoimintastrategia, tavoitteet ja arvot ja yhtiön pitkän aikavälin etu, riskienhallinta, yhtiön liiketoiminnan jatkuvuus ja harjoittaminen ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti. Lisäksi tavoitteena on varmistaa, että toiminta on yhteiskunnallisesti kestävä, luo hyvinvointia yhteiskuntaan sekä edistää hyvän hallintotavan mukaisesti toimimista.

Fennia-ryhmän yhtiöiden hallitukset ovat hyväksyneet yhtiöissä noudatettavat palkitsemisen periaatteet ja palkitsemisjärjestelmät. Palkitsemisen periaatteissa on määritelty palkka- ja palkitsemisasioihin liittyvät vastuut ja palkitsemisessa noudatettavat yleiset periaatteet. Päätettäessä yhtiössä noudatettavista palkitsemisperiaateista ja -järjestelmistä hallitukset huolehtivat siitä, että palkitsemisjärjestelmät eivät johda ei-toivottuihin toimintatapoihin tai hallitsemattomaan riskinottoon.

Yhtiöiden hallitukset päättävät yhtiökohtaisista palkitsemiskriteereistä huomioiden ryhmän ja ryhmän yhtiöiden strategiset tavoitteet, liiketoiminta- ja riskienhallintastrategian sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden pitkän aikavälin edun. Kaikessa palkitsemisessa huomioidaan määrällisten tavoitteiden lisäksi myös laadullisia elementtejä. Esimerkiksi asiakastyytyväisyys ja yhtiön ohjeiden ja arvojen sekä sääntelyn mukainen toiminta voidaan ottaa huomioon palkitsemisessa. Myyntihenkilöstön palkitsemisen kriteereitä ja tavoitteita asetettaessa huomioidaan, että palkitseminen ei saa houkutella tarjoamaan muuta kuin asiakkaan vakuutustarpeen mukaista tuotetta. Lisäksi sijoitusvakuutuksia tarjoavan henkilöstön osalta huolehditaan siitä, että palkitseminen ei ohjaa tarjoamaan asiakkaan edun vastaisia tuotteita. Sijoitusvakuutusten myynnissä palkitsemisella pyritään myös edistämään kestävien sijoitusten tekemistä. Esihenkilöiden palkitsemisessa voidaan huomioida esimerkiksi arvojen ja johtamisen periaatteiden mukaiseen johtamiseen, henkilöstötyytyväisyyteen ja henkilöstön hyvinvointiin liittyviä kriteerejä.

Niiden henkilöiden, joiden ammatillisesta toiminnasta voi aiheutua yhtiölle merkittävää riskiä, palkitsemiseen sovelletaan sääntelyn mukaista vähintään kolmen vuoden lykkäysmenettelyä.

Liiketoiminnoista riippumattomien toimijoiden palkan tai muun palkkion määräytymisperusteet puolestaan määritellään niin, että ne eivät ole omiaan vaarantamaan näiden toimintojen toteuttaman valvonnan objektiivisuutta. Valvontatoiminnossa työskentelevän henkilön palkkio ei ole riippuvainen sen liiketoimintayksikön tuloksesta, jota hän valvoo. Hallitusten tarkastusvaliokunta valvoo riippumattomissa valvontavoiminnoissa vastuullisessa asemassa olevien henkilöiden palkitsemista.

Kaikki Fennian kannustinpalkkiojärjestelmät ovat harkinnanvaraisia. Yhtiön hallituksella on yksipuolinen oikeus päättää kannustinjärjestelmien ja niiden piiriin kuuluvien henkilöryhmien muuttamisesta ja lakkauttamisesta.

B.1.3 Lähipiiriliiketoimet raportointikauden aikana

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

B.1.4 Muutokset raportointikauden aikana

Vuoden 2023 alusta Fennian hallituksessa aloittivat uusina jäseninä Esko Kivisaari ja Therese Cedercreutz. Therese Cedercreutz erosi hallituksesta elokuussa 2023. Hänen tilalleen ei valittu uutta jäsentä.

Henki-Fennian hallituksen jäseninä 1.1.2023 aloittivat Sanna Elg, Pasi Laaksonen, Mika Manninen ja Alexander Schoschkoff, joka toimii hallituksen puheenjohtajana. Mika Manninen jäi pois Henki-Fennian hallituskokoonpanosta 30.3.2023, ja hallitusta täydennettiin tuolloin kahdella Fennian ulkopuolisella hallituksen jäsenellä, jotka ovat Harri Pärssinen ja Michaela Motzkin-Niemi.

Fennian hallituksen valiokuntia uudistettiin 1.1.2023 alkaen. Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteinen yhteistyövaliokunta lakkautettiin, nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan nimi muutettiin henkilöstövaliokunnaksi ja aiempi teknologiatransformaatioyöryhmä muutettiin digitaalisuus ja transformaatio -valiokunnaksi.

Vuoden 2023 alusta Fennian toimitusjohtajan sijaisena aloitti Mika Manninen, Henki-Fennian toimitusjohtajana Johanna Ahvenainen ja Henki-Fennian toimitusjohtajan sijaisena Antti Romppainen.

B.1.5 Arvio yhtiön hallintojärjestelmän sopivuudesta

Ryhmän hallitukset ovat seuranneet liiketoiminnan ja sijoitustoiminnan kehitystä sekä riskienhallinnan, compliancen ja sisäisen tarkastuksen raportointia vuoden 2023 aikana. Lisäksi ryhmän hallitukset tekevät vuosittain hallintojärjestelmän arviointia tukevan itsearvioinnin. Saatujen selvitysten ja itsearvioinnin perusteella Fennian hallitus on arvioinut sekä ryhmän että vahinkovakuutusliiketoiminnan hallintojärjestelmän sopivuuden. Hallitukset ovat lisäksi erikseen kumpikin itse arvioineet, että sisäinen valvonta on asianmukaisesti järjestetty ja että yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmät vastaavat sääntelyn vaatimuksia, ovat ajan tasalla ja tehokkaita.

B.1.6 Sijoitusten hallinta

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

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

Fennia-ryhmä käyttää ryhmän ulkopuolisia varainhoitajia hallitsemaan vastuuvelan katteena olevan suojaussalkun lyhyitä yrityslainasijoituksia. Näissä mandaateissa tuottotavoite on asetettu vastaamaan kuuden kuukauden euribor-koron tuottoa, joka koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan Fennia-ryhmän vastuiden pituutta vastaavaan kiinteään korkoon. Mandaattien luottoriskilimiitit, duraatio ja mandaateissa sallitut instrumentit ovat tarkoin määritelty, ja sijoitusrajoitteet tukevat tasehallintastrategian toteutumista tältä osin. Kun mandaatin hoitajat saavuttavat lyhyen koron markkinatasoa vastaavan tuoton pitkällä aikavälillä, suojaussalkun kokonaistuotto koronvaihtosopimusten kanssa kattaa vastuiden kassavirrat ja tuottovaateen täysimääräisesti. Suojaussalkun koronvaihtosopimusten toteutuksesta vastaa Fennian tasehallintayksikkö.

Fennia ja Henki-Fennia ovat ulkoistaneet myös sijoitussalkun, eli vastuiden parhaan estimaatin ylittävän osan, hoitamisen ulkopuoliselle omaisuudenhoidajalle. Fennia-ryhmän tasehallintakomitea asettaa sijoitussalkun likvidin osan neutraalin allokaation ja rajoitukset siten, että maksimiriskiallokaatiolla huonossa markkinaskenaariossa yhtiön riskinottokapasiteetti ei ylity kaikki sijoitukset huomioiden. Varainhoitajan tehtävä on pyrkiä Fennia-ryhmän asettamaa markkinaindeksiä parempaan tuottotasoon arvopaperivalinnalla ja taktisella allokaatiolla sille annetuilla sijoitusrajoitteilla.

Yrityslainamandaatin sijoitukset tehdään suorilla sijoituksilla, ja sijoituksia pidetään pääosin maturiteettiin asti, jolloin salkusta kiertää pitkällä aikavälillä vuositasolla 33-50 prosenttia, mutta myynneistä ei aiheudu transaktiokuluja. Likvidin mandaatin sijoituksista suurin osa tehdään sen sijaan rahastoilla, joista ei pääsääntöisesti aiheudu erillisiä kaupankäyntikustannuksia. Rahastojen kulut huomioidaan rahastojen tuotoissa ja näin ollen omaisuudenhoidajan performanssissa.

Varainhoitajien tavoite on ylittää asetettu tuottotavoite kaikkien kulujen jälkeen. Yrityslainamandaateissa tavoite on siis kuuden kuukauden euribor-korkoa vastaava tuotto ja sijoitussalkun likvidissä mandaatissa sille asetetun markkinaindeksikomposiitin tuotto. Huomioitaviin kuluihin sisältyvät muun muassa kaupankäyntiin sekä omaisuudenhoidopalkkioihin liittyvät kulut. Erillisiä kiertonopeuteen liittyviä limiittejä tai mittareita ei ole katsottu tarpeelliseksi asettaa, koska tuoton seuraaminen kaikkien kulujen jälkeen kannustaa omaisuudenhoidajaa myös pitämään kulut alhaisina.

Yrityslaina- ja sijoitussalkun mandaattien tuotto- ja riskitasoa, limiittejä sekä tavoitteiden toteutumista seurataan Fennia-ryhmän tasehallinnassa päivittäin ja omaisuudenhoidajien kanssa erillisillä tapaamisilla vähintään kvartaaleittain. Varainhoitajat raportoivat mandaattiansa tapahtumia päivittäin, jolloin Fennia-ryhmän omat järjestelmät tuottavat mandaattien tuotto- ja riskianalyysiä päivittäin. Tämän lisäksi varainhoitajat raportoivat Fennia-ryhmälle kuukausittain hoitamiensa salkkujen tuotoista.

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

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

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

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

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

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

Hallintoneuvosto vastaa emoyhtiö Fennian hallituksen jäsenten sopivuuden ja luotettavuuden arvioinneista, emoyhtiö Fennian hallitus vastaa tytäryhtiöiden hallitusten jäsenten ja yhtiöiden hallitukset vastaavat keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuuden ja luotettavuuden arvioinneista. Hallitukset ja toimitusjohtajat vastaavat omien alaistensa osalta sopivuuden ja luotettavuuden vaatimusten täyttymisen ja täyttymättä jäämisen arvioinnista, hallinnollisista toimenpiteistä sekä ilmoittamisvelvollisuudesta Finanssivalvonnalle.

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

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

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

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

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

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

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

B.3 Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

B.3.1 Riskienhallintajärjestelmä

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

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

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

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

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

Riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja raportointia seuraa tarkastusvaliokunta.

B.3.1.1 Riskienhallinnan johtoryhmä

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

B.3.1.2 ALCO-komitea

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

B.3.1.3 Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu kolmen puolustuslinjan malliin, jossa:

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

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

- Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja kantaa, toimivan johdon tukemana, yleisvastuun riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan asianmukaisesta toteuttamisesta hallituksen päätösten mukaisesti.

- Liike- ja tukitoiminnot

Kukin liike- ja tukitoiminto vastaa ensisijaisesti päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien raportoinnista hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti, seuraa oman osa-alueensa kokonaisriskiprofiilia (toisen puolustuslinjan tuella) ja varmistaa ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan dokumentaation mukaisen toiminnan osa-alueellaan.

- Aktuaaritoiminto

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon, erityisesti riskienhallintamenetelmien luomiseen, mutta myös yrityksen oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen.

- Riskienhallintatoiminto

Riskienhallintatoiminnolla on päävastuu toisen puolustuslinjan tehtävistä, ja se vastaa muun muassa riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tulkinnoista, kehittämisestä, suunnittelusta sekä ohjeista ja menettelytavoista. Toiminnon tehtävänä on ylläpitää kokonaisnäkemystä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden riskiprofiilista ja raportoida siitä yhtiöiden johdolle. Toiminto myös tukee hallituksen ja toimitusjohtajan sekä liike- ja tukitoimintojen riskien- ja vakavaraisuuden hallintatyötä muun muassa osallistumalla riskienhallintajärjestelmän kehittämiseen ja arvioimalla sen toimivuutta sekä laatimalla analyyskejä riskiasemaa koskevan päätöksenteon tueksi. Myös ryhmän tietosuojavastaava toimii riskienhallintatoiminnossa.

- Compliance-toiminto

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

- Sisäinen tarkastus

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

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

B.3.1.4 Riskienhallintatoiminto

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

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

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

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

- ryhmän yhtiöiden hallitusten, toimitusjohtajien sekä liike- ja tukitoimintojen avustaminen tehokkaan riskienhallintajärjestelmän kehittämisessä ja ylläpitämisessä
- riskienhallintajärjestelmän toimivuuden arviointi ja seuraaminen
- riskinottoa koskevien päätöksentekovaltuuksien arviointi ja niiden noudattamisen seuraaminen
- ryhmän yhtiöiden hallitusten ja toimivan johdon riski- ja vakavaraisuusasemaa koskevan päätöksenteon tukeminen riski- ja vakavaraisuusanalyysillä sekä päätösten vaikutusten seuraaminen
- kokonaisvaltaisen näkemyksen ylläpitäminen ryhmän ja ryhmän yhtiöiden riskiprofiileista
- riskien tunnistamiseen, mittaamiseen, seurantaan, hallintaan ja ilmoittamiseen liittyvien prosessien ja niiden vaikuttavuuden arviointi
- arvostusmenetelmiin, erityisesti vakavaraisuuslaskennan tasearvostusmenetelmiin, liittyvien riskien arviointi ja kehityksen seuraaminen
- standardikaavan mukaisen vakavaraisuuslaskennan asianmukaisuuden, kattavuuden ja toimivuuden arviointi ja seuraaminen
- ryhmään tulevaisuudessa potentiaalisesti vaikuttavien riskien tunnistaminen ja arviointi
- uusiin ideoihin, kuten tuotteisiin, palveluihin, sijoitusinstrumentteihin ja prosesseihin liittyvien riskien arviointiin osallistuminen sekä kehityksen seuraaminen
- omien riski- ja vakavaraisuusarvioiden (ORSA) laatimisen koordinointi.

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

B.3.1.5 Riskienhallintajärjestelmän tavoitteet

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

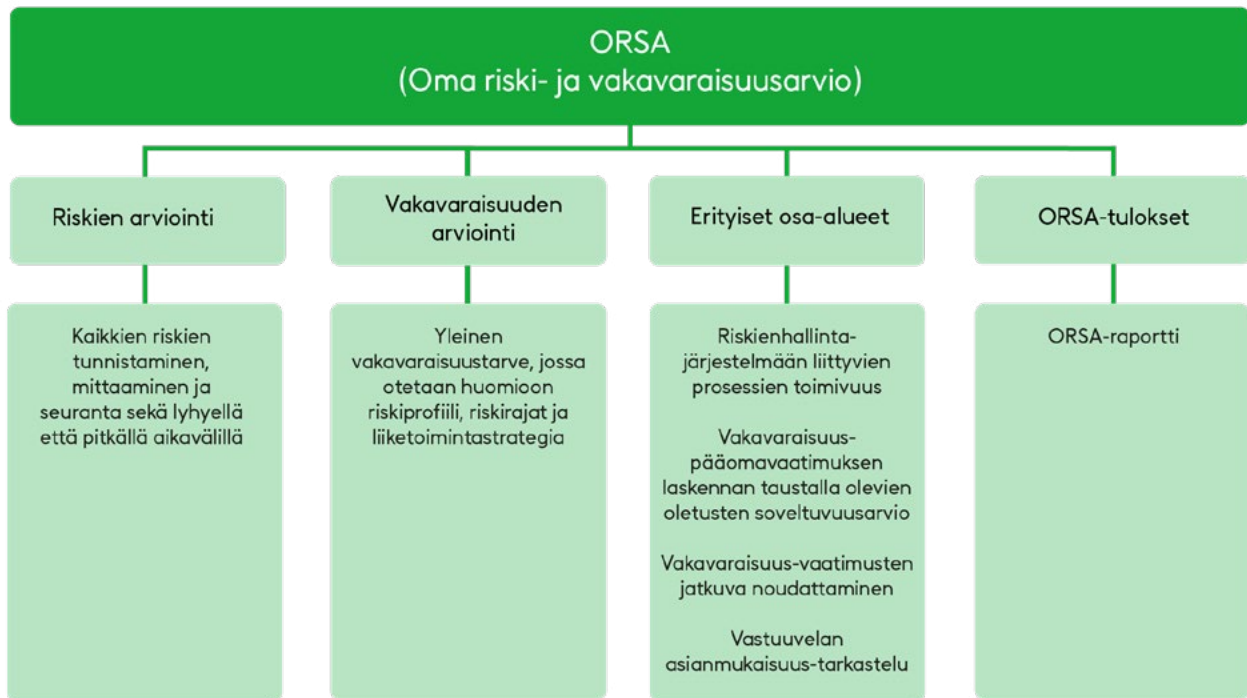
B.3.2 Riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

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

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



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

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

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

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

Näiden arvioiden pohjalta määritellään pääomalisäys sääntelyn mukaiseen vakavaraisuuspääomavaatimukseen, mistä syntyy niin sanottu ORSA-taso.

Sääntelyn mukainen vakavaraisuusasema stressataan lisäksi riskinsietokykykkenaariolla, joka vakavaraisuusaseman tulisi aina kestää ottaen huomioon edellä mainittu ORSA-taso.

Vakavaraisuusasemalle on asetettu tasoja, jotka kuvaavat vakavaraisuuden erilaisia vyöhykkeitä.

- Tavoitetaso

Kun sisäisesti määritelty tavoitetaso ylitetään, toimitaan suunnitellulla tavalla. Sen alapuolella hallituksen ja toimivan johdon on harkittava riskitason alentamista tai perusteltava tavoitetason alittavan vakavaraisuustason ylläpito.

- ORSA-taso

ORSA-taso on oma arvio vakavaraisuustarpeesta. Tason alapuolella hallituksen ja toimivan johdon on käsiteltävä kattavasti erilaisia vaihtoehtoja, joiden avulla vakavaraisuusasema saadaan palautettua ORSA-tasolle.

- Lakisäätäinen taso

Lakisäätäinen taso on sääntelyn edellyttämä vakavaraisuuspääomavaatimuksen taso. Sen alapuolella hallituksen ja toimivan johdon on laadittava tervehdyttämissuunnitelma ja toimitettava se valvontaviranomaisen hyväksyttäväksi.

- Tervehdyttämistaso

Tervehdyttämistasolla ylitetään vähimmäispääomavaatimus (yhtiötasolla) tai konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus (ryhmätasolla), mutta ei täytetä vakavaraisuuspääomavaatimusta. Sääntelyn edellyttämän tason alapuolella hallituksen ja toimivan johdon on laadittava realistinen rahoitussuunnitelma ja toimitettava se valvontaviranomaisen hyväksyttäväksi.

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

Fennia-ryhmän ORSAssa on tunnistettu sääntelyn mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa seuraavat tekijät, jotka poikkeavat omasta arviosta ja vaikuttavat olennaisesti omaan arvioon vakavaraisuusasemasta:

- riskittömän korkokäyrän markkinaehtoisuus
- korkoriskimoduulin stressien muutos
- osakeriskin symmetrisen mukautuksen vaikutus
- vahinkovakuutuksen volatilitteetti- ja jälleenvakuutusparametrit hinnoittelu- ja vastuuvetkariskissä Fennian omaan aineistoon perustuen.

Alla olevassa taulukossa on esitetty merkittävien erojen vaikutus hyväksyttävään omaan varallisuuteen, vakavaraisuuspääomavaatimukseen ja suhteelliseen vakavaraisuusasemaan. Kaikki vaikutukset arvioidaan samanaikaisesti siten, että niiden yhteisvaikutus ja hajautus tulevat huomioiduiksi.

ORSA 30.9.2023 (milj. euroa)	Hyväksyttävä oma varallisuus	Vakavaraisuus- pääomavaatimus	Vapaa riski- pääoma	Suhteellinen vakavaraisuus- asema	Vapaan riski- pääoman muutos
Vakavaraisuusasema	1 059,9	500,0	560,0	212,0 %	-
Oma näkemys vaka- varaisuusasemasta	1 050,9	518,5	532,4	202,7 %	-27,5
ORSA-taso	-	-	-	105,5 %	-27,5

Fennia-ryhmän sääntelyn mukaisen vakavaraisuuden on arvioitu kestävän taloudellista heiluntaa myös pitkällä aikavälillä.

