

Fenniagruppens rapport om solvens och finansiell ställning **2022**



fennia

Innehåll

Sammanfattning	6
Sammanfattning Fenniagruppen	6
Verksamhet och resultat	6
Administrationssystem	7
Riskprofil	8
Värdering för solvensändamål	10
Kapitalhantering	11
Sammanfattning Fennia	12
Verksamhet och resultat	12
Administrationssystem	12
Riskprofil	14
Värdering för solvensändamål	16
Kapitalhantering	16
Sammanfattning Fennia Liv	17
Verksamhet och resultat	17
Administrationssystem	18
Riskprofil	20
Värdering för solvensändamål	22
Kapitalhantering	22
A. Verksamhet och resultat	24
A.1 Affärsverksamhet	24
A.1.3 Fennias affärsverksamhet	25
A.1.4 Fennia Livs affärsverksamhet	25
A.2 Försäkringsverksamhetens resultat	25
A.2.1 Resultat av Fennias försäkringsverksamhet	26
A.2.2 Resultat av Fennia Livs försäkringsverksamhet	28
A.3 Placeringsverksamhetens resultat	29
A.3.1 Resultat från Fennias placeringsverksamhet	32
A.3.2 Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet	34
A.4 Resultat för övriga verksamheter	36
A.5 Övrig information	37

B. Administrationssystem.....	38
B.1 Allmänt om administrationssystemet.....	38
B.1.1 Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag	38
B.1.2 Löne- och belöningspolicy	39
B.1.3 Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden.....	40
B.1.4 Förändringar under rapporteringsperioden.....	40
B.1.5 Bedömning av administrationssystemets lämplighet.....	40
B.1.6 Förvaltning av placeringar	40
B.2 Krav på lämplighet och tillförlitlighet.....	41
B.3 Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning.....	42
B.3.1 Riskhanteringssystem	42
B.3.2 Risk- och solvensbedömning	46
B.4 Intern kontroll	50
B.4.1 Kontrollmiljö	50
B.4.2 Riskbedömning.....	50
B.4.3 Kontrollåtgärder	50
B.4.4 Information och kommunikation.....	51
B.4.5 Uppföljning	51
B.4.6 Compliance-funktionen.....	51
B.5 Intern revision.....	52
B.5.1 Organisering, oavhängighet och neutralitet	52
B.5.2 Verksamhetsprinciper och uppgifter	52
B.6 Aktuariefunktionen	52
B.7 Utläggning på entreprenad.....	53
B.8 Övrig information	53
C. Riskprofil.....	54
C.1 Riskprofil.....	54
C.1.1 Fennias riskprofil.....	55
C.1.2 Fennia Livs riskprofil	56
C.2 Försäkringsrisk.....	57
C.2.1 Skadeförsäkringsrisker.....	57
C.2.2 Livförsäkringsrisker	58
C.2.3 Hantering av försäkringsrisker.....	58
C.2.4 Bedömning av försäkringsrisker	60
C.3 Marknadsrisk.....	63
C.3.1 Hantering av marknadsrisker	63

C.3.2 Bedömning av marknadsrisker	64
C.3.3 Ränterisk.....	70
C.3.4 Räntemarginalrisk.....	77
C.3.5 Aktierisk	80
C.3.6 Valutarisk	84
C.3.7 Fastighetsrisk.....	86
C.3.8 Riskkoncentrationer	91
C.4 Kreditrisk.....	92
C.4.1 Hantering av kreditrisker	93
C.4.2 Bedömning av kreditrisker	93
C.5 Likviditetsrisk	94
C.5.1 Hantering av likviditetsrisker	94
C.5.2 Bedömning av likviditetsrisken	95
C.6 Operativa risker	99
C.6.1 Hantering av operativa risker.....	100
C.6.2 Compliance-risk.....	100
C.6.3 Dataskyddsrisk.....	101
C.6.4 Bedömning av operativa risker	101
C.7 Övriga väsentliga risker	102
C.7.1 Strategiska och affärsmiljörelaterade risker	102
C.7.2 Kapitalanskaffningsrisk.....	103
C.7.3 Ryktesrisk	103
C.7.4 Grupprisker	103
C.7.5 Hållbarhetsrisker	104
C.8 Övrig information.....	104
D. Värdering för solvensändamål	105
D.1 Tillgångar	105
D.1.1 Fennias tillgångar	107
D.1.2 Fennia Livs tillgångar	108
D.1.3 Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet	108
D.2 Försäkringsteknisk ansvarsskuld	111
D.2.1 Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld	111
D.2.2 Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld	113
D.2.3 Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser	115
D.3 Övriga skulder	115
D.4 Alternativa värderingsmetoder	115