B.3.2.1 Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio

Fennian ORSAssa on tunnistettu seuraavat tekijät sääntelyn mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa, jotka poikkeavat omasta arviosta ja vaikuttavat olennaisesti omaan arvioon vakavaraisuusasemasta:

- riskittömän korkokäyrän markkinaehtoisuus
- korkoriskimoduulin stressien muutos
- osakeriskin symmetrisen mukautuksen vaikutus
- vahinkovakuutuksen volatilitteetti- ja jälleenvakuutusparametrit hinnoittelu- ja vastuovelkariskissä Fennian omaan aineistoon perustuen.

Alla olevassa taulukossa on esitetty merkittävien erojen vaikutus hyväksyttävään omaan varallisuuteen, vakavaraisuuspääomavaatimukseen ja suhteelliseen vakavaraisuusasemaan. Kaikki vaikutukset arvioidaan samanaikaisesti siten, että niiden yhteisvaikutus ja hajautus tulevat huomioiduiksi.

ORSA 30.9.2023 (milj. euroa)	Hyväksyttävä oma varallisuus	Vakavaraisuus- pääomavaatimus	Vapaa riski- pääoma	Suhteellinen vakavaraisuus- asema	Vapaan riski- pääoman muutos
Vakavaraisuusasema	1 042,0	447,5	594,4	232,8 %	-
Oma näkemys vakava- raisuusasemasta	1 033,3	466,2	567,1	221,6 %	-27,4
ORSA-taso	-	-	-	106,1 %	-27,4

Fennian sääntelyn mukaisen vakavaraisuuden on arvioitu kestävän taloudellista heiluntaa myös pitkällä aikavälillä.

B.3.2.2 Henki-Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio

Henki-Fennian ORSAssa on tunnistettu seuraavat tekijät sääntelyn mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa, jotka poikkeavat omasta arviosta ja vaikuttavat olennaisesti omaan arvioon vakavaraisuusasemasta:

- riskittömän korkokäyrän markkinaehtoisuus
- korkoriskimoduulin stressien muutos
- osakeriskin symmetrisen mukautuksen vaikutus.

Alla olevassa taulukossa on esitetty merkittävien erojen vaikutus hyväksyttävään omaan varallisuuteen, vakavaraisuuspääomavaatimukseen ja suhteelliseen vakavaraisuusasemaan. Kaikki vaikutukset arvioidaan samanaikaisesti siten, että niiden yhteisvaikutus ja hajautus tulevat huomioiduiksi.

ORSA 30.9.2023 (milj. euroa)	Hyväksyttävä oma varallisuus	Vakavaraisuus- pääomavaatimus	Vapaa riski- pääoma	Suhteellinen vakavaraisuus- asema	Vapaan riski- pääoman muutos
Vakavaraisuusasema	188,7	96,6	92,2	195,4 %	-
Oma näkemys vakava- raisuusasemasta	187,0	97,8	89,2	191,1 %	-3,0
ORSA-taso	-	-	-	103,1 %	-3,0

Henki-Fennian sääntelyn mukaisen vakavaraisuuden on arvioitu kestävän taloudellista heiluntaa myös pitkällä aikavälillä.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

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

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

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

B.4.1 Valvontaympäristö

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

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

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

B.4.2 Riskien arviointi

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

B.4.3 Valvontatoimenpiteet

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

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

B.4.4 Informaatio ja kommunikaatio

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

B.4.5 Seuranta

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

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

B.4.6 Compliance-toiminto

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

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

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

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

B.5.1 Organisointi, riippumattomuus ja puolueettomuus

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

Fennia-ryhmän sisäinen tarkastus vastaa sisäisen tarkastuksen palveluiden tuottamisesta ryhmään kuuluville yhtiöille. Sisäinen tarkastus on organisoitu emoyhtiöön ja toimii hallinnollisesti konsernin talousjohtajan alaisuudessa. Se raportoi työnsä tulokset suoraan Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteiselle tarkastusvaliokunnalle, yhtiöiden hallituksille ja toimitusjohtajille.

Toimintansa riippumattomuuden turvaamiseksi ja varmistamiseksi sisäisellä tarkastuksella ei ole toiminnallista vastuuta arvioinnin kohteena olevista toiminnoista, eikä se osallistu näiden toimintojen päätöksentekoon. Yhtiöiden hallitukset seuraavat säännöllisesti riippumattomuuden toteutumista.

B.5.2 Toimintaperiaatteet ja tehtävät

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

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

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

B.6 Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnolla on rooli paitsi ensimmäisen myös toisen puolustuslinjan toimijana.

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

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

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

B.7 Ulkoistaminen

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

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

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

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

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

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

Fennia-ryhmässä on tällä hetkellä ulkoistettuna 21 kriittistä ja tärkeää toimintoa.

B.8 Muut tiedot

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

C. Riskiprofiili

C.1 Riskiprofiili

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

Vakuutetun edut voidaan turvata kvantitatiivisesta näkökulmasta parhaalla mahdollisella tavalla, kun

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

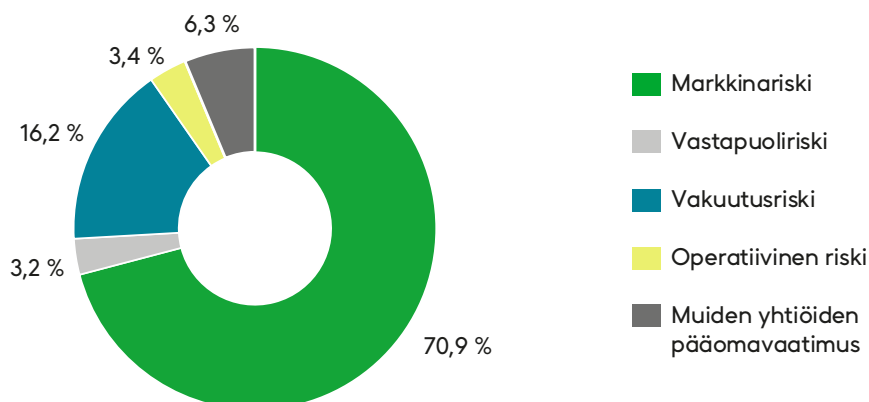
Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinotto-kykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus, jossa on otettu huomioon tase-erien hyväksyttävyyden sekä korvattavuus ja siirtokelpoisuus ryhmätasolla eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enemmän on hyväksyttävää omaa varallisuutta,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

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

Alla on eritelty Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman tulevien lisätujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa. Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus koostuu suurelta osin markkinariskistä, jonka kontribuutio vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 70,9 prosenttia (65,7 %).

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2022	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	400,1	381,5	70,9 %	333,7	312,6	65,7 %	66,4
Vastapuoliriski	38,6	17,1	3,2 %	48,0	23,2	4,9 %	-9,4
Vakuutusriski	146,8	87,1	16,2 %	143,3	88,3	18,5 %	3,5
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	18,1	18,1	3,4 %	18,5	18,5	3,9 %	-0,4
Muiden yhtiöiden pääomavaatimus	34,1	34,1	6,3 %	33,4	33,4	7,0 %	0,7
Hajautus	-99,7	-	-	-100,9	-	-	1,2
Vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	537,9	537,9	100,0 %	476,0	476,0	100,0 %	61,9

Fennia-ryhmän riskiprofiili

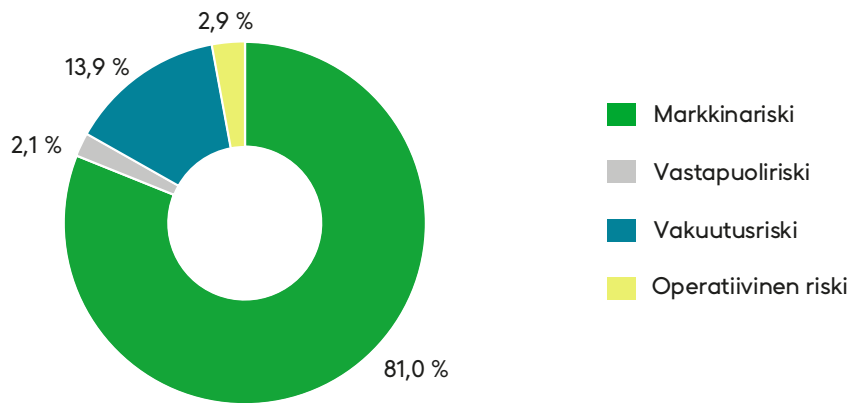


C.1.1 Fennian riskiprofiili

Alla on eritelty Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa. Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus koostuu suurelta osin markkinariskistä, jonka kontribuutio vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 81,0 prosenttia (76,2 %).

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2022	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	415,0	400,9	81,0 %	334,3	318,2	76,2 %	80,7
Vastapuoliriski	26,0	10,6	2,1 %	30,6	13,5	3,2 %	-4,6
Vakuutusriski	125,9	69,0	13,9 %	124,0	71,4	17,1 %	2,0
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	14,2	14,2	2,9 %	14,7	14,7	3,5 %	-0,5
Hajautus	-86,3	-	-	-85,7	-	-	-0,6
Vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	494,7	494,7	100,0 %	417,8	417,8	100,0 %	77,0

Fennian riskiprofiili

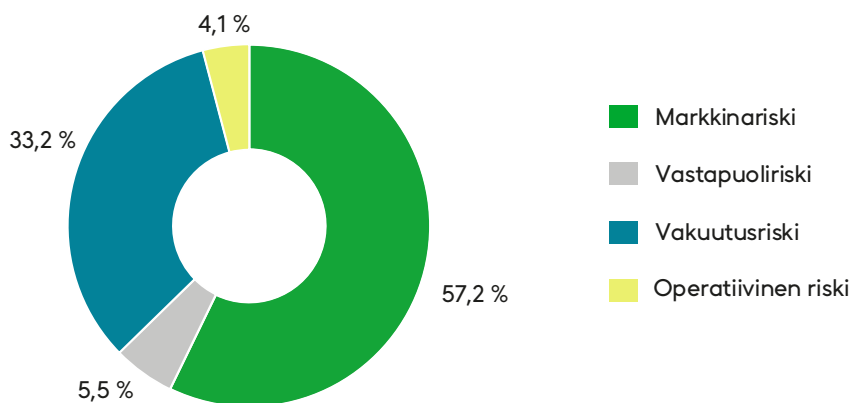


C.1.2 Henki-Fennian riskiprofiili

Alla on eritelty Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman tulevien lisäetujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa. Suurin kontribuutio Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli markkinariskillä, 57,2 prosenttia (62,4 %).

Vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2022	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	69,8	59,7	57,2 %	80,4	70,9	62,4 %	-10,6
Vastapuoliriski	13,3	5,7	5,5 %	19,9	9,3	8,2 %	-6,6
Vakuutusriski	49,4	34,7	33,2 %	45,5	29,3	25,8 %	3,9
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	4,2	4,2	4,1 %	4,1	4,1	3,6 %	0,1
Hajautus	-32,5	-	-	-36,2	-	-	3,7
Vakavaraisuus- pääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	104,3	104,3	100,0 %	113,7	113,7	100,0 %	-9,4

Henki-Fennian riskiprofiili



C.2 Vakuutusriski

C.2.1 Vahinkovakuutusriskit

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

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

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

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

C.2.2 Henkivakuutusriskit

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

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

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

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

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

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

C.2.3 Vakuutusriskien hallinta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C.2.4 Vakuutusriskien arviointi

Fennia-ryhmän vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 146,8 miljoonaa euroa (143,3 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 87,1 miljoonaa euroa (88,3 milj. euroa), joka on 16,2 prosenttia (18,5 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2022	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Hinnoitteluriski	71,5	59,1	40,2 %	75,7	64,2	44,8 %	-4,2
Vastuuvelka-, käyttäytymis-, kustannus-, biometriset riskit	86,6	76,0	51,8 %	78,7	67,5	47,1 %	7,9
Katastrofiriski	26,2	11,7	8,0 %	25,8	11,6	8,1 %	0,4
Hajautus	-37,5	-	-	-36,9	-	-	-0,6
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	146,8	146,8	100,0 %	143,3	143,3	100,0 %	3,5

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Oheisessa taulukossa on annettu arvio Fennia-ryhmän vakavaraisuusaseman muutoksesta, jos vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti nousee yhdellä prosentilla.

Herkkyysanalyysi (milj. euroa)	31.12.2023	Skenaario Vakuutustekninen vastuuvélka + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 064,7	1 040,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus	494,3	499,5
Vapaa pääoma	570,4	541,3
Vapaan pääoman muutos	-	-29,1
Suhteellinen vakavaraisuusasema	215,4 %	208,4 %

Sekä henki- että vahinkovakuutuskannat ovat suhteellisen hyvin hajautuneet.

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

Vahinkovakuutuksessa isot riskit jälleenvakuutetaan riskikeskittymien rajoittamiseksi yksilöllisesti. Lisäksi myös vahinkovakuutuksessa on jälleenvakuutukset katastrofeja varten, mikä pienentää mahdollisten riskikeskittymien vaikutusta. Fennia-ryhmän vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä jälleenvakuuttamattomia riskikeskittymiä.

C.2.4.1 Fennian vakuutusriskien arviointi

Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 125,9 miljoonaa euroa (124,0 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 69,0 miljoonaa euroa (71,4 milj. euroa), joka on 13,9 prosenttia (17,1 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2022	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Hinnoitteluriski	71,5	61,9	49,2 %	75,7	67,2	54,2 %	-4,2
Vastuuelka-, käyttäytymis-, kustannus-, biometriset riskit	62,6	52,1	41,3 %	56,3	45,5	36,7 %	6,4
Katastrofiriski	25,5	11,9	9,5 %	24,4	11,3	9,1 %	1,1
Hajautus	-33,6	-	-	-32,4	-	-	-1,2
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	125,9	125,9	100,0 %	124,0	124,0	100,0 %	2,0

Fennian vakuutusriskiin suurin vaikutus on hinnoitteluriskillä. Sen kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 49,2 prosenttia (54,2 %). Hinnoitteluriskin suhteellinen osuus vakuutusmaksutuotosta ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 15,1 prosenttia (15,4 %).

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

Herkkyysanalyysi (milj. euroa)	31.12.2023	Skenaario Vakuutustekninen vastuuelka + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 039,6	1 032,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus	451,9	452,1
Vapaa pääoma	587,8	580,7
Vapaan pääoman muutos	-	-7,0
Suhteellinen vakavaraisuusasema	230,1 %	228,5 %

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

C.2.4.2 Henki-Fennian vakuutusriskien arviointi

Henki-Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 49,4 miljoonaa euroa (45,5 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 34,7 miljoonaa euroa (29,3 milj. euroa), joka on 33,2 prosenttia (25,8 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2022	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Kuolevuusriski	6,5	1,2	2,5 %	6,4	1,3	2,9 %	0,1
Pitkäikäisyysriski	6,8	2,4	4,9 %	8,1	3,1	6,8 %	-1,3
Työkyvyttömyysriski	1,0	0,2	0,4 %	0,8	0,2	0,4 %	0,2
Raukeamisriski	37,0	34,6	70,0 %	31,8	29,1	63,8 %	5,2
Kustannusriski	12,5	9,1	18,5 %	12,1	8,9	19,5 %	0,4
Katastrofiriski	4,9	1,9	3,8 %	6,9	3,0	6,6 %	-2,0
Hajautus	-19,2	-	-	-20,5	-	-	1,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	49,4	49,4	100,0 %	45,6	45,6	100,0 %	3,8

Henki-Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin raukeamis- ja kustannusriskistä. Niiden kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 88,5 prosenttia (83,4 %). Vakuutusriskin suhteellinen osuus vakuutusteknisen vastuuvelan parhaasta estimaatista ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 2,3 prosenttia (2,4 %).

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

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2023	Skenaario
		Vakuutustekninen vastuuvelka + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	201,7	184,6
Vakavaraisuuspääomavaatimus	95,3	98,4
Vapaa pääoma	106,5	86,2
Vapaan pääoman muutos	-	-20,2
Suhteellinen vakavaraisuusasema	211,7 %	187,7 %

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

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

C.3 Markkinariski

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

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

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

C.3.1 Markkinariskien hallinta

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

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

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

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

Riittävän hajautuksen ja varovaisuusperiaatteen lisäksi on määritellyt riskien vähentämistä koskevat periaatteet. Riskien vähentämistekniikoilla tarkoitetaan kaikkia sellaisia järjestelyitä, joiden avulla jokin tietty riski siirretään toiselle taholle, sitä muokataan tai se eliminoidaan joko osittain tai kokonaan. Markkinariskien osalta riskien vähentämistekniikoihin luetaan muun muassa johdannaisten käyttö sekä erilaiset vakuus- ja takausvaatimusjärjestelyt. Jos riskienvähentämistekniikat eivät täytä asetettuja vaatimuksia laillisuuden, riskien tunnistamisen, tehokkuuden, riskien seurannan ja vastapuolen

luottokelpoisuuden osalta, niitä ei oteta huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa. Tällöin niiden suojausvaikutus kohdistuu pelkästään hyväksyttävään omaan varallisuuteen.

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

C.3.2 Markkinariskien arviointi

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

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

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

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

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

Fennia-ryhmän sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	31.12.2023				31.12.2022			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	1 552,5	68,6 %	709,1	40,4 %	1 652,6	74,3 %	532,6	34,6 %
Osakesijoitukset	405,2	17,9 %	1 047,1	59,6 %	282,5	12,7 %	1 008,9	65,4 %
Kiinteistösijoitukset	276,6	12,2 %	0,0	0,0 %	234,4	10,5 %	0,0	0,0 %
Muut	29,4	1,3 %	0,0	0,0 %	54,0	2,4 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	2 263,8	100,0 %	1 756,1	100,0 %	2 223,6	100,0 %	1 541,5	100,0 %

Edellä mainittujen varojen lisäksi Fennia-ryhmän varoihin kuului myös 25,8 miljoonaa euroa (32,7 milj. euroa) odotettuja palkkionpalautuksia sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 400,1 miljoonaa euroa (333,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio oli 381,5 miljoonaa euroa (312,6 milj. euroa), joka on 70,9 prosenttia (65,7 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2022	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Korkoriski	26,4	3,3	0,8 %	59,0	13,1	3,9 %	-32,6
Osakeriski	268,6	256,6	64,1 %	209,5	197,2	59,1 %	59,2
Kiinteistöriski	58,0	45,5	11,4 %	48,0	36,8	11,0 %	10,0
Korkomarginaaliriski	62,6	49,5	12,4 %	71,1	57,0	17,1 %	-8,5
Valuuttariski	92,2	45,2	11,3 %	61,7	29,3	8,8 %	30,5
Keskittymäriski	4,0	0,0	0,0 %	9,0	0,2	0,1 %	-5,0
Hajautus	-111,8	-	-	-124,5	-	-	12,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	400,1	400,1	100,0 %	333,7	333,7	100,0 %	66,4

Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 64,1 prosenttia (59,1 %). Seuraavaksi suurimmat kontribuutiot olivat korkomarginaaliriskillä, kiinteistöriskillä ja valuuttariskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 0,8 prosenttia (3,9 %) Fennia-ryhmän markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus Fennia-ryhmän vakavaraisuusasemaan tulee korkomarginaalien nousu -skenaariossa. Korkomarginaalien leveneminen 100 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 31,4 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 8,1 prosenttiyksikön laskun Fennia-ryhmän suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Korkojen lasku 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 13,2 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema heikkenee 3,4 prosenttiyksikköä. Vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttama korkoriskiä oli suojattu koronvaihtosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Kiinteistöjen 20 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 39,1 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 5,5 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Osakkeiden arvon 20 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 65,4 miljoonaa euroa, mutta pienentää myös vakavaraisuuspääomavaatimusta 79,3 miljoonaa euroa aiheuttaen näin 25,4 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden arvon laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Valuuttakurssien 10 prosentin lasku aiheuttaa 0,8 prosenttiyksikön laskun Fennia-ryhmän suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Fennia-ryhmän hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -177,6 miljoonaa euroa, vakavaraisuuspääomavaatimukseen -88,1 miljoonaa euroa ja vapaaseen pääomaan -89,4 miljoonaa euroa. Tämän myötä suhteellinen vakavaraisuusasema nousisi 3,0 prosenttiyksikköä 218,4 prosenttiin.

Herkkyyksianalyysi (milj. euroa)	31.12.2023	Skenaario					Yhdistetty skenaario
		Korot -50 kp	Osakkeet -20 %	Kiinteistöt -20 %	Korko- marginaali +100 kp	Valuutta -10 %	
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 064,7	1 051,6	999,3	1 025,7	1 033,3	1 036,6	887,2
Vakavaraisuuspääoma- vaatimus	494,3	496,1	415,0	488,7	498,5	483,0	406,2
Vapaa pääoma	570,4	555,5	584,3	537,0	534,8	553,6	481,0
Vapaan pääoman muutos	-	-14,9	13,9	-33,4	-35,6	-16,9	-89,4
Suhteellinen vakavaraisuusasema	215,4 %	212,0 %	240,8 %	209,9 %	207,3 %	214,6 %	218,4 %

C.3.2.1 Fennian markkinariskien arviointi

Fennian sijoitukset jakoutuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	31.12.2023		31.12.2022	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	1 045,5	53,3 %	1 215,1	62,0 %
Osakesijoitukset	620,9	31,6 %	466,5	23,8 %
Kiinteistösijoitukset	268,1	13,7 %	231,3	11,8 %
Muut	27,7	1,4 %	47,7	2,4 %
Yhteensä	1 962,2	100,0 %	1 960,6	100,0 %

Osakesijoitusten korkeahko allokaatio johtuu pitkälti Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian omistamisesta. Tämän osuus sijoitusomaisuudesta oli 11,3 prosenttia (11,2 %). Muiden osakesijoitusten allokaatio oli 20,3 prosenttia (12,6 %).

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 415,0 miljoonaa euroa (334,3 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio oli 400,9 miljoonaa euroa (318,2 milj. euroa), joka on 81,0 prosenttia (76,2 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022			Muutos
	Käypä arvo	Kontribuutio	%-osuus	Käypä arvo	Kontribuutio	%-osuus	
Korkoriski	22,2	2,3	0,6 %	24,2	2,7	0,8 %	-2,0
Osakeriski	318,8	308,5	74,4 %	248,0	239,6	71,7 %	70,8
Kiinteistöriski	41,2	32,0	7,7 %	31,6	24,2	7,2 %	9,6
Korkomarginaaliriski	41,3	32,0	7,7 %	51,0	40,6	12,1 %	-9,7
Valuuttariski	84,2	38,5	9,3 %	51,9	21,8	6,5 %	32,3
Keskittymäriski	25,3	1,5	0,4 %	42,5	5,4	1,6 %	-17,2
Hajautus	-117,9	-	-	-114,9	-	-	-3,0
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	415,0	415,0	100,0 %	334,3	334,3	100,0 %	80,7

Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 74,4 prosenttia (71,7 %). Seuraavaksi suurimmat kontribuutiot olivat valuuttariskillä, korkomarginaaliriskillä ja kiinteistöriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 0,6 prosenttia (0,8 %) Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus Fennian vakavaraisuusasemaan tulee korkomarginaalien nousu -skenaariossa. Korkomarginaalien leveneminen 100 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 29,8 miljoonalla eurolla ja aiheuttaa 7,6 prosenttiyksikön laskun Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kiinteistöjen 20 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 31,3 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 6,7 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Korkojen lasku 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 10,7 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskee 1,1 prosenttiyksikköä. Vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttamaa korkoriskiä oli suojattu koronvaihtosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Osakkeiden arvon 20 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 96,2 miljoonaa euroa, mutta pienentää myös vakavaraisuuspääomavaatimusta 75,8 miljoonaa euroa aiheuttaen 20,8 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden arvon laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Valuuttakurssien 10 prosentin lasku aiheuttaa 2,1 prosenttiyksikön laskun Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Fennian hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -196,4 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -115,6 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 2,8 prosenttiyksikköä ollen 227,3 prosenttia.

Herkkyysanalyysi (milj. euroa)	31.12.2023	Skenaario					Yhdistetty skenaario
		Korot -50 kp	Osakkeet -20 %	Kiinteistöt -20 %	Korko- marginaali +100 kp	Valuutta -10 %	
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 039,6	1 028,9	943,4	1 008,3	1 009,9	1 011,6	843,2
Vakavaraisuuspääoma- vaatimus	451,9	449,4	376,0	451,5	453,9	443,8	371,0
Vapaa pääoma	587,8	579,5	567,4	556,8	556,0	567,9	472,2
Vapaan pääoman muutos	-	-8,3	-20,4	-30,9	-31,7	-19,9	-115,6
Suhteellinen vakavaraisuusasema	230,1 %	228,9 %	250,9 %	223,3 %	222,5 %	228,0 %	227,3 %

C.3.2.2 Henki-Fennian markkinariskien arviointi

Henki-Fennian sijoitukset jakoutuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuksilaji (milj. euroa)	31.12.2023				31.12.2022			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	547,4	93,1 %	709,1	40,4 %	480,5	86,6 %	532,6	34,6 %
Osakesijoitukset	6,1	1,0 %	1 047,1	59,6 %	35,3	6,4 %	1 008,9	65,4 %
Kiinteistösijoitukset	33,0	5,6 %	0,0	0,0 %	32,8	5,9 %	0,0	0,0 %
Muut	1,7	0,3 %	0,0	0,0 %	6,3	1,1 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	588,2	100,0 %	1 756,1	100,0 %	554,9	100,0 %	1 541,5	100,0 %

Edellä mainittujen varojen lisäksi Henki-Fennian varoihin kuului myös 25,8 miljoonaa euroa (32,7 milj. euroa) odotettuja palkkionpalautuksia sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 69,8 miljoonaa euroa (80,4 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio oli 59,7 miljoonaa euroa (70,9 milj. euroa), joka on 57,2 prosenttia (62,4 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022			Muutos
	Kontribuutio	%-osuus		Kontribuutio	%-osuus		
Korkoriski	5,1	4,1	5,9 %	35,4	23,6	29,4 %	-30,3
Osakeriski	29,1	23,4	33,6 %	41,1	27,5	34,2 %	-12,0
Kiinteistöriski	6,0	4,8	6,9 %	5,7	3,8	4,7 %	0,3
Korkomarginaaliriski	37,9	30,5	43,7 %	26,6	17,8	22,2 %	11,3
Valuuttariski	8,1	6,5	9,3 %	9,8	6,6	8,2 %	-1,7
Keskittymäriski	0,6	0,5	0,7 %	1,5	1,0	1,2 %	-0,9
Hajautus	-17,0	-	-	-39,8	-	-	22,8
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	69,8	69,8	100,0 %	80,3	80,3	100,0 %	-10,5

Korkomarginaaliriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 43,7 prosenttia (22,1 %). Seuraavaksi suurin kontribuutio oli osakeriskillä.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus Henki-Fennian vakavaraisuusasemaan tulee korkojen lasku skenaariossa. Korkojen lasku 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 11,2 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskee 15,5 prosenttiyksikköä. Vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttama korkoriskiä oli suojattu koronvaihotosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Korkomarginaalien leveneminen 100 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 10,2 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 13,0 prosenttiyksikön heikentymisen Henki-Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kiinteistöjen 20 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 4,1 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 6,3 prosenttiyksikön heikentymisen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Osakkeiden arvon 20 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 5,4 miljoonaa euroa, mutta pienentää myös vakavaraisuuspääomavaatimusta 10,3 miljoonaa euroa aiheuttaen 19,4 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden arvon laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Valuuttakurssien 10 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 0,8 miljoonaa euroa, mutta aiheuttaa 3,0 prosenttiyksikön nousun Henki-Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Henki-Fennian hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -31,8 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -21,6 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 12,0 prosenttiyksikköä ollen 199,7 prosenttia.

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2023	Skenaario				Valuutta -10 %	Yhdistetty skenaario
		Korot -50 kp	Osakkeet -20 %	Kiinteistöt -20 %	Korko- marginaali +100 kp		
Hyväksyttävä oma varallisuus	201,7	190,6	196,3	197,7	191,5	201,0	170,0
Vakavaraisuuspääoma-vaatimus	95,3	97,1	84,9	96,2	96,4	93,6	85,1
Vapaa pääoma	106,5	93,4	111,4	101,4	95,2	107,4	84,9
Vapaan pääoman muutos	-	-13,0	4,9	-5,0	-11,3	0,9	-21,6
Suhteellinen vakavaraisuusasema	211,7 %	196,2 %	231,1 %	205,4 %	198,7 %	214,8 %	199,8 %

C.3.3 Korkoriski

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

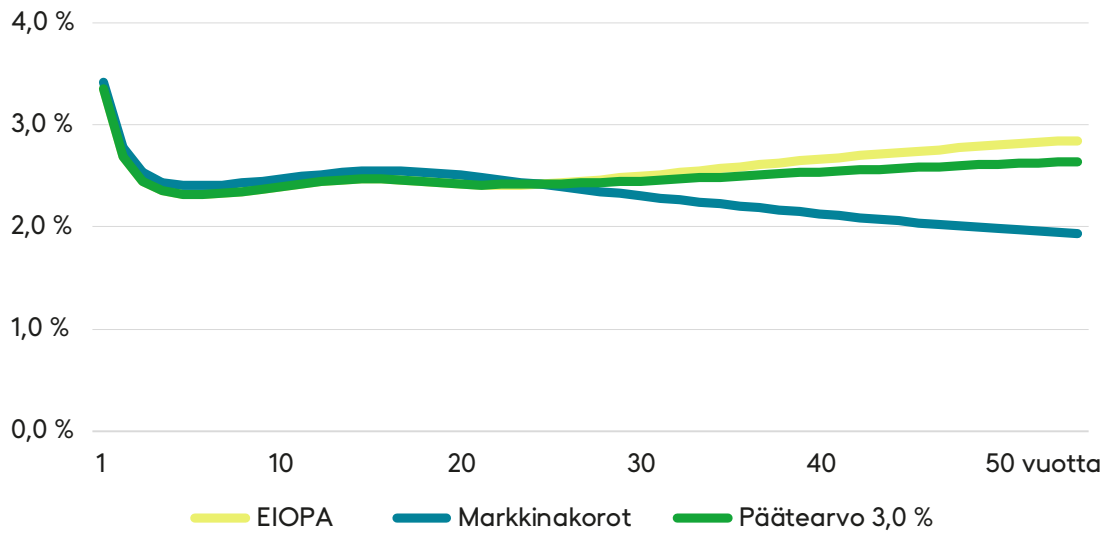
Korkotason muutos vaikuttaa varojen ja velkojen markkinaehtoiseen arvoon. Jos korkosijoitusten ja vakuutusteknisen vastuuvélan markkinaehtoiset arvonmuutokset poikkeavat merkittävästi toisistaan korkotason muuttuessa, kohdistuu hyväksyttävään omaan varallisuuteen korkoriskiä. Korkotason muuttuessa varojen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

Korkoriskiä hallitaan ja seurataan muun muassa korkosijoitusten ja vakuutusteknisen vastuuvélan kassavirta-analyysin avulla. Mitä enemmän korkosijoitusten ja vakuutusteknisen vastuuvélan kassavirrat täsmäävät, sitä vähemmän korkoriskiä positiosta seuraa. Pelkkä duraation ja määrän täsmäminen ei poista korkoriskiä.

Negatiivisten korkojen ja niiden maturiteettien osalta korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimusta ei synny lainkaan. Siltä osin kuin korkokäyrä on nollan yläpuolella, aleneva korkotaso johtaa pienempään korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen.

Vakavaraisuuslaskentakehikko käyttää vakuutusteknisen vastuuvélan kassavirtojen diskonttaamiseen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen (EIOPA) määrittämää nollakuponkikorkokäyrää. Tämä eroaa markkinaehtoisesta korkokäyrästä erityisesti 20 vuoden maturiteetin jälkeen, minkä vuoksi vakuutusteknisen vastuuvélan ja näin ollen hyväksyttävän oman varallisuuden täysin markkinaehtoinen arvo poikkeaa viranomaislaskennassa käytettävästä arvosta. Jos markkinaehtoista korkokäyrää käytettäisiin suhteellisen vakavaraisuusaseman määrittämiseen, olisi vaikutus vakavaraisuusasemaa heikentävä. Samoin viranomaisen määrittelemän korkokäyrän kiinteän päätearvon (3,45 %) alentaminen vaikuttaisi vakavaraisuusasemaan heikentävästi. Fennia-ryhmässä on tasehallinnan päätöksenteossa käytössä ensisijaisesti vastuuvélan markkinaehtoinen arvo.

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



Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden korkosijoitukset olivat 1 552,5 miljoonaa euroa (1 652,6 milj. euroa). Tämä oli 68,6 prosenttia (74,3 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Fennia-ryhmän korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2023 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	129,1	8,3 %	0,0	71,9	10,1 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	168,6	10,9 %	9,7	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	710,1	45,7 %	2,0	214,0	30,2 %	4,6
Korkeariskiset yrityslainat	260,3	16,8 %	0,9	145,7	20,5 %	2,8
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,6	0,0 %	5,1	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	47,7	3,1 %	7,2	0,0	0,0 %	0,1
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	73,9	4,8 %	2,5	0,9	0,1 %	1,7
Korkojohdannaiset	8,3	0,5 %	11,4	0,0	0,0 %	-
Lainat	107,6	6,9 %	0,7	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	41,7	2,7 %	-	0,0	0,0 %	-
Muut korkosijoitukset	4,6	0,3 %	5,0	276,6	39,0 %	5,7
Yhteensä	1 552,5	100,0 %	7,7	709,1	100,0 %	4,2
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 241,7	-	9,9	1 738,4	-	9,0

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2022 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	138,2	8,4 %	0,0	98,8	18,5 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	99,9	6,0 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	902,9	54,6 %	1,6	165,6	31,1 %	4,9
Korkeariskiset yrityslainat	307,4	18,6 %	1,3	103,3	19,4 %	2,7
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,5	0,0 %	5,7	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	47,9	2,9 %	6,2	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	99,9	6,0 %	2,4	0,2	0,0 %	0,2
Korkojohdannaiset	-86,3	-5,2 %	10,0	0,0	0,0 %	-
Lainat	84,4	5,1 %	1,0	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	46,0	2,8 %	-	0,0	0,0 %	-
Muut korkosijoitukset	12,0	0,7 %	3,8	164,7	30,9 %	7,5
Yhteensä	1 652,6	100,0 %	6,1	532,6	100,0 %	4,4
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 172,8	-	10,6	1 514,1	-	9,5

Fennia-ryhmän korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 26,4 miljoonaa euroa (59,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen 3,3 miljoonaa euroa (13,1 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,8 prosenttia (3,9 %).

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

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2023	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 064,7	1 055,1	1 062,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus	494,3	493,9	494,5
Vapaa pääoma	570,4	561,2	567,8
Vapaan pääoman muutos	-	-9,2	-2,6
Suhteellinen vakavaraisuusasema	215,4 %	213,6 %	214,8 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Ranskan valtio	38,8	1,7 %
Yhdysvaltain valtio	33,5	1,5 %
Suomen valtio	29,1	1,3 %
Alankomaiden valtio	28,0	1,2 %
Saksan valtio	23,2	1,0 %

C.3.3.1 Fennian korkoriski

Fennian sijoitusomaisuuden korkosijoitukset olivat 1 045,5 miljoonaa euroa (1 215,1 milj. euroa). Tämä oli 53,3 prosenttia (62,0 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Fennian korkosijoitukset jakoutuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokatio (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	91,3	8,7 %	0,0	93,0	7,7 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	122,7	11,7 %	9,0	75,6	6,2 %	6,4
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	366,2	35,0 %	2,3	581,9	47,9 %	1,8
Korkeariskiset yrityslainat	181,5	17,4 %	0,9	205,0	16,9 %	1,5
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,5	0,0 %	5,1	0,4	0,0 %	5,7
Kehittyvien valtioiden lainat	40,0	3,8 %	7,2	39,5	3,2 %	6,2
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	51,2	4,9 %	2,7	69,9	5,7 %	2,7
Korkojohdannaiset	6,3	0,6 %	11,7	-24,3	-2,0 %	10,1
Lainat	141,0	13,5 %	0,7	119,3	9,8 %	1,0
Pitkän koron rahastot	41,5	4,0 %	-	45,9	3,8 %	-
Muut korkosijoitukset	3,3	0,3 %	4,9	9,2	0,8 %	3,8
Yhteensä	1 045,5	100,0 %	7,8	1 215,1	100,0 %	5,4
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	841,4	-	9,6	758,3	-	9,8

Fennian korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 22,2 miljoonaa euroa (24,2 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 2,3 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,6 prosenttia (0,8 %).

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

Herkkyyksianalyysi (milj. euroa)	31.12.2023	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 039,6	1 030,0	1 037,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus	451,9	451,6	451,9
Vapaa pääoma	587,8	578,4	585,4
Vapaan pääoman muutos	-	-9,4	-2,4
Suhteellinen vakavaraisuusasema	230,1 %	228,1 %	229,5 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	38,1	1,9 %
Yhdysvaltain valtio	32,6	1,7 %
Ranskan valtio	26,5	1,3 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	19,3	1,0 %
Alankomaiden valtio	18,9	1,0 %

C.3.3.2 Henki-Fennian korkoriski

Henki-Fennian sijoitusomaisuuden korkosijoitukset olivat 547,4 miljoonaa euroa (480,5 milj. euroa). Tämä oli 93,1 prosenttia (86,6 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Henki-Fennian korkosijoitukset jakoutuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2023 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	38,1	7,0 %	0,0	71,9	10,1 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	46,0	8,4 %	11,7	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	343,9	62,8 %	1,7	214,0	30,2 %	4,6
Korkeariskiset yrityslainat	78,8	14,4 %	0,7	145,7	20,5 %	2,8
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,1	0,0 %	4,8	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	7,6	1,4 %	7,1	0,0	0,0 %	0,1
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	22,7	4,1 %	1,9	0,9	0,1 %	1,7
Korkojohdannaiset	2,0	0,4 %	10,7	0,0	0,0 %	-
Lainat	6,8	1,2 %	4,4	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,2	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Muut korkosijoitukset	1,3	0,2 %	5,4	276,6	39,0 %	5,7
Yhteensä	547,4	100,0 %	6,8	709,1	100,0 %	4,2
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	400,3	-	10,5	1 738,4	-	9,0

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2022 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	45,6	9,5 %	0,0	98,8	18,6 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	24,3	5,1 %	6,3	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	321,0	66,8 %	1,4	165,6	31,1 %	4,9
Korkeariskiset yrityslainat	102,4	21,3 %	1,0	103,3	19,4 %	2,7
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,1	0,0 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	8,5	1,8 %	6,3	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	30,0	6,2 %	1,8	0,2	0,0 %	0,2
Korkojohdannaiset	-62,0	-12,9 %	9,9	0,0	0,0 %	-
Lainat	7,7	1,6 %	4,1	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Muut korkosijoitukset	2,7	0,6 %	4,1	164,7	30,9 %	7,5
Yhteensä	480,4	100,0 %	7,6	532,6	100,0 %	4,4
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	414,5	-	12,0	1 514,1	-	9,5

Henki-Fennian korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 5,1 miljoonaa euroa (35,4 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 4,1 miljoonaa euroa (23,6 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 5,9 prosenttia (29,4 %).

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

Herkkyyksianalyysi (milj. euroa)	31.12.2023	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	201,7	201,8	201,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus	95,3	95,3	95,3
Vapaa pääoma	106,5	106,5	106,0
Vapaan pääoman muutos	-	0,0	-0,5
Suhteellinen vakavaraisuusasema	211,7 %	211,8 %	211,2 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Ranskan valtio	12,3	2,1 %
Suomen valtio	11,5	2,0 %
Societe Generale SA	9,8	1,7 %
Alankomaiden valtio	9,2	1,6 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8,9	1,5 %

C.3.4 Korkomarginaaliriski

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

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennia-ryhmän luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2023 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus							Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä	Yhteensä	
AAA	34,4	5,3	11,6	3,1	1,3	8,4	64,1	0,0	
AA	22,2	23,2	10,4	2,1	2,6	64,7	125,2	0,0	
A	116,1	150,8	39,6	9,6	5,7	31,6	353,3	100,9	
BBB	97,4	109,3	35,3	19,8	20,2	62,4	344,3	113,1	
BB	10,9	13,7	9,1	6,0	6,8	11,9	58,5	58,7	
B	14,0	4,4	3,2	3,9	1,7	1,5	28,6	7,0	
CCC	0,9	0,4	0,3	0,2	0,2	0,3	2,3	0,2	
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
C tai matalampi	0,2	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,6	0,0	
Ei luokiteltu	294,8	25,0	9,3	6,9	5,4	55,5	396,9	357,2	
Yhteensä	591,0	332,1	119,0	51,6	44,0	236,2	1 373,9	637,2	

Luottoluokitus 31.12.2022 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus						Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
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 tai matalampi	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Ei luokiteltu	300,2	15,3	23,5	16,7	10,0	61,7	427,4	216,8
Yhteensä	797,7	303,2	132,1	69,7	53,1	199,0	1 554,8	433,2

Fennia-ryhmän korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 62,6 miljoonaa euroa (71,1 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 49,5 miljoonaa euroa (57,0 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 12,4 prosenttia (17,1 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvo in kuvattu korkoriskiosiossa.

C.3.4.1 Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennian luottokelpoisuuspositiota.