D.5 Övrig information	115
E. Kapitalhantering	116
E.1 Kapitalbas	116
E.1.1 Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas	116
E.1.2 Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas	116
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	126
E.2.1 Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	127
E.2.2 Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	129
E.3 Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav	131
E.4 Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell	131
E.5 Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav	131
E.6 Övrig information	131
Bilagor	132
Kvantitativa tabeller	132



Sammanfattning

Sammanfattning Fenniagruppen

Rapporten om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Fenniagruppens, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias och Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2022. Uppgifterna om Fenniagruppen och försäkringsbolagen i gruppen ingår i en gemensam rapport.

Verksamhet och resultat

Fenniagruppen består av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (Fennia), som är specialiserat på skadeförsäkring; Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (Fennia Liv), som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar; Fennia-service Ab (Fennia-service), som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och riskhantering och eFennia Ab (eFennia), som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring. Ytterligare hör 9 fastighetsbolag till gruppen. Utöver detta konsolideras 14 anknutna företag till solvensberäkningen.

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 653,4 miljoner euro (671,5 mn euro). Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var 114,3 miljoner euro (108,8 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 107,2 miljoner euro (115,0 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 113,3 miljoner euro (78,3 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 1,0 miljoner euro (30,5 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 106,2 miljoner euro (83,8 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 2,0 miljoner euro (31,2 mn euro).

I Fenniagruppens placeringsverksamhet tillämpas balanshanteringsstatregim ALM, som syftar till en stabil solvensutveckling och en resultatinriktad och kontrollerad risktagning i förhållande till bolagets solvensställning. Resultatmätaren som används är marknadsbaserad avkastning på eget kapital, som återspeglar förändringen i Fenniagruppens förmåga att uppfylla sina åtaganden. Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2022 var 18,3 miljoner euro (135,8 mn euro), som består av avkastningen på placeringsverksamheten enligt verkliga värden på -308,3 miljoner euro (28,1 mn euro) och en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 326,6 miljoner euro (107,7 mn euro). De viktigaste faktorerna för avkastningen på eget kapital var ett säkringsresultat på 89,5 miljoner euro (39,7 mn euro) och avkastningen på placeringsportföljen på -57,8 miljoner euro (88,4 mn euro).

Administrationssystem

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

Gruppens moderbolag har ett förvaltningsråd som övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören svarar för. Som gruppens moderbolag ansvarar Fennias styrelse för att administrationssystemet är ändamålsenligt på gruppnivå och ser till att gruppen leds som helhet. Styrelserna för dotterbolagen ombesörjer respektive bolags förvaltning och ser till att verksamheten är ändamålsenligt organiserad.

Fennia och Fennia Liv har var sin verkställande direktör som utses av bolagets styrelse. Styrelserna beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Ärenden på gruppnivå verkställs av Fennias ledningsgrupp. Ordförande för gruppen är moderbolagets verkställande direktör.

Fenniagruppen följer en gemensam löne- och belöningspolicy. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppen och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Genom pålitlighets- och lämplighetsbedömning säkerställer gruppen att de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag.

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

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

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

Gruppens riskhantering har organiserats vid Riskhantering och compliance-funktionen. Funktionen är underställd koncernens ekonomidirektör som självständig enhet och producerar riskhanteringsfunktionens tjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering,

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

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

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

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

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

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

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

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, efterställdhet och deras överförbarhet på gruppnivå, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju mer egen kapitalbas gruppen har, desto större är dess risktäckningskapacitet och frihet att välja vilka risker den bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Ju mer risk, desto större är solvenskapitalkravet. Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den

medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om gruppens riskprofil.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (det vill säga före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) var vid utgången av rapporteringsperioden 474,7 miljoner euro (563,7 mn euro). Av detta var andelen kapitalkrav som medförs av marknadsrisken 332,4 miljoner euro (410,0 mn euro), av motpartsrisken 48,0 miljoner euro (40,2 mn euro), av försäkringsrisken 143,5 miljoner euro (159,3 mn euro) och av den operativa risken 18,5 miljoner euro (18,6 mn euro). Kapitalkravet för de övriga bolagen i gruppen var 33,4 miljoner euro (43,1 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 447,2 miljoner euro (488,2 mn euro). Medan den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 1 140,1 miljoner euro (1 103,3 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 254,9 procent (226,0 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 143,5 miljoner euro (159,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 88,2 miljoner euro (94,1 mn euro), vilket är 18,6 procent (16,7 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

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

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

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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker uppgick till 332,4 miljoner euro (410,0 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution till solvenskapitalkravet 311,3 miljoner euro (390,1 mn euro), vilket är 65,6 procent (69,2 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 59,3 procent (61,5 %).

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

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 48,0 miljoner euro (40,2 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 23,3 miljoner euro (17,8 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,9 procent (3,2 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 18,5 miljoner euro (18,6 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,9 procent (3,3 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fenniagruppens placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 413,0 miljoner euro (2 829,0 milj. euro) och i bokslutets balansräkning till 2 264,7 miljoner euro (2 528,7 milj. euro).

Fenniagruppen har inga interna återförsäkringsarrangemang, så gruppens försäkringstekniska ansvarsskuld består av Fennias och Fennia Livs sammanlagda försäkringstekniska ansvarsskuld. Vid rapporteringsperiodens slut uppgick den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen till sammanlagt 2 731,2 miljoner euro (3 196,3 mn euro) och den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet till 3 475,4 miljoner euro (3 678,5 mn euro).

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

Kapitalhantering

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

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

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 1 140,1 miljoner euro (1 103,3 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Fenniagruppen tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på kapitalbasen.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 447,2 miljoner euro (488,2 mn euro) och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet till 124,6 miljoner euro (133,0 mn euro). De medräkningsbara kapitalbasmedlens relation till det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet var 915,1 procent (829,5 %). Gruppen har inte under rapporteringsperioden underskridit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia

Rapporten om Fenniagruppens solvens och finansiella ställning följer solvensregleringen och redogör för Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2022.

Verksamhet och resultat

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

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 489,3 miljoner euro (501,9 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 83,8 (95,1 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 54,5 (63,8 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 29,3 (31,3 %).

Den operativa totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som bokförts som driftskostnader har eliminerats, minskade och var 98,2 (99,4 %).

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2022 var 17,4 miljoner euro (167,8 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 208,4 miljoner euro (70,9 mn euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 2022 var -191,0 miljoner euro (96,9 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakt som skyddar ansvarsskulden. I det mycket svaga marknadsläget kunde Fennia öka sitt eget kapital och därmed förbättrades Fenniagruppens förmåga att uppfylla sina åtaganden under året.

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

Administrationssystem

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

Förvaltningsrådet övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören ansvarar för. Fennias styrelse svarar för bolagets styrning och för att den är ordnad på behörigt sätt. Fennia har en verkställande direktör som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Den verkställande direktören är ordförande i Fennias ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelserna beslutar om på gruppnivå verkställs.

Fenniagruppen följer en gemensam löne- och belöningspolicy. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppen och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Genom pålitlighets- och lämplighetsbedömning säkerställer gruppen att de personer som ansvarar för

ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag.

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

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

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

Gruppens riskhantering har organiserats vid Riskhantering och compliance-funktionen. Funktionen är underställd koncernens ekonomidirektör som självständig enhet och producerar riskhanteringsfunktionens tjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

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

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

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

Den interna revisionen är en oberoende funktion som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att uppnå strategin och målen genom att erbjuda en systematisk metod

för att bedöma och utveckla effektiviteten i organisationens riskhanterings-, kontroll- och lednings- och förvaltningsprocesser.

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

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

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningsskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansräkningen, dvs. det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större medräkningsbar kapitalbas bolaget har, desto större är dess risktagningsskapacitet och frihet att välja vilka risker det bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Ju mer risk, desto större är solvenskapitalkravet. Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om bolagets riskprofil.