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

Luottoluokitus 31.12.2022 (milj. euroa)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä
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 tai matalampi	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2
Ei luokiteltu	208,4	51,6	22,2	13,5	7,7	43,9	347,3
Yhteensä	512,8	243,6	100,6	54,0	40,8	148,9	1 100,6

Fennian korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 41,3 miljoonaa euroa (51,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 32,0 miljoonaa euroa (40,6 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 7,7 prosenttia (12,1 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvo in kuvattu korkoriskiosiossa.

C.3.4.2 Henki-Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Henki-Fennian luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2023 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus						Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
AAA	1,8	1,9	3,0	0,9	0,4	2,7	10,8	0,0
AA	12,7	9,6	4,8	0,7	0,8	20,9	49,5	0,0
A	69,7	61,9	21,0	3,1	1,9	10,1	167,7	100,9
BBB	57,0	59,1	17,2	6,1	6,5	18,5	164,4	113,1
BB	2,0	3,2	2,0	1,2	1,3	1,9	11,7	58,7
B	2,8	0,8	0,6	0,6	0,2	0,2	5,2	7,0
CCC	0,2	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,4	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Ei luokiteltu	69,2	3,9	1,3	1,6	1,5	20,0	97,5	357,2
Yhteensä	215,5	140,5	50,0	14,2	12,7	74,3	507,3	637,2

Luottoluokitus 31.12.2022 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus						Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
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 tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	91,7	4,7	2,8	3,2	2,3	17,9	122,6	216,8
Yhteensä	284,9	100,4	33,0	15,6	12,4	50,1	496,4	433,3

Henki-Fennian korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 37,9 miljoonaa euroa (26,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 30,5 miljoonaa euroa (17,8 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 43,7 prosenttia (22,1 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvo on kuvattu korkoriskiosiossa.

C.3.5 Osakeriski

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

Osakeriskiksi luokitellaan tai rinnastetaan myös osa muista omaisuuslajeista. Nämä liittyvät tyypillisesti rahastoihin, joilla on suuri velkavivun käyttö tai joiden sisältöön ei voida soveltaa läpikatsomista, sekä läpikatsottujen rahastojen alla oleviin yksittäisiin sijoituksiin, joista ei ole saatavissa riittävästi tietoa asianmukaiseen vakavaraisuuslaskentaan.

Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 405,2 miljoonaa euroa (282,5 milj. euroa). Tämä oli 17,9 prosenttia (12,7 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2023				31.12.2022			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	348,5	86,0 %	1 047,1	100,0 %	227,1	80,4 %	1 008,8	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	14,4	3,6 %	0,0	0,0 %	15,1	5,3 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Pääomarahastot	42,2	10,4 %	0,0	0,0 %	40,4	14,3 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	405,2	100,0 %	1 047,1	100,0 %	282,5	100,0 %	1 008,9	100,0 %

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

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2023				31.12.2022			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	21,8	15,3 %	0,0	0,0 %
Joint venture -kiinteis- tösijoitukset	32,5	28,5 %	0,0	0,0 %	33,4	23,4 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahasot	10,4	9,1 %	0,0	0,0 %	9,1	6,4 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	41,7	36,6 %	0,0	0,0 %	46,0	32,3 %	0,0	0,0 %
Muut	29,4	25,8 %	0,0	100,0 %	32,2	22,6 %	0,0	100,0 %
Yhteensä	114,1	100,0 %	0,0	100,0 %	142,4	100,0 %	0,0	100,0 %

Fennia-ryhmän osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 268,6 miljoonaa euroa (209,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 256,6 miljoonaa euroa (197,2 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 64,1 prosenttia (59,1 %).

Fennia-ryhmän osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä.

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
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 %

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

C.3.5.1 Fennian osakeriski

Fennian sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 620,9 miljoonaa euroa (466,5 milj. euroa). Tämä oli 31,6 prosenttia (23,8 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2023		31.12.2022	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	3471	55,9 %	206,5	44,3 %
Noteeraamattomat osakkeet	232,9	37,5 %	221,7	47,5 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	40,9	6,6 %	38,3	8,2 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	620,9	100,0 %	466,5	100,0 %

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian osakeriskiksi rinnastettujen sijoitusten allokaatiota.

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2023		31.12.2022	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	21,8	11,0 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	92,7	53,8 %	95,8	48,3 %
Kiinteistörahastot	10,4	6,0 %	9,1	4,6 %
Korkorahastot	41,5	24,1 %	45,9	23,1 %
Muut	27,7	16,1 %	25,9	13,1 %
Yhteensä	172,3	100,0 %	198,4	100,0 %

Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 318,8 miljoonaa euroa (248,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 308,5 miljoonaa euroa (239,6 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 74,4 prosenttia (71,7 %).

Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä.

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	221,7	11,3 %
Tripla Mall Ky	32,5	1,7 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	26,4	1,3 %
Pihlajalinna Oyj	16,0	0,8 %
As. Oy Helsingin Tuulensuoja	12,6	0,6 %

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

C.3.5.2 Henki-Fennian osakeriski

Henki-Fennian sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 6,1 miljoonaa euroa (35,3 milj. euroa). Tämä oli 1,0 prosenttia (6,4 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2023				31.12.2022			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	1,5	24,2 %	1 047,1	100,0 %	20,6	58,4 %	1 008,8	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	3,3	54,3 %	0,0	0,0 %	12,6	35,7 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Pääomarahastot	1,3	21,5 %	0,0	0,0 %	2,1	5,9 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	6,1	100,0 %	1 047,1	100,0 %	35,3	100,0 %	1 008,9	100,0 %

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

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2023				31.12.2022			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture -kiinteis- tösijoitukset	7,4	79,0 %	0,0	0,0 %	9,8	60,5 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,2	2,3 %	0,0	0,0 %	0,1	0,8 %	0,0	0,0 %
Muut	1,7	18,6 %	0,0	100,0 %	6,3	38,7 %	0,0	100,0 %
Yhteensä	9,3	100,0 %	0,0	100,0 %	16,2	100,0 %	0,0	100,0 %

Henki-Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 29,1 miljoonaa euroa (41,1 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 23,4 miljoonaa euroa (27,5 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 33,6 prosenttia (34,2 %).

Henki-Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä.

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsit	7,4	1,3 %
Avara Oy	1,5	0,3 %
Fingrid Oyj , sarja B	1,3	0,2 %
Partners Group	0,6	0,1 %
Muzinich Funds/Ireland	0,5	0,1 %

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

C.3.6 Valuuttariski

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

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

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän sijoitusten valuuttaposiitiota.

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

Valuuttapositio 31.12.2022 (milj. euroa)									Avoim
	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	CHF	DKK	Muut valuutat	valuutta- positio
Sijoitukset	1 990,5	118,6	7,6	16,5	14,6	9,2	2,8	63,9	233,3
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	1 990,5	118,6	7,6	16,5	14,6	9,2	2,8	63,9	233,3
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 124,82	202,9	63,9	23,5	20,4	14,7	16,7	74,3	416,4
Nettopositio	3 115,3	321,5	71,5	40,0	35,0	23,9	19,5	138,2	649,7

Fennia-ryhmän valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 92,2 miljoonaa euroa (61,7 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 45,2 miljoonaa euroa (29,3 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 11,3 prosenttia (8,8 %).

C.3.6.1 Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian sijoitusten valuuttapositiona.

Valuuttapositiona 31.12.2023 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	SEK	CHF	INR	BRL	Muut valuutat	Avoim valuuttapositiona
Sijoitukset	1 620,0	193,5	20,9	14,7	13,6	12,2	12,0	75,3	342,2
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositiona	1 620,0	193,5	20,9	14,7	13,6	12,2	12,0	75,3	342,2

Valuuttapositiona 31.12.2022 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	JPY	HKD	CHF	SEK	Muut valuutat	Avoim valuuttapositiona
Sijoitukset	1 751,0	107,5	14,8	14,6	9,1	7,9	7,1	48,4	209,6
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositiona	1 751,0	107,5	14,8	14,6	9,1	7,9	7,1	48,4	209,6

Fennian valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 84,2 miljoonaa euroa (51,9 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 38,5 miljoonaa euroa (21,8 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 9,3 prosenttia (6,5 %).

C.3.6.2 Henki-Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian sijoitusten valuuttapositiona.

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

Valuuttapositiona 31.12.2022 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	DKK	CHF	Muut valuutat	Avoim valuuttapositiona
Sijoitukset	531,3	11,1	0,5	1,6	0,0	0,4	1,3	8,6	23,5
Valuuttajohdannaiset	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositiona	531,3	11,1	0,5	1,6	0,0	0,4	1,3	8,6	23,5
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 124,8	202,9	63,9	23,5	20,4	16,7	14,7	74,3	416,4
Nettopositiona	1 656,1	214,0	64,4	25,1	20,4	17,1	16,0	82,9	439,9

Henki-Fennian valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 8,1 miljoonaa euroa (9,8 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 6,5 miljoonaa euroa (6,6 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 9,3 prosenttia (8,2 %).

C.3.7 Kiinteistöriski

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

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

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

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

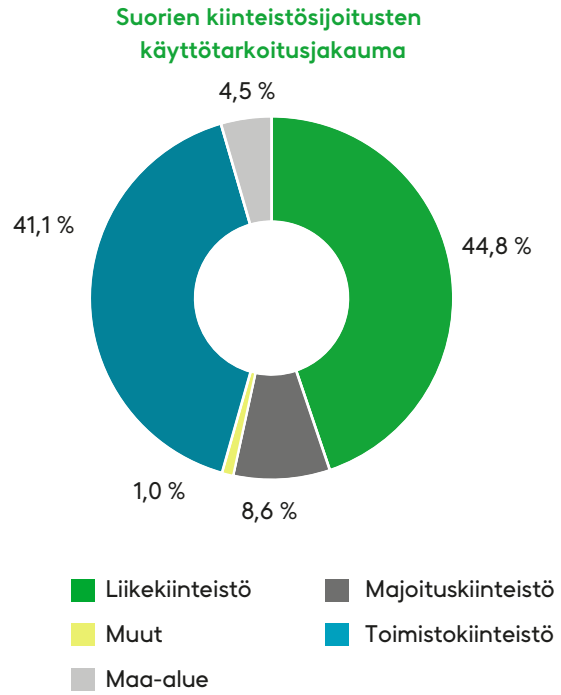
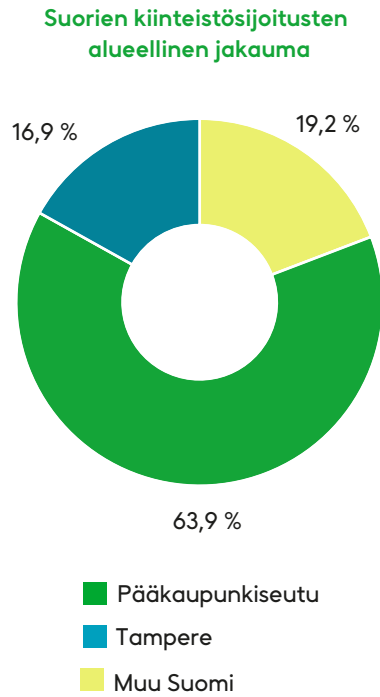
Sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset ovat kooltaan keskimäärin suurempia kuin yksittäiset osake- tai korkosijoitukset. Tämän vuoksi suurimpien riskikeskittymien joukossa on usein kiinteistösijoituksia. Suorissa kiinteistösijoituksissa on kuitenkin muita omaisuuslajeja korkeammat kynnyksrajat, joten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

Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset olivat arvoltaan 276,6 miljoonaa euroa (234,4 milj. euroa). Tämä oli 12,2 prosenttia (10,5 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennia-ryhmän kiinteistösijoitusten allokaatio.

Kiinteistösijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2023				31.12.2022			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidontaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidontaisten sopimusten katteena olevat vara	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	233,7	84,5 %	0,0	-	192,0	81,9 %	0,0	-
Joint venture -kiinteistösijoitukset	32,5	11,7 %	0,0	-	33,4	14,2 %	0,0	-
Kiinteistörahastot	10,4	3,8 %	0,0	-	9,1	3,9 %	0,0	-
Yhteensä	276,6	100,0 %	0,0	-	234,4	100,0 %	0,0	-

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



Fennia-ryhmän kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 58,0 miljoonaa euroa (48,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 45,5 miljoonaa euroa (36,8 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 11,4 prosenttia (11,0 %).

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	51,0	2,3 %
Hämeenkatu 4, Tampere	49,3	2,2 %
Pasilan Portit Ky	44,1	1,9 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	20,3	0,9 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	16,8	0,7 %

C.3.7.1 Fennian kiinteistöriski

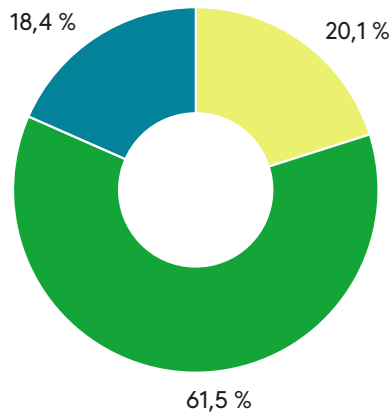
Fennian sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset olivat arvoltaan 268,1 miljoonaa euroa (231,3 milj. euroa). Tämä oli 13,7 prosenttia (11,8 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennian kiinteistösijoitusten allokaatio.

Kiinteistösijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2023		31.12.2022	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	165,0	61,5 %	126,4	54,7 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	92,7	34,6 %	95,8	41,4 %
Kiinteistörahasot	10,4	3,9 %	9,1	3,9 %
Yhteensä	268,1	100,0 %	231,3	100,0 %

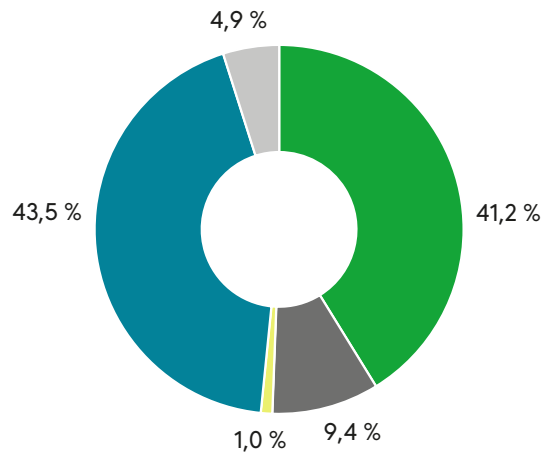
Oheisissa kaavioissa on esitetty Fennian kiinteistöomaisuuden jakautuminen sekä maantieteellisesti että käyttötarkoituksen mukaan.

Suorien kiinteistösijoitusten alueellinen jakauma



■ Pääkaupunkiseutu
■ Tampere
■ Muu Suomi

Suorien kiinteistösijoitusten käyttötarkoituksijaakauma



■ Liikekiinteistö
■ Majoituskiinteistö
■ Muut
■ Maa-alue
■ Toimistokiinteistö

Fennian kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 41,2 miljoonaa euroa (31,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 32,0 miljoonaa euroa (24,2 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 7,7 prosenttia (7,2 %).

Oheisessa taulukossa ovat sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät kiinteistöriskin näkökulmasta käyvin arvo in mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Hämeenkatu 4, Tampere	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 Henki-Fennian kiinteistöriski

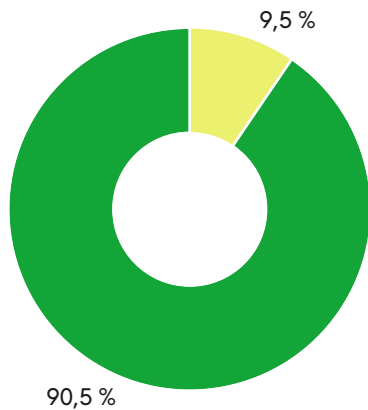
Henki-Fennian sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset olivat arvoltaan 33,0 miljoonaa euroa (32,8 milj. euroa). Tämä oli 5,6 prosenttia (5,9 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Oheisessa taulukossa on esitetty Henki-Fennian kiinteistösijoitusten allokaatio.

Kiinteistösijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2023				31.12.2022			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisen sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisen sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	25,6	77,6 %	0,0	-	22,9	70,0 %	0,0	-
Joint-venture kiinteistösijoitukset	7,4	22,4 %	0,0	-	9,8	30,0 %	0,0	-
Kiinteistörahastot	0,0	0,0 %	0,0	-	0,0	0,0 %	0,0	-
Yhteensä	33,0	100,0 %	0,0	-	32,8	100,0 %	0,0	-

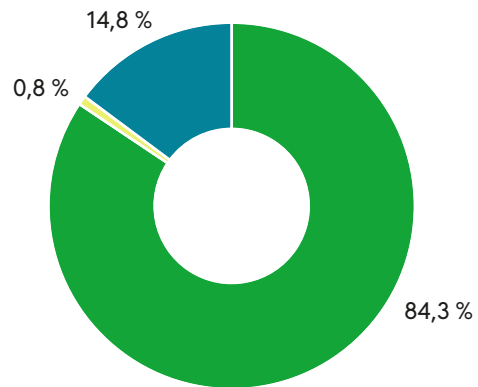
Oheisissa kaavioissa on esitetty Henki-Fennian kiinteistöomaisuuden jakautuminen sekä maantieteellisesti että käyttötarkoituksen mukaan.

Suorien kiinteistösijoitusten alueellinen jakauma



■ Pääkaupunkiseutu
■ Muu Suomi

Suorien kiinteistösijoitusten käyttötarkoituksijakauma



■ Liikekiinteistö ■ Toimistokiinteistö
■ Muut

Henki-Fennian kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 6,0 miljoonaa euroa (5,7 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 4,8 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 6,9 prosenttia (4,8 %).

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
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 %
Osakehuoneiston perusparannusmenot	1,3	0,2 %
Munkkivuoren Ostoskeskus Oy	0,8	0,1 %

C.3.8 Riskikeskittymät

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

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

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

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	51,0	2,3 %
Hämeenkatu 4, Tampere	49,3	2,2 %
Pasilan Portit Ky	44,1	1,9 %
Ranskan valtio	38,8	1,7 %
Yhdysvaltain valtio	33,5	1,5 %

Fennia-ryhmän keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 4,0 miljoonaa euroa (9,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,04 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa). Keskittymäriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,01 prosenttia (0,1 %).

C.3.8.1 Fennian riskikeskittymät

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	221,7	11,3 %
Hämeenkatu 4, Tampere	49,3	2,5 %
Pasilan Portit Ky	41,8	2,1 %
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	38,1	1,9 %
Yhdysvaltain valtio	32,6	1,7 %

Fennian keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 25,3 miljoonaa euroa (42,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 1,5 miljoonaa euroa (5,4 milj. euroa). Keskittymäriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,4 prosenttia (1,6 %).

C.3.8.2 Henki-Fennian riskikeskittymät

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2023	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Munkinseudun Kiinteistö Oy	20,1	3,4 %
Ranskan valtio	12,3	2,1 %
Suomen valtio	11,5	2,0 %
Societe Generale SA	9,8	1,7 %
Alankomaiden valtio	9,2	1,6 %

Henki-Fennian keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 0,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,5 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa). Keskittymäriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,7 prosenttia (1,3 %).

C.4 Luottoriski

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

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

C.4.1 Luottoriskin hallinta

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

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

C.4.2 Luottoriskin arviointi

Fennia-ryhmän vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 38,6 miljoonaa euroa (48,0 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 17,1 miljoonaa euroa (23,2 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,2 prosenttia (4,9 %).

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

Oheisessa taulukossa on Fennia-ryhmän vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2023 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
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 Fennian luottoriskin arviointi

Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 26,0 miljoonaa euroa (30,6 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 10,6 miljoonaa euroa (13,5 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 2,1 prosenttia (3,2 %).

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

Oheisessa taulukossa on Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2023 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
Danske Bank A/S	37,8
Nordea Bank Abp	31,8
SWISS RE EUROPE S.A.	15,5
Leasing ja vuokravastuut	14,9
BNP Paribas InstiCash	13,5

C.4.2.2 Henki-Fennian luottoriskin arviointi

Henki-Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 13,3 miljoonaa euroa (19,9 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 5,7 miljoonaa euroa (9,3 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 5,5 prosenttia (8,2 %).

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

Oheisessa taulukossa on Henki-Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2023 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
WIP	19,2
Danske Bank A/S	18,3
Alisa Bank Plc	13,9
Nordea Bank Abp	11,8
Taaleritehdas	10,8

C.5 Likviditeettiriski

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

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

Likviditeettiriskiin vaikuttaa myös tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto.

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

C.5.1 Likviditeettiriskin hallinta

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

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

C.5.2 Likviditeettiriskin arviointi

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

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

Vaikka sijoitusomaisuuden likviditeetti on normaaleissa markkinaolosuhteissa hyvä, se ei välttämättä pysy hyvänä kriisiskenaarioissa. Osa yrityslainasijoituksista on sellaisia, että niiden realisointi vaikeutuu huomattavasti markkinaolosuhteiden muuttuessa merkittävästi heikommiksi. Samanlainen riski on olemassa myös vaihtoehtoisissa sijoituksissa, vaikka sielläkin strategiat on valittu mahdollisimman likvideiksi. Osakesijoitukset sen sijaan ovat varsin likvidejä myös huonossa markkinatilanteessa pääasiassa

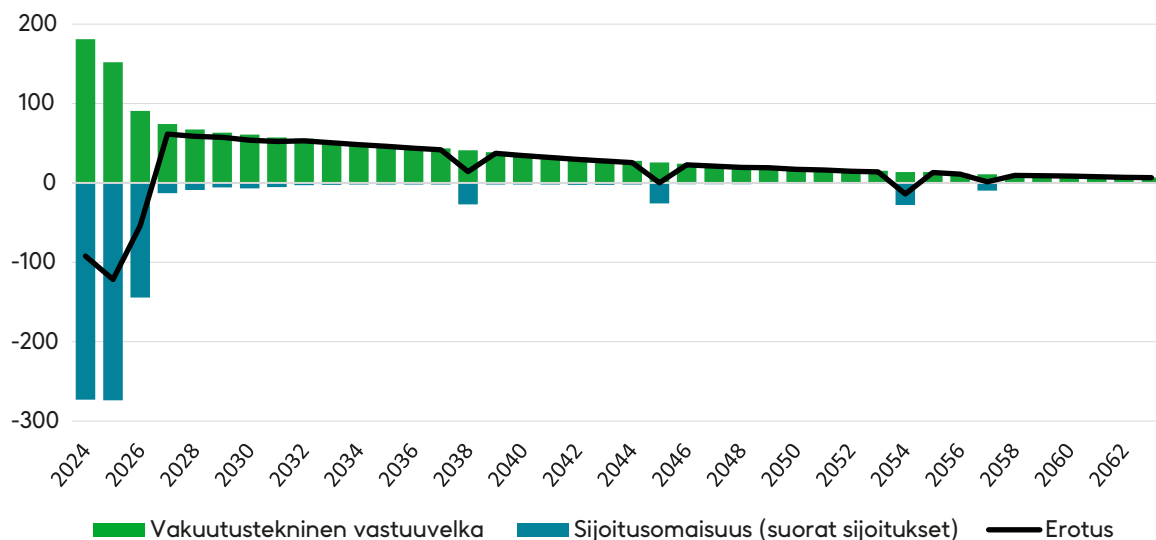
siksi, että yksittäisten sijoitusten koko on varsin pieni. Osakesalkkua pystytään myös tehokkaasti suojaamaan likvideillä johdannaisilla, jolloin markkinariskiä saadaan laskettua nopeasti. Osakejohdannaista voidaan myös huonossa markkinatilanteessa käyttää suojaamaan riskillisimpiä velkakirjalainasijoituksia tai jopa kiinteistö-sijoituksia.

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Fennia-ryhmässä oli 575,4 miljoonaa euroa (514,2 milj. euroa), mikä on sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista 24,3 prosenttia (21,7 %). Sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa saman päivän aikana 62,8 prosenttia (58,8 %), viikon sisällä 75,2 prosenttia (74,6 %) ja alle kuukaudessa 75,7 prosenttia (78,3 %).

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

Likviditeetti 31.12.2022 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	1 184,0	212,1	0,0	0,0	0,0	1 396,1	58,8 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	374,3	1,0	0,0	0,0	0,0	375,3	15,8 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	64,6	2,8	0,0	0,0	21,8	89,2	3,8 %
Realisointi yli 1 kk.	79,0	15,1	373,9	42,6	3,6	514,2	21,7 %
Yhteensä	1 701,9	231,0	373,9	42,6	25,4	2 374,8	100,0 %

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



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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 220,7 miljoonaa euroa (249,7 milj. euroa).

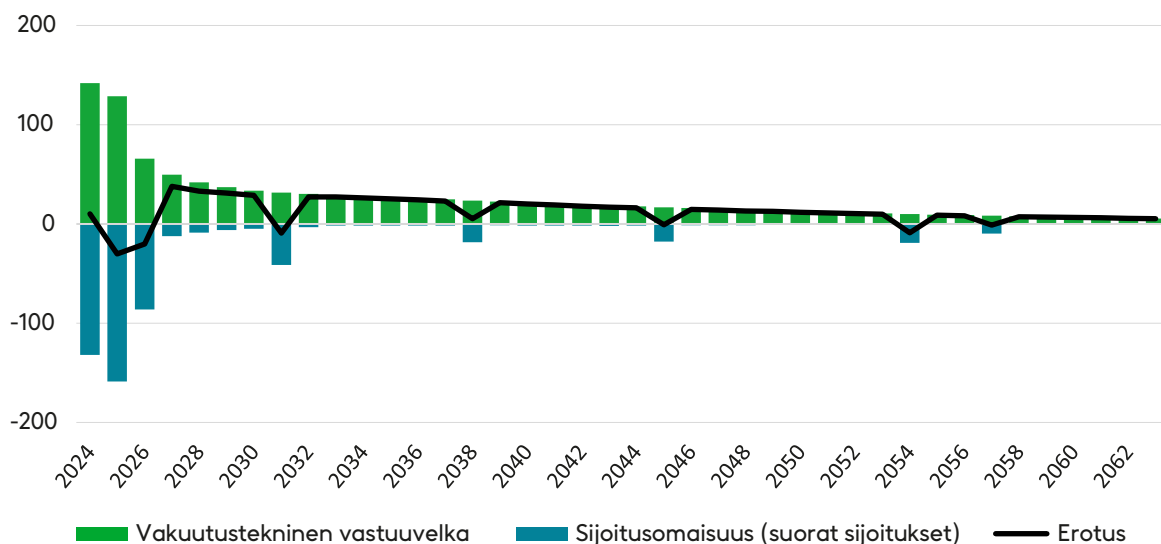
C.5.2.1 Fennian likviditeettiriskin arviointi

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Fenniassa oli 674,2 miljoonaa euroa (599,4 milj. euroa), ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 35,5 prosenttia (31,6 %). Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa saman päivän aikana 56,6 prosenttia (51,9 %), viikon sisällä 63,9 prosenttia (63,8 %) ja alle kuukaudessa 64,5 prosenttia (68,4 %).

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

Likviditeetti 31.12.2022 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehdoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	790,9	193,3	0,0	0,0	0,0	984,2	51,9 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	225,3	0,9	0,0	0,0	0,0	226,2	11,9 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	63,6	2,5	0,0	0,0	21,8	87,9	4,6 %
Realisointi yli 1 kk.	74,0	154,8	328,9	40,1	1,6	599,4	31,6 %
Yhteensä	1 153,8	351,5	328,9	40,1	23,3	1 897,7	100,0 %

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



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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 157,1 miljoonaa euroa (171,0 milj. euroa).

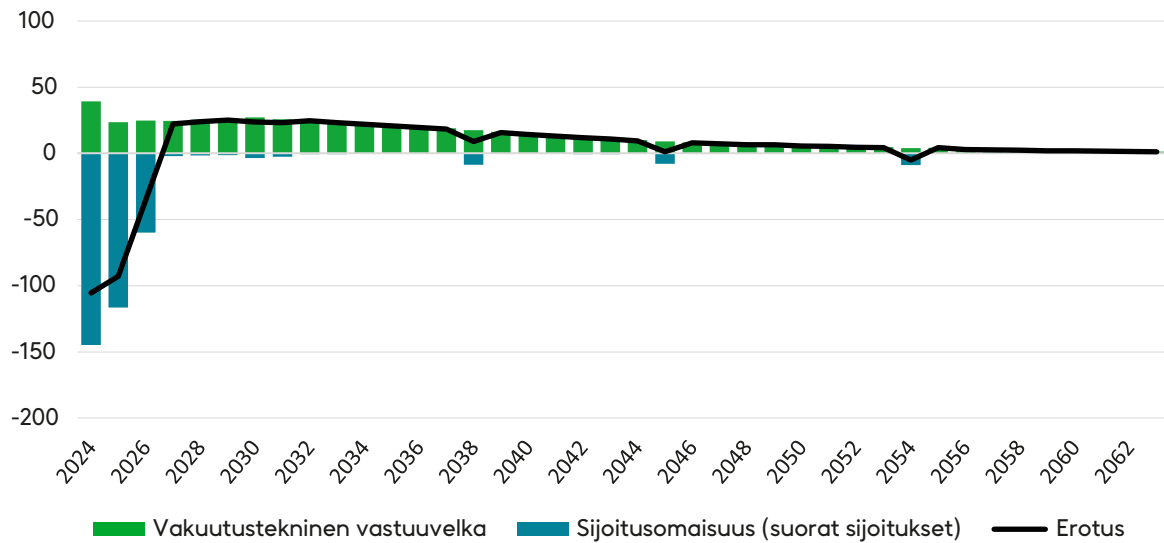
C.5.2.2 Henki-Fennian likviditeettiriskin arviointi

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Henki-Fenniassa oli 42,4 miljoonaa euroa (56,3 milj. euroa), ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 6,9 prosenttia (9,1 %). Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa saman päivän aikana 67,6 prosenttia (66,6 %), viikon sisällä 92,9 prosenttia (90,7 %) ja alle kuukaudessa 93,1 prosenttia (90,9 %).

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

Likviditeetti 31.12.2022 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	393,1	18,8	0,0	0,0	0,0	411,8	66,6 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	149,0	0,1	0,0	0,0	0,0	149,1	24,1 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	1,0	0,3	0,0	0,0	0,0	1,3	0,2 %
Realisointi yli 1 kk.	5,1	1,7	45,0	2,5	2,1	56,3	9,1 %
Yhteensä	548,1	20,9	45,0	2,5	2,1	618,6	100,0 %

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



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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 63,6 miljoonaa euroa (78,7 milj. euroa).

C.6 Operatiivinen riski

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

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on

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

C.6.1 Operatiivisten riskien hallinta

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

Liike- ja tukitoiminnot suorittavat operatiivisten riskien hallintaa Fennia-ryhmässä yhteistyössä toisen ja kolmannen puolustuslinjan kanssa.

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

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

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

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

C.6.2 Compliance-riski

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

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

Fennia-ryhmän riskienhallintajärjestelmässä compliance-riski on osa operatiivista riskiä, ja sen tunnistamiseen, mittaamiseen, seurantaan, hallintaan ja raportointiin sovelletaan Fennia-ryhmän operatiivisten riskien hallinnan toimintamalleja. Compliance-riskit kartoitetaan säännöllisesti osana operatiivisten riskien kartoituksia. Organisaatiossa toteutuneet compliance-riskit ja läheltä piti -tilanteet ilmoitetaan operatiivisten riskien raportointijärjestelmään. Lisäksi compliance toteuttaa liiketoiminnan sääntelymukaisuutta varmistavaa compliance-ohjelmaa muun muassa toteuttamalla hallitusten vahvistaman valvontasuunnitelman mukaisia sekä tarvittaessa ad hoc -valvontoja, ylläpitää ohjeistuskehikkoa, koordinoi sääntelyn seuranta ja seuraa uuden sääntelyn edellyttämien toimenpiteiden edistymistä organisaatiossa. Compliance myös ylläpitää Fennia-ryhmän yhtiöiden käytössä olevaa väärinkäytösepäilyjen ilmoittamista varten perustettua whistleblowing-kanavaa.

C.6.3 Tietosuojariski

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

Riskien tunnistamisen merkitys korostuu erityisesti silloin, kun rekisterinpitäjä määrittää teknisiä ja organisatorisia toimenpiteitä, joilla varmistetaan tietosuojan toteutuminen henkilötietojen käsittelyssä. Tietosuoja koskevassa riskienhallinnassa keskitytään henkilötietojen osalta myös rekisteröidyille aiheutuviin riskeihin.

C.6.4 Operatiivisen riskin arviointi

Fennia-ryhmän operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 18,1 miljoonaa euroa (18,5 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,4 prosenttia (3,9 %).

Vuonna 2023 operatiivisten riskien kartoitukset toteutettiin pääosin huhti-syyskuun aikana. Kartoitukset kattoivat Fennian ja Henki-Fennian.

C.6.4.1 Fennian operatiivisen riskin arviointi

Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 14,2 miljoonaa euroa (14,7 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 2,9 prosenttia (3,5 %).

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

Fenniaa koskevat toteutuneet riskit liittyivät muun muassa erityisesti tietosuojaan, myynnin prosesseihin ja ICT-riskeihin.

C.6.4.2 Henki-Fennian operatiivisen riskin arviointi

Henki-Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,2 miljoonaa euroa (4,1 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,1 prosenttia (3,6 %).

Emo- ja tytäryhtiön välillä 1.1.2023 tapahtuneen osittaisen liikkeenluovutuksen vuoksi riskikartoituksissa keskityttiin erityisesti tämän tapahtuman kannalta merkittäviin riskeihin, kuten henkilöstö-, eturistiriita- ja päätöksentekoon liittyviin riskeihin. Osittaisessa liikkeenluovutuksessa operatiivista toimintaa ja henkilöstöä siirrettiin emoyhtiöön.

Henki-Fennian kannalta merkittäviä operatiivisia riskejä tunnistettiin lisäksi muun muassa järjestelmien kehitykseen ja tukeen liittyvään henkilöriskiin, sääntelyn noudattamisessa epäonnistumiseen,

Henki-Fennian huomiointiin ryhmätason päätöksenteossa, avainhenkilöriskiin, keskeisten tieto- ja tietoliikennejärjestelmien toimintaan ja tietoturvaan sekä tietosuojaan.

Henki-Fenniaa koskevat toteutuneet riskit liittyivät muun muassa tietosuojaan, ICT-riskeihin ja erilaisiin prosesseissa tapahtuneisiin virheisiin.

C.7 Muut olennaiset riskit

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

C.7.1 Strategiaan ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit

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

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

C.7.2 Lisöpääoman hankintariski

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

C.7.3 Maineriski

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

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

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

C.7.4 Ryhmäriskit

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

Kyseessä voi olla esimerkiksi seuraavan kaltaisia riskejä:

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

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

C.7.5 Kestävyyseriskit

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

Fennia-ryhmän sijoitusten vastuullisuutta seurataan 17 eri ESG-mittarilla kvartaaleittain. Vastuullisuus huomioidaan sijoitustoiminnassa poissulkemalla ja painottamalla sijoituskohteita sekä vaikuttamalla niiden toimintaan. Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden tavoitteena on markkinaa alhaisemmat hiilipäästöt, ja sijoituskohteiden hiilipäästöt otetaan huomioon uusia sijoituspäätöksiä tehtäessä. Kiinteistö-sijoituksissa tehdään pitkäjänteistä vastuullisuustyötä muun muassa energiatehokkuuden parantamiseksi ja päästöjen vähentämiseksi. Sijoitusten vastuullisuudesta on saatavilla enemmän tietoa vuosittaisessa vastuullisuuskertomuksessamme.

Näillä vastuullisuustoimilla pyritään hallitsemaan myös sijoitusten kestävyysriskejä, erityisesti ilmastonmuutoksesta kumpuavia siirtymäriskejä ja fyysisiä riskejä. Ilmastonmuutoksen vaikutuksia sijoitusten tuottoihin ja riskeihin arvioidaan sekä pitkällä että lyhyellä aikavälillä erilaisten ilmastoskenaarioiden avulla. Ilmastoskenaariot ottavat huomioon sekä ilmastonmuutoksesta aiheutuvat fyysiset riskit että siirtymäriskit eri toimialoilla, omaisuusluokissa ja markkinoilla. Ilmastoskenaarioilla havainnollistetaan erilaisten ilmaston lämpenemisen lopputulosten vaikutusta omaisuuslajien tuottoihin ja riskeihin. Skenaarioiden pohjalta Fennia-ryhmän taseen tuotot ja riskit eri ilmastoskenaarioissa on tunnistettu. Tämän lisäksi ilmastonmuutoksen siirtymäriskeille alttiiden toimialojen jakaumaa likvidissä sijoitusomaisuudessa seurataan kvartaaleittain, ja suorien kiinteistösijoitusten alttiutta ilmastonmuutoksen fyysisille riskeille arvioidaan ja seurataan säännöllisesti.

Vastuuvelan katteena olevassa suojaussalkussa joukkovelkakirjasijoitukset omaavat korkean luottolaadun ja ovat maturiteetiltaan lyhyitä, joten niihin kohdistuvat kestävyysriskit ovat maltillisia. Vaikka ilmastonmuutoksen siirtymäriskeille alttiita toimialoja tunnistetaan salkussa olevan jonkin verran, valtaosa salkun sijoituskohteista on toimialoilla, jotka ovat ilmastonmuutoksen siirtymäriskien kannalta neutraaleja tai matalariskisiä. Ilmastoskenaarioanalyysissä ei havaita salkun toimialajakaumasta nousevia poikkeamia tuottoihin.

Sijoitussalkun likvidin osan sijoitukset tehdään pääasiassa rahastojen ja ETF-sijoitusten kautta, joten yksittäisiin yrityksiin kohdistuvat kestävyysriskit on minimoitu. Ilmastonmuutoksen siirtymäriskeille alttiilla toimialoilla toimivia yrityksiä tunnistetaan salkussa merkittävä määrä, mutta ilmastoskenaarioissa tuotoiltaan poikkeaviin toimialoihin altistuminen on sijoitussalkussa erittäin vähäistä.

Sijoitussalkun epälikvidissä osassa kestävyysriskejä on kartoitettu erityisesti kiinteistösijoituksissa. Kiinteistösijoitukset sijaitsevat Suomessa, jossa ilmastonmuutoksen fyysisten riskien voidaan olettaa olevan maltillisia. Merkittävimmille suorille kiinteistösijoituksille tehdyn ilmastonmuutosten fyysisten riskien arvioinnin perusteella fyysiset riskit ovat kiinteistösijoituksilla enintään kohtalaisia, lämpötilaan, vesisateisiin ja tulviin liittyviä riskejä. Fyysisten riskien pohjalta kiinteistöille on laadittu sopeutumissuunnitelma, jolla fyysisten ilmatoriskien aiheuttamilta vaurioilta pyritään suojautumaan. Kiinteistösijoituksiin kohdistuviin ilmastonmuutoksen siirtymäriskeihin varaudutaan energiatehokkuutta parantavilla ja päästöjä vähentävillä toimenpiteillä.

C.8 Muut tiedot

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

D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

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

D.1 Varat

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

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

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

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

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet, omassa käytössä	40,3	28,4	11,9	42,3	2,0	40,2
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	219,5	146,0	73,5	176,6	137,2	39,5
Osakkeet	36,8	31,9	4,9	43,0	28,3	14,6
Omistusosuudet sidosyrityksissä	74,7	76,7	-2,0	79,4	68,6	10,8
Joukkovelkakirjalainat	650,3	645,3	5,1	770,8	789,7	-18,9
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	1112,7	1034,8	77,9	1095,7	1069,4	26,3
Lainat	106,7	104,2	2,4	82,8	79,8	3,0
Rahavarat	82,5	84,9	-2,4	89,0	89,7	-0,7
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaiset	10,9	0,0	10,9	30,4	0,0	30,4
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0	3,0
Sijoitukset yhteensä	2 334,3	2 152,1	182,2	2 413,0	2 264,7	148,2

D.1.1 Fennian varat

Alla olevassa taulukossa on esitetty Fennian varat vakavaraisuuslaskennassa ja tilinpäätöksessä.