Fennias solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 417,7 miljoner euro (477,3 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 334,2 miljoner euro (392,1 mn euro), motpartsrisken 30,6 miljoner euro (26,0 mn euro), försäkringsrisken 124,2 miljoner euro (133,9 mn euro) och den operativa risken 14,7 miljoner euro (15,0 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet var solvenskapitalkravet 384,6 miljoner euro (403,0 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 1 113,0 miljoner euro (1 067,8 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 289,4 procent (265,0 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 124,2 miljoner euro (133,9 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 71,3 miljoner euro (74,7 mn euro), vilket är 17,1 procent (15,7 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fennias försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

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

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennias marknadsrisker var 334,2 miljoner euro (392,1 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution till solvenskapitalkravet 318,2 miljoner euro (376,8 mn euro), vilket är 76,2 procent (78,9 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 71,7 procent (72,3 %).

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

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 30,6 miljoner euro (26,0 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 13,5 miljoner euro (10,8 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,2 procent (2,3 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 14,7 miljoner euro (15,0 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,5 procent (3,1 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 1 998,9 miljoner euro (2 295,1 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 1 727,0 miljoner euro (1 856,4 mn euro).

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

Vid rapporteringsperiodens slut var den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 777,7 miljoner euro (1 047,3 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 743,8 miljoner euro (984,8 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 33,9 miljoner euro (62,5 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 432,2 miljoner euro (1 525,0 mn euro).

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

Kapitalhantering

Syftet med hanteringen av kapitalbasen är att säkra tillräckliga tillgångar för att täcka solvenskapitalkravet i regleringen och ett tillräckligt stort överskott vid varje given tidpunkt samt att fördela kapitalet på de centrala riskområdena på ett effektivt sätt enligt förhållandet mellan

risker och avkastning. Den lägsta nivån för kapitalbasen är den miniminivå som krävs för att bolaget med stor sannolikhet ska kunna uppfylla sina förpliktelser som gäller de försäkrades förmåner. Detta minimikrav på kapitalbasen fastställs på högre nivå än solvenskapitalkravet enligt solvensregleringen och solvenskapitalkravet enligt bolagets egen riskuppfattning.

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

Fennias tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 1 113,0 miljoner euro (1 067,8 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 384,6 miljoner euro (403,0 mn euro) och minimikapitalkrav till 96,1 miljoner euro (100,7 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 1 157,6 procent (1 060,0 %). Bolaget har inte under denna rapporteringsperiod understigit det solvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia Liv

Rapporten om Fenniagruppens solvens och finansiella ställning följer solvensregleringen och redogör för Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2022.

Verksamhet och resultat

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

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 164,0 miljoner euro (169,6 mn euro). Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten var 77,2 procent (78,0 %). Beloppet för utbetalda ersättningar var 111,0 miljoner euro (106,5 mn euro). Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 9,1 miljoner euro (10,5 mn euro). Driftkostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 16,3 miljoner euro (15,4 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 78,1 (73,2 %). Utan provisionsåterbärningar var

omkostnadsprocenten 88,9 (85,0 %). Fennia Liv betalade kundåterbäringar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Kundåterbäringarna uppgick till 1,4 miljoner euro (1,5 mn euro), som finansierades nästan helt genom att utnyttja den redan tidigare uppkomna ansvarsskulden för extra förmåner.

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2022 var 0,0 miljoner euro (24,8 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 118,3 miljoner euro (36,8 mn euro). Avkastningen på placeringsverksamheten enligt verkliga värden var -118,3 miljoner euro (-12,0 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden. Vid utgången av 2022 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 619,2 miljoner euro (758,4 mn euro) enligt verkliga värden.

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia Liv balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har en del av Fennia Livs placeringstillgångar avskilts till en säkringsportfölj som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld. Målet med säkringsportföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk.

Administrationssystem

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

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

Fenniagruppen följer gemensamma löne- och belöningspolicy. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppen och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. Genom pålitlighets- och lämplighetsbedömning säkerställer gruppen att de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag.

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

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

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

Gruppens riskhantering har organiserats vid Riskhantering och compliance-funktionen. Funktionen är underställd koncernens ekonomidirektör som självständig enhet och producerar riskhanteringsfunktionens tjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkringsverksamhet. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

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

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

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

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

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

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

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansräkningen, dvs. det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara kapitalbasen. Ju större medräkningsbar kapitalbas bolaget har, desto större är dess risktagningskapacitet och frihet att välja vilka risker det bär i verksamheten. Risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för verksamheten. Ju mer risk, desto större är solvenskapitalkravet. Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen, solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem får man en uppfattning om bolagets riskprofil.