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet, omassa käytössä	3,5	3,4	0,1	4,3	4,6	-0,3
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	91,7	35,3	56,4	97,7	38,7	59,0
Osakkeet	33,7	31,6	2,1	27,8	25,5	2,3
Omistusosuudet sidosyrityksissä	393,7	207,6	186,1	347,1	164,3	182,7
Joukkovelkakirjalainat	322,5	320,5	2,0	476,2	487,0	-10,8
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	912,8	858,7	54,1	852,7	831,4	21,3
Lainat	140,1	137,2	2,9	117,9	114,2	3,7
Rahavarat	58,0	58,0	0,0	61,3	61,3	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaiset	8,6	0,0	8,6	14,0	0,0	14,0
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	1 964,6	1 652,4	312,2	1 998,9	1 727,0	271,9

D.1.2 Henki-Fennian varat

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

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuus- hyödykkeet, omassa käytössä	0,3	0,3	0,0	0,4	0,4	0,0
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	2,0	0,8	1,3	1,3	1,3	0,0
Osakkeet	3,1	0,3	2,8	15,1	2,8	12,3
Omistussuudet sidosyrityksissä	30,6	27,3	3,3	31,1	28,2	2,9
Joukkovelkakirjalainat	327,8	324,7	3,1	294,6	302,8	-8,2
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	191,0	185,2	5,9	236,1	234,2	1,9
Lainat	6,7	6,3	0,4	7,5	7,4	0,1
Rahavarat	24,5	24,5	0,0	27,8	27,8	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaiset	2,3	0,0	2,3	16,4	0,0	16,4
Muut sijoitukset	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0	3,0
Sijoitukset yhteensä	588,5	569,5	19,0	633,2	604,8	28,4

D.1.3 Varojen arvostus vakavaraisuuslaskennassa verrattuna arvostukseen tilinpäätöksessä

D.1.3.1 Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Tilinpäätöksessä aineettomat ja aineelliset hyödykkeet esitetään suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä. Jos on viitteitä siitä, että näiden omaisuuserien arvo on alentunut, kirjataan arvonalennuspoistoja. Liikearvon ja muiden pitkävaikutteisten menojen arvo on vakavaraisuuslaskennassa nolla, koska niillä ei ole markkina-arvoa. Vakavaraisuuslaskennassa pidetään tilinpäätöksen mukaista aineellisten hyödykkeiden arvostusta eli kirjanpitoarvoa kohtuullisena arviona käyvästä arvosta.

D.1.3.2 Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

Vakavaraisuuslaskennassa kiinteistösijoitukset arvostetaan käypään arvoon. Kiinteistöjen käyvät arvot arvioidaan käyttäen tuleviin tuottoihin ja markkinaehtoisiiin tuotto-odotuksiin perustuvaa tuottoarvomenetelmää. Arvioinnin lähtökohtana ovat kiinteistökohtaiset ominaisuudet, koskien muun muassa kiinteistön sijaintia, kuntoa ja vuokraustilannetta, sekä markkinalähtöiset vertailutiedot koskien vaihtoehtoisia vuokria ja tuottovaatimustasoja. Arviointiin on vuosittain merkittävimpien kiinteistökohteiden osalta osallistunut ulkopuolinen kiinteistöarvioitsija, ja muilta osin arviointi on suoritettu käyttäen ryhmän omaa asiantuntemusta.

D.1.3.3 Osakkeet ja osuudet

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

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

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

D.1.3.4 Joukkovelkakirjalainat

Joukkovelkakirjalainat esitetään tilinpäätöstaseessa hankintamenon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Joukkovelkakirjalainojen nimellisarvon ja hankintamenon välinen erotus jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvonmuutoksia ei kirjata. Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen liittyvät arvonalentumiset kirjataan tulokseen. Vakavaraisuuslaskennassa joukkovelkakirjalainat arvostetaan käypään arvoon. Käyvät arvot esitetään tilinpäätöksen liitetietona. Vakavaraisuuslaskennassa sijoituksiin liittyvät siirtyvät korot luetaan kyseisen omaisuuserän käypään arvoon. Tilinpäätöstaseessa sijoitusten siirtyvät korot sisältyvät ryhmään saamiset.

D.1.3.5 Lainat

Tilinpäätöksessä asiakaslainat arvostetaan nimellisarvoonsa. Vakavaraisuuslaskennassa lainat arvostetaan markkinaehtoisesti.

D.1.3.6 Johdannaiset

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

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

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

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

D.1.3.7 Lainasaamiset

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

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

D.1.3.8 Rahavarat ja talletukset

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

D.1.3.9 Vakuutusmaksusaamiset ja muut saamiset

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

D.1.3.10 Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

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

D.1.3.11 Laskennallinen verosaaminen

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

D.2 Vakuutustekninen vastuvelka

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

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

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

Fennia-ryhmän tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 3 643,5 miljoonaa euroa (3 475,4 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 3 042,1 miljoonaa euroa (2 731,2 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka tilinpäätöksessä oli 14,3 miljoonaa euroa (15,4 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa 7,9 miljoonaa euroa (11,4 milj. euroa).

D.2.1 Fennian vakuutustekninen vastuuelka

Fennian tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka muodostui vakuutusmaksuvastuusta 161,6 miljoonaa euroa (161,5 milj. euroa) ja korvausvastuusta 1 132,4 miljoonaa euroa (1 156,4 milj. euroa) sekä tasoitusmäärästä 115,9 miljoonaa euroa (114,2 milj. euroa), ja sen kokonaismäärä ennen menevää jälleenvakuutusta oli 1 410,0 miljoonaa euroa (1 432,2 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 878,0 miljoonaa euroa (777,7 milj. euroa), josta parhaan estimaatin osuus oli 842,9 miljoonaa euroa (743,8 milj. euroa) ja riskimarginaalin määrä oli 35,1 miljoonaa euroa (33,9 milj. euroa). Parhaasta estimaatista vakuutusmaksuvastuun osuus oli -20,6 miljoona euroa (-52,3 milj. euroa) ja korvausvastuun määrä oli 863,5 miljoona euroa (796,1 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka tilinpäätöksessä oli 14,3 miljoonaa euroa (15,4 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa 10,7 miljoonaa euroa (14,1 milj. euroa).

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

Vakuutuslaji (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022		
	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Vastuuvelka	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Vastuuvelka
Sairauskuluvaraukukset	579	3,2	61,1	41,0	3,0	44,0
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	4,2	0,6	4,8	5,0	0,7	5,6
Työntekijäin tapaturma- vakuutukset	-0,3	5,2	4,9	2,1	5,9	7,9
Moottoriajoneuvon liikenne- vakuutukset	23,2	3,2	26,3	25,2	3,4	28,6
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	40,1	4,0	44,1	31,7	3,9	35,6
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuu- tukset	2,3	0,8	3,1	2,7	0,8	3,5
Palo- ja muut omaisuusvahinko- vakuutukset	48,8	5,2	54,0	38,5	5,0	43,5
Yleiset vastuuvakuutukset	41,7	2,9	44,7	34,2	2,7	36,9
Luotto- ja takausvakuutukset	2,9	0,2	3,1	1,8	0,2	2,0
Oikeusturvavakuutukset	11,8	0,6	12,4	13,3	0,6	13,9
Matka-apu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut taloudelliset menetykset	12,5	1,5	14,0	-1,8	0,5	-1,3
Ei-suhteelliset sairausjälleen- vakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset vastuujälleen- vakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset meri-, ilmailu- ja kuljetusjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset omaisuusjälleen- vakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät elin- korot ja eläkkeet	373,9	5,4	379,3	352,0	5,0	357,0
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elin- korot ja eläkkeet	223,8	2,3	226,1	212,4	2,2	214,6
Yhteensä	842,9	35,1	878,0	758,3	33,7	792,0

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

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuvelan tasossa aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

- Tapauskohtaisesti varattujen vahinkojen kokonaisvahinkoarviot ovat arvioita vahingon kokonaismäärästä, ja ne tarkentuvat lopullisiksi kokonaisvahinkomääräksi vahinkojen selviämisen myötä. Erityisesti tulevien eläkemuoitoisten korvaussuoritusten arvioimiseen liittyy epävarmuutta jäljellä olevien elinaikojen kehityksen osalta.
- Tuntemattomien ja tunnettujen, mutta ei tapauskohtaisesti varattujen, vahinkojen varaukset perustuvat vahinkohistoriatilastojen pohjalta johdettuihin arvioihin vahinkojen suuruudesta ja selviämisestä.

- Tulevien korvaussuoritusten suuruuteen vaikuttaa vakuutuslajeista korvattavien kulujen kehitys. Esimerkiksi autovahinkojen osalta korjauskulujen kehitys tai sairauskuluvakuutusten osalta hoitotoimenpiteiden ja lääkkeiden hintojen kehitys vaikuttavat korvausten lopulliseen suuruuteen. Tulevan inflaation suuruus on aina epävarma ja aiheuttaa epävarmuutta myös tulevien korvaussuoritusten arvioimiseen.

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

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

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

- Määrittelyeron vuoksi vakuutusmaksuvastuu tilinpäätöksessä oli 161,6 miljoonaa euroa ja vakavaraisuuslaskennassa -20,6 miljoonaa euroa.
- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen eläkepääomien regressisaamisia oli 22,7 miljoonaa euroa, joita ei netoteta vastuuvelasta tilinpäätöksessä, mutta ne netotetaan vakavaraisuuslaskennassa.
- Potilasvakuutuksen täysomavastuisten vakuutusten vastuuelka oli tilinpäätöksessä 25,4 miljoonaa euroa, mutta vakavaraisuuslaskennan vastuuvelan määrittämisessä tähän vastuuvelan osaan liittyvät korvaus- ja vakuutusmaksusuoritteet käytännössä netottavat toisensa.
- Sopimusten päättymiseen liittyvissä käsitteissä on eroavaisuuksia.
- Varmuusmarginaalien laskennassa on eroavaisuuksia.

D.2.2 Henki-Fennian vakuutustekninen vastuuelka

Henki-Fennian tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 2 233,6 miljoonaa euroa (2 043,2 milj. euroa). Se muodostui säästömuotoisten vakuutusten osalta vakuutussäästöistä 2 150,9 miljoonaa euroa (1 951,7 milj. euroa) ja korkotäydennysvastuusta 70,7 miljoonaa euroa (78,5 milj. euroa), yhteensä 2 221,6 miljoonaa euroa (2 030,2 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 1 755,0 miljoonaa euroa (1 539,6 milj. euroa). Riskihenkivakuutusten ja muu vakuutustekninen vastuuelka oli 12,0 miljoonaa euroa (13,0 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka ennen menevää jälleenvakuutusta oli 2 164,1 miljoonaa euroa (1 953,5 milj. euroa). Se muodostui parhaasta estimaatista 2 138,7 miljoonaa euroa (1 928,5 milj. euroa) ja riskimarginaalista 25,4 miljoonaa euroa (25,0 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 1 748,2 miljoonaa euroa (1 523,4 milj. euroa). Riskihenkivakuutusten vakuutustekninen vastuuelka oli -45,9 miljoonaa euroa (-41,8 milj. euroa).

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

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

Vakuutustekninen vastuuelka vakuutuslajeittain (milj. euroa)	31.12.2023			31.12.2022		
	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Yhteensä	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Yhteensä
Säästövakuutus						
Laskuperustekorkoiset	10,5	0,1	10,6	12,5	0,1	12,6
Sijoitussidonnaiset	1 033,5	3,9	1 037,4	906,0	3,3	909,3
Kapitalisaatiosopimus						
Laskuperustekorkoiset	4,1	0,0	4,2	4,9	0,0	4,9
Sijoitussidonnaiset	335,6	1,2	336,8	285,2	0,9	286,1
Yksilöllinen eläke						
Laskuperustekorkoiset	183,4	0,9	184,4	190,3	1,2	191,5
Sijoitussidonnaiset	138,8	1,0	139,8	128,0	1,0	129,0
Ryhmäeläke						
Laskuperustekorkoiset	258,4	4,3	262,7	258,8	4,0	262,8
Sijoitussidonnaiset	230,4	3,7	234,1	194,8	4,1	198,9
Riskihenkivakuutus						
	-56,2	10,3	-45,9	-52,1	10,3	-41,8
Yhteensä	2 138,7	25,4	2 164,1	1 928,4	24,9	1 953,3
Laskuperustekorkoiset	456,5	5,4	461,9	466,5	5,3	471,8
Sijoitussidonnaiset	1 738,4	9,8	1 748,2	1 514,0	9,3	1 523,3
Riskihenkivakuutus	-56,2	10,3	-45,9	-52,1	10,3	-41,8
Yhteensä	2 138,7	25,4	2 164,1	1 928,4	24,9	1 953,3

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

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuelan tasosta aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

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

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

- Laskuperustekorkoisten ja sijoitussidonnaisten vakuutusten tilinpäätöksen mukainen vastuuelka muodostuu pääosin vakuutussäästöistä ja korkotäydennysvastuusta. Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka muodostuu markkinaehtoisesti määritellyistä tulevista kassavirroista, joihin vaikuttavat muun muassa korkotasoa ja biometriset sekä vakuutuksenottajien käyttäytymisoletukset.
- Riskihenkivakuutusten osalta tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka muodostuu maksusiirtovastuusta, tunnettujen ja tuntemattomien korvausten korvausvastuusta ja lisätujen vastuusta, yhteensä 11,6 miljoonaa euroa. Riskihenkivakuutusten vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli negatiivinen, yhteensä -45,9 miljoonaa euroa, koska tulevien maksujen oletetaan ylittävän tulevien korvausten ja vakuutusten hoitoon tarvittavien liikekulujen määrän. Tämä vaikutus näkyy myös menevässä jälleenvakuutuksessa, jonka arvo varoissa oli negatiivinen. Määrät ovat erityisen herkkiä riskihenkivakuutusten päättymisoletuksille.

D.2.3 Vastaavuus- ja volatiliiteettikorjaukset sekä siirtymäsäännökset

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

D.3 Muut velat

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

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

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

D.5 Muut tiedot

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

E. Pääomanhallinta

E.1 Oma varallisuus

E.1.1 Oman varallisuuden hallinnan tavoitteet, politiikat ja prosessit

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

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

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

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

E.1.2 Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys

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

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

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2023	31.12.2022
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus (omat varat)	1 064,7	1 126,8
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Muu ei käytettävissä oleva oma varallisuus	0,0	0,0
Yhteensä	1 064,7	1 126,8
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	1 064,7	1 126,8

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

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden 31.12.2023 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena	Vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	1 064,7	1 064,7	1 064,7
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1 064,7	1 064,7	1 064,7

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden 31.12.2022 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena	Vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	1 126,8	1 126,8	1 126,8
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1 126,8	1 126,8	1 126,8

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

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

Fennia-ryhmä ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 383,7 miljoonaa euroa (432,5 milj. euroa). Alla olevissa taulukoissa on tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

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

Velat	Vakavaraisuuslaskennan		
	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	3 042,1	3 527,6	-485,5
Tasoituspääoma	0,0	115,9	-115,9
Johdanaisvelka	2,6	0,0	2,6
Laskennalliset verovelat	100,6	29,8	70,9
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	73,0	88,6	-15,6
Velat yhteensä	3 218,3	3 761,9	-543,6

Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuuslaskennan		
	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	1 064,7	681,1	383,7

31.12.2022 (milj. euroa)	Vakavaraisuuslaskennan		
Varat	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	43,9	-43,9
Aineettomat hyödykkeet	0,0	36,2	-36,2
Sijoitukset	2 413,0	2 264,7	148,2
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 541,2	1 541,5	-0,3
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	11,4	15,4	-4,0
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	32,7	0,0	32,7
Laskennalliset verosaamiset	0,1	0,1	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	168,3	356,7	-188,4
Varat yhteensä	4 166,7	4 258,4	-91,8

Velat	Vakavaraisuuslaskennan		
	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	2 745,5	3 361,2	-615,6
Tasoituspääoma	0,0	114,2	-114,2
Johdanaisvelka	116,7	0,0	116,7
Laskennalliset verovelat	111,5	19,8	91,7
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	66,1	68,9	-2,9
Velat yhteensä	3 039,8	3 564,1	-524,3

Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuuslaskennan		
	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	1 126,8	694,3	432,5

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

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

E.1.2.1 Fennian oma varallisuus

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

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2023	31.12.2022
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus (omat varat)	1 039,6	1 099,7
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	1 039,6	1 099,7
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	1 039,6	1 099,7

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2023 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	1 039,6	1 039,6	1 039,6
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1 039,6	1 039,6	1 039,6

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden luokitus 31.12.2022 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääoma-vaatimuksen katteena	Vähimmäispääoma-vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	1 099,7	1 099,7	1 099,7
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1 099,7	1 099,7	1 099,7

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

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

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsääntöjä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 457,4 miljoonaa euroa (504,2 milj. euroa). Oheisissa taulukoissa on tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2023 (milj. euroa)	Vakavaraisuuslaskennan		
Varat	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	104,5	-104,5
Sijoitukset	1 964,6	1 652,4	312,2
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	10,7	14,3	-3,6
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	121,8	301,6	-179,7
Varat yhteensä	2 097,1	2 072,7	24,4

	Vakavaraisuuslaskennan		
Velat	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	878,0	1 294,0	-416,0
Tasotusmäärä	0,0	115,9	-115,9
Johdannaisvelka	2,3	0,0	2,3
Laskennalliset verovelat	114,3	16,8	97,5
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	62,7	63,6	-0,9
Velat yhteensä	1 057,4	1 490,4	-433,0

	Vakavaraisuuslaskennan		
Varojen ja velkojen erotus	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	1 039,6	582,2	457,4

31.12.2022 (milj. euroa) Varat	Vakavaraisuuslaskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	78,3	-78,3
Sijoitukset	1 998,9	1 727,0	271,9
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	14,1	15,4	-1,3
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	102,2	282,5	-180,4
Varat yhteensä	2 115,1	2 103,2	11,9

Velat	Vakavaraisuuslaskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	792,0	1 317,9	-525,9
Tasoituspääomä	0,0	114,2	-114,2
Johdannaisvelka	38,3	0,0	38,3
Laskennalliset verovelat	126,0	16,4	109,6
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	59,1	59,1	0,0
Velat yhteensä	1 015,4	1 507,6	-492,3

Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuuslaskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	1 099,7	595,5	504,2

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

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

E.1.2.2 Henki-Fennian oma varallisuus

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

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2023	31.12.2022
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus	221,7	219,3
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	0,0	0,0
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	-20,0	-20,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	201,7	199,3
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	201,7	199,3

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2023 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	201,7	201,7	201,7
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	201,7	201,7	201,7

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2022 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	199,3	199,3	199,3
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	199,3	199,3	199,3

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

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

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 44,8 miljoonaa euroa (46,8 milj. euroa). Alla olevissa taulukoissa on tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2023 (milj. euroa)	Vakavaraisuuslaskennan		
Varat	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,2	-0,2
Aineettomat hyödykkeet	0,0	3,4	-3,4
Sijoitukset	588,5	569,5	19,0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 755,9	1 756,2	-0,3
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-2,7	0,0	-2,7
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,8	0,0	25,8
Laskennalliset verosaamiset	5,1	5,1	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	32,1	106,6	-74,5
Varat yhteensä	2 404,7	2 441,1	-36,4

	Vakavaraisuuslaskennan		
Velat	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	2 164,1	2 233,6	-69,5
Tasointumäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	0,2	0,0	0,2
Laskennalliset verovelat	12,5	9,8	2,7
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	6,1	20,8	-14,7
Velat yhteensä	2 182,9	2 264,1	-81,2

	Vakavaraisuuslaskennan		
Varojen ja velkojen erotus	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	221,7	177,0	44,8

31.12.2022 (milj. euroa)	Vakavaraisuuslaskennan		
Varat	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,5	-0,5
Aineettomat hyödykkeet	0,0	4,3	-4,3
Sijoitukset	633,2	604,8	28,4
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 541,2	1 541,5	-0,3
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-2,7	0,0	-2,7
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	32,7	0,0	32,7
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	66,0	74,9	-8,9
Varat yhteensä	2 270,4	2 226,0	44,4

	Vakavaraisuuslaskennan		
Velat	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	1 953,5	2 043,2	-89,7
Tasointumäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	78,4	0,0	78,4
Laskennalliset verovelat	11,7	0,0	11,7
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	7,5	10,3	-2,8
Velat yhteensä	2 051,1	2 053,5	-2,4

	Vakavaraisuuslaskennan		
Varojen ja velkojen erotus	tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	219,3	172,5	46,8

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

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

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 494,3 miljoonaa euroa (448,4 milj. euroa), ja Fennia-ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus oli 140,7 miljoonaa euroa (124,6 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	31.12.2022
Markkinariski	400,1	333,7
Vastapuoliriski	38,6	48,0
Henkivakuutusriski	54,7	51,0
Sairausvakuutusriski	64,6	66,8
Vahinkovakuutusriski	94,8	88,8
Hajautus	-167,0	-164,2
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	485,8	424,1
Operatiivinen riski	18,1	18,5
Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-43,6	-27,6
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus	0,0	0,0
Muiden yhtiöiden pääomavaatimus	34,1	33,4
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	494,3	448,4

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

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

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

Olennot syöttötiedot Fennia-ryhmän konsolidoidun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat:

Vakuutusyhtiö (milj. euroa)	31.12.2023	31.12.2022
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	27,7	28,4
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	113,0	96,2
Ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus	140,7	124,6

Fennia-ryhmä ei käytä

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

E.2.1 Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 451,9 miljoonaa euroa (384,7 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 113,0 miljoonaa euroa (96,2 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	31.12.2022
Markkinariski	415,0	334,3
Vastapuoliriski	26,0	30,6
Henkivakuutusriski	11,8	11,3
Sairausvakuutusriski	64,6	66,8
Vahinkovakuutusriski	94,8	88,8
Hajautus	-131,6	-128,8
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	480,5	403,1
Operatiivinen riski	14,2	14,7
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-42,9	-33,1
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	451,9	384,7

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely on nähtävissä Fennian liitetiedossa S.25.01.21.