Fennia Livs solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 113,7 miljoner euro (139,7 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 80,4 miljoner euro (103,9 mn euro), motpartsrisken 19,9 miljoner euro (16,3 mn euro), försäkringsrisken 45,5 miljoner euro (55,3 mn euro) och den operativa risken 4,1 miljoner euro (4,4 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 113,7 miljoner euro (124,6 mn euro). Medan de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 199,3 miljoner euro (241,3 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 175,2 procent (193,6 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 45,5 miljoner euro (55,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 29,3 miljoner euro (34,9 mn euro), vilket är 25,8 procent (25,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fennia Livs försäkringsbestånd innehåller ingen betydande riskkoncentration.

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

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

Fennia Livs allmänna risktagningskapacitet, riskvillighet och affärsmål styr placeringsverksamheten och skapar ramvillkoren för verksamheten. Inom

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

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs marknadsrisker var 80,4 miljoner euro (103,9 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution till solvenskapitalkravet 70,9 miljoner euro (93,6 mn euro), vilket är 62,4 procent (67,0 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 34,2 procent (54,1 %).

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

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 19,9 miljoner euro (16,3 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 9,3 miljoner euro (6,8 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 8,2 procent (4,9 %).

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

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

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

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 633,2 miljoner euro (794,3 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 604,8 miljoner euro (723,6 mn euro).

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

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld enligt solvensberäkning uppgick vid rapporteringsperiodens slut till 1 953,5 miljoner euro, (2 149,0 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 1 928,5 miljoner euro (2 109,7 mn euro) och riskmarginalen 25,0 miljoner euro (39,3 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 523,4 miljoner euro (1 617,5 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 2 043,2 miljoner euro (2 153,4 mn euro).

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

Kapitalhantering

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

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

Fennia Livs tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 199,3 miljoner euro (241,3 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan

begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennia Livs solvenskapitalkrav var 113,7 miljoner euro (124,6 mn euro) och minimikapitalkravet 28,4 miljoner euro (32,3 mn euro) i slutet av rapporteringsperioden. Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 700,8 procent (747,7 %). Bolaget har inte under denna rapporteringsperiod understigit det solvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav som regelverket kräver.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Affärsverksamhet

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

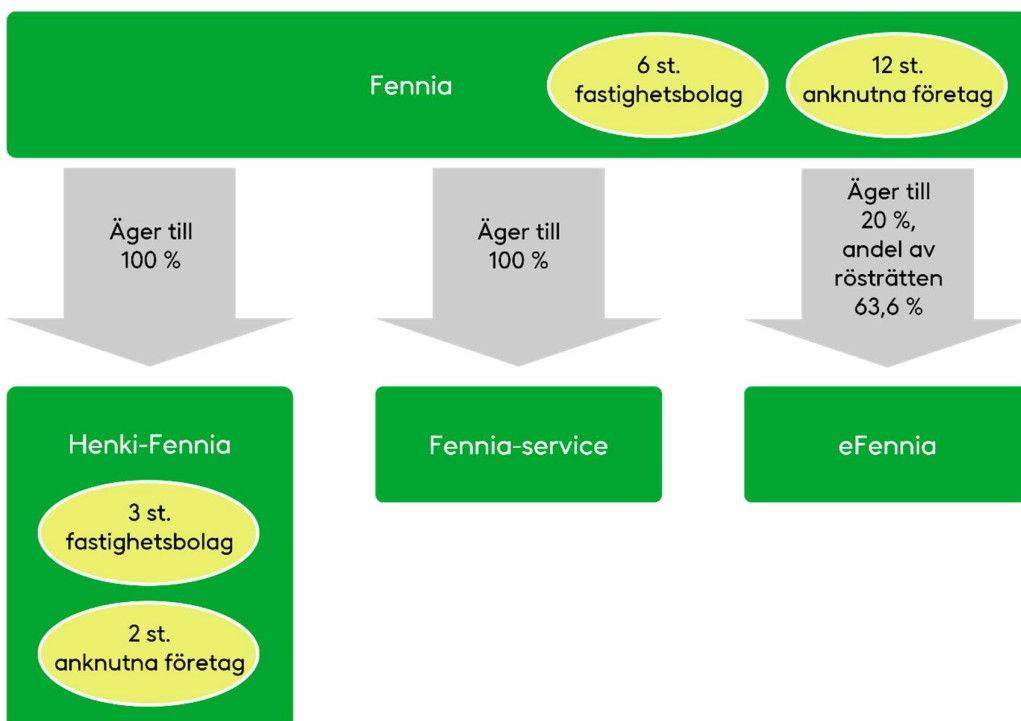
Fenniakoncernen består av följande bolag: koncernens moderbolag Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, som har specialiserat sig på skadeförsäkringar; Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring; eFennia Ab, som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring och Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv, som erbjuder frivilliga livs-, pensions- och sparförsäkringar. Dessutom hör 9 fastighetsbolag till gruppen. Utöver detta konsolideras 14 anknutna företag till solvensberäkningen.