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

Vähimmäispääoma-vaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	31.12.2023		31.12.2022	
	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	57,9	52,8	41,0	50,8
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	4,2	7,1	5,0	7,6
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	84,9	2,1	96,7
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	23,2	73,0	25,2	78,2
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	40,1	103,9	31,7	107,2
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	2,3	9,8	2,7	10,2
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	48,8	86,8	38,5	88,8
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	39,4	24,7	30,3	26,5
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	2,9	0,6	1,8	0,8
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	11,8	12,0	13,3	11,4
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	11,9	11,1	0,0	5,9
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0

	31.12.2023		31.12.2022	
	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	0,0	-	0,0	-
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	0,0	-	0,0	-
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	0,0	-	0,0	-
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	590,1	-	559,3	-
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	-	0,0	-	0,0

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

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

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

Fennia ei käytä

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

E.2.2 Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 95,3 miljoonaa euroa (113,7 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 27,7 miljoonaa euroa (28,4 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2023	31.12.2022
Markkinariski	69,8	80,4
Vastapuoliriski	13,3	19,9
Henkivakuutusriski	49,4	45,5
Sairausvakuutusriski	0,0	0,0
Vahinkovakuutusriski	0,0	0,0
Hajautus	-32,5	-36,2
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	100,0	109,6
Operatiivinen riski	4,2	4,1
Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-9,0	0,0
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	95,3	113,7

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

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

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

Vähimmäispääoma-vaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	31.12.2023		31.12.2022	
	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	420,2	-	404,6	-
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	36,3	-	61,9	-
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	1 738,4	-	1 514,1	-
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	0,0	-	0,0	-
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	-	2 740,3	-	2 357,9

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

Henki-Fennia ei käytä

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

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

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

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

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

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

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

E.6 Muut tiedot

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

Liitteet

Kvantitatiiviset taulukot

Oheisiin liitteisiin on koottu vakavaraisuussäätelyn mukaisia Fennia-ryhmän, Fennian ja Henki-Fennian vuoden 2023 numeerisia tietoja. Taulukoissa luvut on esitetty tuhansina euroina.

Liitteet - Fennia-ryhmä

S.02.01.02 Tase

Varat	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	5 978
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	40 295
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)	R0070	2 104 849
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	219 472
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	74 651
Osakkeet	R0100	36 827
Osakkeet - listatut	R0110	23 131
Osakkeet - listaamattomat	R0120	13 696
Joukkovelkakirjalainat	R0130	650 319
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	74 481
Yrityslainat	R0150	575 837
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	1 112 714
Johdannaiset	R0190	10 867
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	0
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220	1 755 938
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	106 663
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	106 663
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270	7 915
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	2 991
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	2 991
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	4 924
SLT-sairausvakuutus	R0320	365
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	4 558
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutustalletteet	R0350	18
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360	5 399
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370	201
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyihin mutta vielä maksamattomiin takuu- ja pohjarahastoon liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	82 509
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	173 301
Varat yhteensä	R0500	4 283 066

Velat	Solvensi II -arvo	
		C0010
Vakuutustekninen vastuvelka - vahinkovakuutus	R0510	272 585
Vakuutustekninen vastuvelka - vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	201 814
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	183 409
Riskimarginaali	R0550	18 405
Vakuutustekninen vastuvelka - NSLT-sairausvakuutus	R0560	70 770
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	61 802
Riskimarginaali	R0590	8 968
Vakuutustekninen vastuvelka - henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	1 021 404
Vakuutustekninen vastuvelka - SLT-sairausvakuutus	R0610	379 335
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	373 921
Riskimarginaali	R0640	5 413
Vakuutustekninen vastuvelka - henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	642 069
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	624 121
Riskimarginaali	R0680	17 948
Vakuutustekninen vastuvelka - indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690	1 748 154
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	1 738 358
Riskimarginaali	R0720	9 795
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuvelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	100 641
Johdannaiset	R0790	2 590
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	6 015
Jälleenvakuutusvelat	R0830	1 856
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840	31 022
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	34 066
Velat yhteensä	R0900	3 218 332
Varojen ja velkojen erotus	R1000	1 064 733

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus)										
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työ- tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto - Ensivakuutus	R0110	52 860	7 084	85 141	73 423	103 919	10 006	89 617	26 144	650
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	0	219	196	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto - Ensivakuutus	R0210	51 467	6 911	85 125	75 015	104 290	10 142	88 225	26 937	770
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	0	219	190	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Korvauskulut										
Brutto - Ensivakuutus	R0310	64 050	6 812	40 965	39 717	83 319	2 603	68 563	14 384	678
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	-207	-296	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Aiheutuneet kulut	R0550	18 690	2 367	33 409	30 928	38 514	3 273	29 504	8 529	253
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälle- vakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji: tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä
		Oikeusturva	Matka- apuvakuutus	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus	Vastuu	Meri, ilmailu, kuljetus	Omaisuus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Vakuutusmaksutulo									
Brutto - Ensivakuutus	R0110	11 986	0	12 189					473 018
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					415
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	0	0	0	0	0	6 690
Netto	R0200	11 986	0	12 189	0	0	0	0	466 743
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto - Ensivakuutus	R0210	11 815	0	12 226					472 923
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					408
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	0	0	0	0	0	6 882
Netto	R0300	11 815	0	12 226	0	0	0	0	466 449
Korvauskulut									
Brutto - Ensivakuutus	R0310	7 193	0	17 436					345 720
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					-502
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	700	0	0	0	0	-822
Netto	R0400	7 193	0	16 736	0	0	0	0	346 040
Aiheutuneet kulut	R0550	3 736	0	2 973	0	0	0	0	172 177
Tulos - muut vakuustekniset kulut/tulot	R1200								1 714
Kulut yhteensä	R1300								173 891

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

	Vakuutuslaji: henkivakuutusveloitteet						Henkijälleenvakuutusveloitteet		Yhteensä	
	Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus-sidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutusso-pimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutusso-pimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutuksen jälleenvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		C0300
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	12 233	215 274	23 890	0	0	0	0	251 397
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	12 233	215 274	23 890	0	0	0	0	251 397
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	31 153	91 293	6 996	-4 858	-8 092	0	0	116 493
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	120	-32	601	0	0	689
Netto	R1700	0	31 153	91 293	6 877	-4 826	-8 692	0	0	115 805
Aiheutuneet kulut	R1900	0	2 391	9 693	7 458	0	0	0	0	19 542
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R2500									0
Kulut yhteensä	R2600									19 542
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	0	1 448	55 334	0	0	0	0	0	56 781

S.05.02.04: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Maa (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) - vahinkovakuutusvelvoitteet					Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo								
Brutto - Ensivakuutus	R0110	473 018	0	0	0	0	0	473 018
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	415	0	0	0	0	0	415
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	6 690	0	0	0	0	0	6 690
Netto	R0200	466 743	0	0	0	0	0	466 743
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto - Ensivakuutus	R0210	472 923	0	0	0	0	0	472 923
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	408	0	0	0	0	0	408
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	6 882	0	0	0	0	0	6 882
Netto	R0300	466 449	0	0	0	0	0	466 449
Korvauskulut								
Brutto - Ensivakuutus	R0310	345 720	0	0	0	0	0	345 720
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	-502	0	0	0	0	0	-502
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-822	0	0	0	0	0	-822
Netto	R0400	346 040	0	0	0	0	0	346 040
Aiheutuneet kulut	R0550	172 177	0	0	0	0	0	172 177
Muut kulut	R1200							1 714
Kulut yhteensä	R1300							173 891

		Kotimaa	Maa (bruttovakuutusmaksutulon perusteella)- henkivakuutusvelvoitteet					Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo								
Brutto	R1410	251 397	0	0	0	0	0	251 397
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	1 047	0	0	0	0	0	1 047
Netto	R1500	250 350	0	0	0	0	0	250 350
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto	R1510	251 397	0	0	0	0	0	251 397
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	1 047	0	0	0	0	0	1 047
Netto	R1600	250 350	0	0	0	0	0	250 350
Korvauskulut								
Brutto	R1610	116 493	0	0	0	0	0	116 493
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	689	0	0	0	0	0	689
Netto	R1700	115 805	0	0	0	0	0	115 805
Aiheutuneet kulut	R1900	19 542	0	0	0	0	0	19 542
Muut kulut	R2500							0
Kulut yhteensä	R2600							19 542
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	56 781	0	0	0	0	0	56 781

S.22.01.22: Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden vaikutus

		Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutus	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutus	Volatiliteettikorjauksen nollauksen vaikutus	Vastaavuuskorjauksen nollauksen vaikutus
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuovelka	R0010	3 042 142	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	1 064 733	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 064 733	0	0	0	0
SCR	R0090	494 325	0	0	0	0

S.23.01.22: Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen vähennyksiä

Osakepääoma (mukaan lukien yrityksen hallussa olevat omat osakkeet)

Ei käytettävissä oleva vähennettävä maksettavaksi määrätty muttei vielä maksettu osakepääoma ryhmätasolla

Omaan pääomaan liittyvä ylikurssirahasto

Takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten ja niitä vastaavien yritysten osalta

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ei käytettävissä olevat etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot, jotka on vähennettävä ryhmätasolla

Ylijäämävarallisuus

Ei käytettävissä oleva ylijäämävarallisuus, joka on vähennettävä ryhmätasolla

Etuoikeutetut osakkeet

Ei käytettävissä olevat etuoikeutetut osakkeet, jotka on vähennettävä ryhmätasolla

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Ei käytettävissä oleva etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssi-rahasto ryhmätasolla

Täsmäytyserä

Ei käytettävissä olevat etuoikeudeltaan huonommat velat, jotka on vähennettävä ryhmätasolla

Laskennallisten nettoverosaamisten määrä

Niiden laskennallisten nettoverosaamisten määrä, jotka eivät ole vähennettävissä ryhmätasolla

Ryhmätasolla ei käytettävissä olevien laskennallisten verosaamisten määrä

Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0020	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0060	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0080	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0100	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0120	0		0	0	0
R0130	1 056 447	1 056 447			
R0140	0		0	0	0
R0150	0		0	0	0
R0160	0				0
R0170	0				0
R0180	0	0	0	0	0

Oma perusvarallisuus ennen vähennyksiä

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

Vähemmistöosuudet (ellei ole ilmoitettu muun oman varallisuuden erän osana)

Ei käytävissä olevat vähemmistöosuudet, jotka on vähennettävä ryhmätasolla

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

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

Vähennykset

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

joista direktiivin 2009/138/EY 228 artiklan mukaisesti vähennetyt

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

Vähentämis- ja yhdistämismenetelmällä sisällytettyjen omistusyhteyksien vähennykset käytettäessä menetelmien yhdistelmää

Ei käytävissä olevat oman varallisuuden erät yhteensä

Vähennykset yhteensä

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

Maksamattomat eikä vielä maksettaviksi vaaditut takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0190	0	0	0	0	0
R0200	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	
R0250	0	0	0	0	0
R0260	0	0	0	0	0
R0270	0	0	0	0	0
R0280	0	0	0	0	0
R0290	1 064 733	1 064 733	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0

Oma perusvarallisuus ennen vähennyksiä

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut - muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut

Ei käytettävissä oleva oma lisävarallisuus ryhmätasolla, joka on vähennettävä ryhmätasolla

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä**Muiden rahoitusalojen oma varallisuus**

Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, rahoituslaitokset, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt - yhteensä

Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset

Rahoitustoimintaa harjoittavat sääntelemättömät yritykset

Muiden rahoitusalojen oma varallisuus yhteensä

Oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää sellaisenaan tai yhdistettynä menetelmään 1

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

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

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

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

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0410	0	0	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	0	0	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0520	1 064 733	1 064 733	0	0	0
R0530	1 064 733	1 064 733	0	0	

Oma perusvarallisuus ennen vähennyksiä

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

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

Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR

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

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

Ryhmän SCR

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

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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 %				

Täsmäytyserä

Varojen ja velkojen erotus

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

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

Muu ei käytettävissä oleva oma varallisuus

Täsmäytyserä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) - Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	1 064 733
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: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) –Standardikaavaa käyttävät ryhmät

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	400 067		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	38 588		
Henkivakuutusriski	R0030	54 692	Ei mitään	Ei mitään
Sairausvakuutusriski	R0040	64 562	Ei mitään	Ei mitään
Vahinkovakuutusriski	R0050	94 842	Ei mitään	Ei mitään
Hajautus	R0060	-166 985		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	485 766		

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuvélkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus

Delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 336 artiklan a alakohdan mukaisesti laskettu vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi a

joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi b

joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi c

joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi d

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjainen osakeriski -alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

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

Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR

Muita yhteisöjä koskevat tiedot

Muiden finanssialojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset)

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

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

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

Määräysvallattomien omistusyhteyksien pääomavaatimus

Edellä luettelemattomien yritysten pääomavaatimus

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavien yritysten tai rahastomuotoisten sijoitusten pääomavaatimus

Kokonais-SCR

Vähentämis- ja yhdistämismenetelmällä sisällytettyjen yritysten SCR

Ryhmän kokonais-SCR

	C0100
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: Ryhmään kuuluvat yritykset

Maa	Yrityksen tunnistekoodi	Yrityksen tunnistekoodin tyyppi	Yrityksen virallinen nimi	Yrityksen toimiala	Oikeudellinen muoto	Luokka (keskinäinen / muu kuin keskinäinen)	Valvontaviranomainen
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	7437003183168N-H5GN58	LEI	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	Vahinkovakuutus yritys	keskinäinen vakuutusyhtiö	Keskinäinen	Finanssivalvonta
FI	7437001F63Q-0466FN058	LEI	Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	Henkivakuutusyritys	vakuutusosakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	Finanssivalvonta
FI	0535869-3	Eritynen koodi	Munkinseudun Kiinteistö Oy	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0770306-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Espoon Niityrinne 1	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	1869249-8	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2097561-4	Eritynen koodi	Tyvene Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2558603-6	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0122575-4	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Teohypo	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0350843-2	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0654612-7	Eritynen koodi	eFennia Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	0742313-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0756544-2	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0846440-8	Eritynen koodi	Katinkullan Palloiluhalli Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	1927868-6	Eritynen koodi	Fennia Avainrahasto Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2003068-8	Eritynen koodi	Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2069409-7	Eritynen koodi	Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	Oheispalveluyritys	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2172721-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	

Maa	Yrityksen tunnistekoodi	Yrityksen tunnistekoodin tyyppi	Yrityksen virallinen nimi	Yrityksen toimiala	Oikeudellinen muoto	Luokka (keskinäinen / muu kuin keskinäinen)	Valvontaviranomainen
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	2558595-7	Eritynen koodi	Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	Oheispalveluyritys	asunto-osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2697757-3	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2697760-2	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2788120-7	Eritynen koodi	FEA Fund Management Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2838871-3	Eritynen koodi	Vierumäki Hotelli GP Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2856755-1	Eritynen koodi	Vierumäen Hotelli kiinteistö Ky	Oheispalveluyritys	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2860590-9	Eritynen koodi	Fennia Avainrahasto II Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2896923-5	Eritynen koodi	Fennia-palvelu Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2939974-8	Eritynen koodi	Terrieri Management Oy	Muu	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2944268-9	Eritynen koodi	Terrieri Kiinteistöt Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	3021852-9	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	3389857-4	Eritynen koodi	Pasilan Portit Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	3389913-9	Eritynen koodi	Pasilan Portit Gp Oy	Muu	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	743700M7742YN4HT-SP85	LEI	TKPM pysäköintilaitos Ky	Oheispalveluyritys	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	

S.32.01.22: Ryhmään kuuluvat yritykset

Yrityksen virallinen nimi	Vaikutusvaltaa koskevat kriteerit						Ryhmävalvonnan soveltamisalaan sisällyttäminen		Ryhmän vakavaraisuuden laskentamenetelmä
	:%a osakepääomasta	Konsolidoidun tilinpäätöksen laadinnassa käytetty %-osuus	:%a ääni-oikeuksista	Muut kriteerit	Vaikutusvallan taso	Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käytetty suhteellinen osuus	KYLLÄ/EI	Päätöksen päivämäärä, jos sovelletaan 214 artiklaa	Käytetty menetelmä ja menetelmää 1 käytettäessä yrityksen käsittely
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia							Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Munkinseudun Kiinteistö Oy	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88 %	88 %	88 %	Ei ole	Määrävä	88 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Tyvene Oy	25 %	0 %	25 %	Ei ole	Merkittävä	25 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	33 %	0 %	33 %	Ei ole	Merkittävä	33 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Teohypo	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	45 %	0 %	45 %	Ei ole	Merkittävä	45 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
eFennia Oy	20 %	20 %	64 %	Ei ole	Määrävä	20 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määrävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi

Yrityksen virallinen nimi	Vaikutusvaltaa koskevat kriteerit						Ryhmävalvonnan soveltamisalaan sisällyttäminen		Ryhmän vakavaraisuuden laskentamenetelmä
	%:a osakepääomasta	Konsolidoidun tilinpäätöksen laadinnassa käytetty %-osuus	%:a ääni-oikeuksista	Muut kriteerit	Vaikutusvallan taso	Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käytetty suhteellinen osuus	KYLLÄ/EI	Päätöksen päivämäärä, jos sovelletaan 214 artiklaa	Käytetty menetelmä ja menetelmää 1 käytettäessä yrityksen käsittely
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Katinkullan Palloiluhalli Oy	9 %	0 %	36 %	Ei ole	Merkittävä	9 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Fennia Avainrahasasto Ky	99 %	0 %	100 %	Osakassopimus	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	0 %	35 %	Ei ole	Merkittävä	35 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
FEA Fund Management Oy	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Vierumäki Hotelli GP Oy	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä

Yrityksen virallinen nimi	Vaikutusvaltaa koskevat kriteerit						Ryhmävalvonnan soveltamisalaan sisällyttäminen		Ryhmän vakavaraisuuden laskentamenetelmä
	%:a osakepääomasta	Konsolidoidun tilinpäätöksen laadinnassa käytetty %-osuus	%:a ääni-oikeuksista	Muut kriteerit	Vaikutusvallan taso	Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käytetty suhteellinen osuus	KYLLÄ/EI	Päätöksen päivämäärä, jos sovelletaan 214 artiklaa	Käytetty menetelmä ja menetelmää 1 käytettäessä yrityksen käsittely
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Vierumäen HotelliKiinteistö Ky	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Fennia Avainra-hasto II Ky	100 %	0 %	100 %	Osakassopimus	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Fennia-palvelu Oy	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Terrieri Management Oy	20 %	0 %	20 %	Ei ole	Merkittävä	20 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Terrieri Kiinteistöt Ky	20 %	0 %	20 %	Ei ole	Merkittävä	20 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä
Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	100 %	100 %	100 %	Osakassopimus	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Pasilan Portit Ky	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
Pasilan Portit Gp Oy	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %	Kyllä		Menetelmä 1: täysi konsolidointi
TKPM pysäköintilaitos Ky	38 %	0 %	38 %	Osakassopimus	Merkittävä	38 %	Kyllä		Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä

Liitteet - Fennia

S.02.01.02: Tase

Varat	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	0
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	3 520
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)	R0070	1 762 949
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	91 675
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	393 673
Osakkeet	R0100	33 697
Osakkeet - listatut	R0110	23 131
Osakkeet - listaamattomat	R0120	10 566
Joukkovelkakirjalainat	R0130	322 482
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	50 395
Yrityslainat	R0150	272 087
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	912 829
Johdannaiset	R0190	8 593
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	0
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220	0
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	140 099
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	140 099
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270	10 659
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	2 991
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	2 991
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	7 668
SLT-sairausvakuutus	R0320	365
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	7 302
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutus talletteet	R0350	18
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	5 399
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370	201
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyihin mutta vielä maksamattomiin takuu- ja pohjarahastoon liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	58 004
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	116 239
Varat yhteensä	R0500	2 097 087

Velat	Solvensi II -arvo	
		C0010
Vakuutustekninen vastuvelka - vahinkovakuutus	R0510	272 585
Vakuutustekninen vastuvelka - vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	201 814
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	183 409
Riskimarginaali	R0550	18 405
Vakuutustekninen vastuvelka - NSLT-sairausvakuutus	R0560	70 770
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	61 802
Riskimarginaali	R0590	8 968
Vakuutustekninen vastuvelka - henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	605 451
Vakuutustekninen vastuvelka - SLT-sairausvakuutus	R0610	379 335
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	373 921
Riskimarginaali	R0640	5 413
Vakuutustekninen vastuvelka - henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	226 116
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	223 815
Riskimarginaali	R0680	2 301
Vakuutustekninen vastuvelka - indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690	0
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	0
Riskimarginaali	R0720	0
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuvelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	114 348
Johdannaiset	R0790	2 341
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	5 496
Jälleenvakuutusvelat	R0830	838
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840	28 349
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	28 038
Velat yhteensä	R0900	1 057 445
Varojen ja velkojen erotus	R1000	1 039 642

S.04.05.21: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Kotimaa: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet

Maa	R0010
-----	-------

	Viisi kärkimaata: vahinkovakuutus		
	Kotimaa	...	
	C0010	C0020	
Vakuutusmaksutulo (brutto)			
Bruttovakuutusmaksutulo (ensivakuutus)	R0020	473 018	0
Bruttovakuutusmaksutulo (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0021	415	0
Bruttovakuutusmaksutulo (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0022	0	0
Vakuutusmaksutuotot (brutto)			
Bruttovakuutusmaksutuotot (ensivakuutus)	R0030	472 923	0
Bruttovakuutusmaksutuotot (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0031	408	0
Bruttovakuutusmaksutuotot (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0032	0	0
Korvauskulut (brutto)			
Korvauskulut (ensivakuutus)	R0040	345 720	0
Korvauskulut (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0041	-502	0
Korvauskulut (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0042	0	0
Aiheutuneet kulut (brutto)			
Aiheutuneet bruttokulut (ensivakuutus)	R0050	172 400	0
Aiheutuneet bruttokulut (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0051	65	0
Aiheutuneet bruttokulut (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0052	0	0

Kotimaa: Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteet

Bruttovakuutusmaksutulo
 Bruttovakuutusmaksutuotot
 Korvauskulut
 Aiheutuneet bruttokulut

	Maa	R1010
		Viisi kärkimaata: vahinkovakuutus
	Kotimaa	...
	C0030	C0040
R1020	0	0
R1030	0	0
R1040	-12 949	0
R1050	0	0

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus)										
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansio- tulon menetyk- sen varalta	Työtapa- turma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto - Ensivakuutus	R0110	52 860	7 084	85 141	73 423	103 919	10 006	89 617	26 144	650
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	0	219	196	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto - Ensivakuutus	R0210	51 467	6 911	85 125	75 015	104 290	10 142	88 225	26 937	770
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	0	219	190	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	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

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus)										
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansio- tulon menetyk- sen varalta	Työtapa- turma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Korvauskulut										
Brutto - Ensivakuutus	R0310	64 050	6 812	40 965	39 717	83 319	2 603	68 563	14 384	678
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	-207	-296	0
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Aiheutuneet kulut	R0550	18 690	2 367	33 409	30 928	38 514	3 273	29 504	8 529	253
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinko- jälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji: tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä
		Oikeusturva	Matka apuvakuutus	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus	Vastuu	Meri, ilmailu, kuljetus	Omaisuus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto - Ensivakuutus	R0110	11 986	0	12 189					473 018
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					415
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	0	0	0	0	0	6 690
Netto	R0200	11 986	0	12 189	0	0	0	0	466 743
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto - Ensivakuutus	R0210	11 815	0	12 226					472 923
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					408
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	0	0	0	0	0	6 882
Netto	R0300	11 815	0	12 226	0	0	0	0	466 449
Korvauskulut									
Brutto - Ensivakuutus	R0310	7 193	0	17 436					345 720
Brutto - Tuleva suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					-502
Brutto - Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	700	0	0	0	0	-822
Netto	R0400	7 193	0	16 736	0	0	0	0	346 040
Aiheutuneet kulut	R0550	3 736	0	2 973	0	0	0	0	172 177
Tulos - muut vakuustekniset kulut/ tulot	R1210								1 714
Kulut yhteensä	R1300								173 891

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet					Henkijälleenvakuutusvelvoitteet			
		Sairaus- vakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus- sidonnainen vakuutus	Muu henki- vakuutus	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liit- tyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutus- velvoitteisiin liit- tyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutuksen jälleen- vakuutus	Henki- vakuutuksen jälleen- vakuutus	Yhteensä
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	0	0	0	-4 858	-8 092	0	0	-12 949
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	-32	601	0	0	569
Netto	R1700	0	0	0	0	-4 826	-8 692	0	0	-13 518
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tulos - muut vakuutus- tekniset kulut/tulot	R2500									0
Kulut yhteensä	R2600									0
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.12.01.02: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus		Vahinkovakuutus- sopimukseen pohjautuvat ja muihin vakuutusvelvoitteisiin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Tuleva jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)		
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset					
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	0		0	0		0	0	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

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite-tusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka lasket-tuna parhaan estimaatin ja riskimargi-naalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennus-tetuilla tappioilla, jotka johtuvat vasta-puolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenva-kuutuksesta

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus-sopimuk-siin pohjautuvat ja sairaus-vakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (tuleva jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
	C0160	C0170	C0180			
	C0190	C0200	C0210			
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: Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

		Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus								
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioil- la, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuu- tustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Vakuutusmaksuvastuu										
Brutto	R0060	15 521	-305	-31 060	-3 923	11 072	-1 287	-2 797	-5 659	369
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksuvastuun netto- määräinen paras estimaatti	R0150	15 521	-305	-31 060	-3 923	11 072	-1 287	-2 797	-5 659	369

Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus								
Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottori- ajoneuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100

Korvausvastuu

Brutto

R0160	42 366	4 517	30 763	27 090	29 064	3 624	51 590	47 399	2 528
--------------	--------	-------	--------	--------	--------	-------	--------	--------	-------

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-
sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja
rajoitetusta jälleenvakuutuksesta
korjattuna ennustetuilla tappioilla,
jotka johtuvat vastapuolen maksu-
kyvyttömyydestä

R0240	0	0	0	0	0	0	0	2 329	0
--------------	---	---	---	---	---	---	---	-------	---

Korvausvastuun nettomääräinen
paras estimaatti

R0250	42 366	4 517	30 763	27 090	29 064	3 624	51 590	45 070	2 528
--------------	--------	-------	--------	--------	--------	-------	--------	--------	-------

**Paras estimaatti yhteensä -
brutto**

R0260	57 887	4 212	-296	23 167	40 136	2 336	48 793	41 741	2 898
--------------	--------	-------	------	--------	--------	-------	--------	--------	-------

Paras estimaatti yhteensä - netto

R0270	57 887	4 212	-296	23 167	40 136	2 336	48 793	39 412	2 898
--------------	--------	-------	------	--------	--------	-------	--------	--------	-------

Riskimarginaali

R0280	3 189	599	5 179	3 165	3 968	787	5 240	2 942	234
--------------	-------	-----	-------	-------	-------	-----	-------	-------	-----

**Vakuutustekninen vastuuvelka -
yhteensä**

Vakuutustekninen vastuuvelka -
yhteensä

R0320	61 077	4 811	4 883	26 331	44 103	3 124	54 033	44 683	3 132
--------------	--------	-------	-------	--------	--------	-------	--------	--------	-------

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-
sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja
rajoitetusta jälleenvakuutuksesta
korjattuina ennustetuilla tappioilla,
jotka johtuvat vastapuolen maksu-
kyvyttömyydestä - yhteensä

R0330	0	0	0	0	0	0	0	2 329	0
--------------	---	---	---	---	---	---	---	-------	---

Vakuutustekninen vastuuvelka,
josta on vähennetty saamiset
jälleenvakuutus-
sopimuksista / eril-
lisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - yhteensä

R0340	61 077	4 811	4 883	26 331	44 103	3 124	54 033	42 354	3 132
--------------	--------	-------	-------	--------	--------	-------	--------	--------	-------

S.17.01.02: Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan

Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä

	Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus			Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusveloitteet yhteensä
	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Muut taloudelliset menetykset	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen eisuhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	-235	0	-2 255	0	0	0	0	-20 558
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	-235	0	-2 255	0	0	0	0	-20 558
R0160	12 029	0	14 800	0	0	0	0	265 770
R0240	0	0	662	0	0	0	0	2 991

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä - brutto

Paras estimaatti yhteensä - netto

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka - yhteensä

Vakuutustekninen vastuovelka - yhteensä

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - yhteensä

Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - yhteensä

	Ensivakuutus ja tuleva suhteellinen jälleenvakuutus			Tuleva ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
	Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen eisuhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuus- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0250	12 029	0	14 138	0	0	0	0	262 779
R0260	11 794	0	12 545	0	0	0	0	245 212
R0270	11 794	0	11 883	0	0	0	0	242 221
R0280	573	0	1 496	0	0	0	0	27 373
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: Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutus sopimusvuosi Z0020 1

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset, absoluuttinen määrä)

Aiemmat	Vuosi	Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna C0170	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen) C0180			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +					
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110					
	R0100																
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															
Yhteensä																	
	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	
	R0260													320 884		2 636 000	

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti (absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Aiemmat	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									

Yhteensä

Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)	
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
R0260	432 355

S.22.01.21: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkiin takuisiin sovellet- tavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymä- toimenpiteen vaikutus	Korkojen siirtymä- toimenpiteiden vaikutus	Volatiliteettikorjauksen nollauksen vaikutus	Vastaavuuskorjauksen nollauksen vaikutus
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka	R0010	878 035	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	1 039 642	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 039 642	0	0	0	0
SCR	R0090	451 877	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	1 039 642	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	112 969	0	0	0	0

S.23.01.01: Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla finanssialoilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Osakepääoma (mukaan lukien yrityksen hallussa olevat omat osakkeet)

Omaan pääomaan liittyvä ylikurssirahasto

Takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten ja niitä vastaavien yritysten osalta

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten määrä

Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

Maksamattomat eikä vielä maksettaviksi vaaditut takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	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	

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	0		0	0
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	0		0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut	R0340	0		0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut	R0350	0		0	0
Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut	R0360	0		0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut - muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	R0370	0		0	0
Muu oma lisävarallisuus	R0390	0		0	0
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400	0		0	0
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus					
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	1 039 642	1 039 642	0	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	1 039 642	1 039 642	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	1 039 642	1 039 642	0	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	1 039 642	1 039 642	0	
SCR	R0580	451 877			
MCR	R0600	112 969			
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	230,1 %			
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	920,3 %			

Täsmäytyserä

Varojen ja velkojen erotus

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

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

Täsmäytyserä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	1 039 642
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	1 031 356
R0770	0
R0780	157 100
R0790	157 100

S.25.01.21: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – standardikaavaa käyttävät yritykset

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

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0120
R0010	414 980		Ei mitään
R0020	25 968		
R0030	11 759	Ei mitään	Ei mitään
R0040	64 562	Ei mitään	Ei mitään
R0050	94 842	Ei mitään	Ei mitään
R0060	-131 569		
R0070	0		
R0100	480 542		

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta

Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotuksia

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi a
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi b
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi c
 joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi d

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjainen osakeriski -alariskiosion pääomavaatimus
 Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	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

Verokantaa koskeva lähestymistapa

Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa

	Kyllä/Ei
	C0109
R0590	Kyllä

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä

	Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
	C0130
R0640	-42 865
R0650	-42 865
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-98 948

S.28.01.01: Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _{NL} -tulos		C0010
	R0010	58 637

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonai- suutena laskettuna		
	C0020	C0030	
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	57 887	52 774
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	4 212	7 055
Työtapaturmavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	0	84 881
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	23 167	73 016
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	40 136	103 866
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	2 336	9 837
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	48 793	86 840
Yleinen vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	39 412	24 726
Luotto- ja takausvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	2 898	650
Oikeusturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	11 794	11 986
Matka-apuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	11 883	11 065
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _L -tulos		C0040
	R0200	12 393

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet - taatut etuudet
 Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet - tulevat harkinnanvaraiset lisäedut
 Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet
 Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet
 Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	590 130	
R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

		C0070
Lineaarinen MCR	R0300	71 030
SCR	R0310	451 877
MCR:n enimmäistaso	R0320	203 345
MCR:n vähimmäistaso	R0330	112 969
Yhdistetty MCR	R0340	112 969
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	4 000
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	112 969

Liitteet - Henki-Fennia

S.02.01.02: Tase

Varat	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	5 093
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	280
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)	R0070	556 966
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	2 047
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	30 632
Osakkeet	R0100	3 130
Osakkeet - listatut	R0110	0
Osakkeet - listaamattomat	R0120	3 130
Joukkovelkakirjalainat	R0130	327 837
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	24 086
Yrityslainat	R0150	303 751
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	191 047
Johdannaiset	R0190	2 274
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	0
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220	1 755 938
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	6 702
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	6 702
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270	-2 744
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	0
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	0
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	-2 744
SLT-sairausvakuutus	R0320	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	-2 744
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutus talletteet	R0350	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	0
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370	0
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyihin mutta vielä maksamattomiin takuu- ja pohjarahastoon liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	24 505
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	57 921
Varat yhteensä	R0500	2 404 660

Velat	Solvensi II -arvo	
		C0010
Vakuutustekninen vastuvelka - vahinkovakuutus	R0510	0
Vakuutustekninen vastuvelka - vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	0
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	0
Riskimarginaali	R0550	0
Vakuutustekninen vastuvelka - NSLT-sairausvakuutus	R0560	0
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	0
Riskimarginaali	R0590	0
Vakuutustekninen vastuvelka - henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	415 953
Vakuutustekninen vastuvelka - SLT-sairausvakuutus	R0610	0
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	0
Riskimarginaali	R0640	0
Vakuutustekninen vastuvelka - henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	415 953
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	400 305
Riskimarginaali	R0680	15 648
Vakuutustekninen vastuvelka - indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690	1 748 154
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	1 738 358
Riskimarginaali	R0720	9 795
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuvelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	12 470
Johdannaiset	R0790	249
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	519
Jälleenvakuutusvelat	R0830	1 018
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840	2 436
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	2 112
Velat yhteensä	R0900	2 182 911
Varojen ja velkojen erotus	R1000	221 749

S.04.05.21: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Kotimaa: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet

Maa	R0010
-----	-------

		Viisi kärkimaata: vahinkovakuutus	
		Kotimaa	...
		C0010	C0020
Vakuutusmaksutulo (brutto)			
Bruttovakuutusmaksutulo (ensivakuutus)	R0020	0	0
Bruttovakuutusmaksutulo (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0021	0	0
Bruttovakuutusmaksutulo (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0022	0	0
Vakuutusmaksutuotot (brutto)			
Bruttovakuutusmaksutuotot (ensivakuutus)	R0030	0	0
Bruttovakuutusmaksutuotot (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0031	0	0
Bruttovakuutusmaksutuotot (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0032	0	0
Korvauskulut (brutto)			
Korvauskulut (ensivakuutus)	R0040	0	0
Korvauskulut (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0041	0	0
Korvauskulut (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0042	0	0
Aiheutuneet kulut (brutto)			
Aiheutuneet bruttokulut (ensivakuutus)	R0050	0	0
Aiheutuneet bruttokulut (suhteellinen jälleenvakuutus)	R0051	0	0
Aiheutuneet bruttokulut (ei-suhteellinen jälleenvakuutus)	R0052	0	0

Kotimaa: Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteet

		Maa	R1010
		Viisi kärkimaata: vahinkovakuutus	
		Kotimaa	...
		C0030	C0040
Bruttovakuutusmaksutulo	R1020	251 397	0
Bruttovakuutusmaksutuotot	R1030	251 397	0
Korvauskulut	R1040	129 443	0
Aiheutuneet bruttokulut	R1050	19 542	0

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet					Henkijälleenvakuutusvelvoitteet			
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus-sidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutus-sopimukseen pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus-sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutuksen jälleenvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	Yhteensä
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	12 233	215 274	23 890	0	0	0	0	251 397
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	12 233	215 274	23 890	0	0	0	0	251 397
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	31 153	91 293	6 996	0	0	0	0	129 443
Jälleenvakuuttajien osuus	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
Aiheutuneet kulut	R1900	0	2 391	9 693	7 458	0	0	0	0	19 542
Tulos - muut vakuutus-tekniset kulut/tulot	R2500									0
Kulut yhteensä	R2600									19 542
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	0	1 448	55 334	0	0	0	0	0	56 781

S.12.01.02: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muihin vakuutusvelvoitteisiin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Tuleva jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	
		C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0060				Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset
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	0	2 138 664
R0080	0		0	0		0	-2 744	0	0	-2 744
R0090	456 513		0	1 738 358		0	-53 464	0	0	2 141 408
R0100	5 363	9 795			10 285			0	0	25 443
R0200	461 876	1 748 154			-45 923			0	0	2 164 107

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta korjattuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (tuleva jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
	C0160	C0170	C0180			
R0010	0			0	0	0
R0020	0			0	0	0
Paras estimaatti						
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: Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden vaikutus

		Pitkiin takuisiin sovellettavien menetelmien ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutus	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutus	Volatiliteettikorjauksen nollauksen vaikutus	Vastaavuuskorjauksen nollauksen vaikutus
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuovelka	R0010	2 164 107	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	201 749	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	201 749	0	0	0	0
SCR	R0090	95 281	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	201 749	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	27 743	0	0	0	0

S.23.01.01: Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla finanssialoilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Osakepääoma (mukaan lukien yrityksen hallussa olevat omat osakkeet)

Omaan pääomaan liittyvä ylikurssirahasto

Takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten ja niitä vastaavien yritysten osalta

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten määrä

Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

Maksamattomat eikä vielä maksettaviksi vaaditut takuu- ja pohjarahasto, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoi- tetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	163 266	163 266			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	201 749	201 749	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoit- tetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut	R0340	0		0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut	R0350	0		0	0
Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut	R0360	0		0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	R0370	0		0	0
Muu oma lisävarallisuus	R0390	0		0	0
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400	0		0	0
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus					
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	201 749	201 749	0	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	201 749	201 749	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	201 749	201 749	0	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	201 749	201 749	0	
SCR	R0580	95 281			
MCR	R0600	27 743			
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	211,7 %			
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	727,2 %			

		C0060
Täsmäytyserä		
Varojen ja velkojen erotus	R0700	221 749
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	0
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	20 000
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	38 483
Vastaavuuskorjauskantojen ja erillään pidettävien rahastojen rajoitetusti käytettävissä olevista oman varallisuuden eristä johtuvat korjaukset	R0740	0
Täsmäytyserä	R0760	163 266
Odotettavissa olevat voitot		
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	63 612
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	0
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	R0790	63 612

S.25.01.21: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	69 823		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	13 267		
Henkivakuutusriski	R0030	49 414	Ei mitään	Ei mitään
Sairausvakuutusriski	R0040	0	Ei mitään	Ei mitään
Vahinkovakuutusriski	R0050	0	Ei mitään	Ei mitään
Hajautus	R0060	-32 459		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	100 045		

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskenta		C0100
Operatiivinen riski	R0130	4 225
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-8 989
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus	R0160	0
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotuksia	R0200	95 281
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	0
joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi a	R0211	0
joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi b	R0212	0
joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi c	R0213	0
joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset - 37 artiklan 1 kohdan tyyppi d	R0214	0
SCR	R0220	95 281
SCR:ää koskevat muut tiedot		
Duraatiopohjainen osakeriski -alariskiosion pääomavaatimus	R0400	0
Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0410	0
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420	0
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430	0
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440	0

Verokantaa koskeva lähestymistapa		Kyllä/Ei
		C0109
Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa	R0590	Kyllä

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi

Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	
C0130	
R0640	-8 989
R0650	-8 989
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-20 854

S.28.01.01: Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _{NL} -tulos		C0010
	R0010	0

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras esti- maatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuu- tena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta	
	C0020	C0030	
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	0	0
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	0	0
Työtapaturmavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	0	0
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	0	0
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	0	0
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	0	0
Yleinen vastuuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	0	0
Luotto- ja takausvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	0	0
Oikeusturvavakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	0	0
Matka-apuvakuutus ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

		C0040
MCR _L -tulos	R0200	27 743

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet - taatut etuudet	R0210 420 166	
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet - tulevat harkinnanvaraiset lisäedut	R0220 36 347	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet	R0230 1 738 358	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusveloitteet	R0240 0	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusveloitteiden riskisumma yhteensä	R0250	2 740 301

Kokonais-MCR:n laskenta

		C0070
Lineaarinen MCR	R0300	27 743
SCR	R0310	95 281
MCR:n enimmäistaso	R0320	42 877
MCR:n vähimmäistaso	R0330	23 820
Yhdistetty MCR	R0340	27 743
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	4 000
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	27 743