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

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

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

För bolagets revision svarar revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab, Tölöviksgatan 3, PB 1037, 00101 Helsingfors. Ansvarig revisor för Fennia och Fennia Liv 2022 är Mikko Haavisto.



A.1.3 Fennias affärsverksamhet

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

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

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

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

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

A.1.4 Fennia Livs affärsverksamhet

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

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

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

A.2 Försäkringsverksamhetens resultat

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 653,4 miljoner euro (671,5 mn euro).

Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var 114,3 miljoner euro (108,8 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var 107,2 miljoner euro (115,0 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 113,3 miljoner euro (78,3 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 1,0 miljoner euro (30,5 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel 106,2 miljoner euro (83,8 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 2,0 miljoner euro (31,2 mn euro).

Gruppens personalantal var i snitt 935 (979).

Skadeförsäkringsbolagets resultat var förenligt med förväntningarna. Premieintäkterna minskade något, men trots det förbättrades riskprocenten exklusive engångsposter och

försäkringsverksamheten var lönsam. I livförsäkringsbolaget låg belastningsinkomsten på fjolårets nivå och omkostnadsprocenten var i linje med förväntningarna.

A.2.1 Resultat av Fennias försäkringsverksamhet

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 489,3 miljoner euro (501,9 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 83,8 (95,1 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 54,5 (63,8 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 29,3 (31,3 %).

Under räkenskapsperioden höjdes diskontoräntan från 0 procent till 0,5 procent. Räntan används vid beräkningen av pensionsansvaret för trafikförsäkringen respektive försäkringen mot olycksfall i arbetet och yrkessjukdomar. På grund av detta upplöstes ansvarsskuld för sammanlagt 72,0 miljoner euro. Under jämförelseperioden uppdaterade bolaget beräkningsgrunderna för dödlighetsmodellen, vilket ledde till att ansvarsskuld upplöstes för 25,7 miljoner euro.

Den operativa totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som bokförts som driftskostnader har eliminerats, minskade och var 98,2 (99,4 %).

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

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

Premieinkomsten från den lagstadgade olycksfallsförsäkringen var 96,9 miljoner euro (103,0 mn euro). Riskprocenten var 27,2 (61,1) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 63,2 (67,6). Premieinkomsten från ansvarsförsäkringar för motorfordon var 80,0 miljoner euro (84,0 mn euro). Riskprocenten var 11,6 (34,5) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 51,6 (57,2). Premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen var 108,0 miljoner euro (106,5 mn euro). Riskprocenten var 85,0 (82,2) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 86,0 (82,2). Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar var 91,8 miljoner euro (92,6 mn euro). Riskprocenten var 65,0 (58,1) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden 64,6 (58,1).

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

Resultat enligt försäkringsklass/-grupp

Försäkringsklass-grupp (mn euro)	År	Premie-inkomst före återförsäkrarens andel	Premie-intäkter före återförsäkrarens andel	Ersättnings-kostnader före återförsäkrarens andel	Driftskostnader före återförsäkrarens provisioner och vinstandelar	Återförsäkrarens andel	Försäkrings-tekniskt bidrag för ändring i utjämningsbeloppet
Lagstadgad olycksfallsförsäkring	2022	96,9	96,9	-35,1	-16,5	-0,2	45,0
	2021	103,0	103,0	-71,6	-16,6	-0,3	14,5
Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar	2022	58,5	56,9	-52,8	-11,0	-0,1	-6,9
	2021	55,2	54,3	-45,4	-10,7	-0,1	-2,0
Ansvarsförsäkringar för motorfordon	2022	78,7	80,0	-16,2	-17,4	-0,5	46,0
	2021	83,5	84,0	-38,7	-23,1	2,3	24,6
Landfordon	2022	107,2	108,0	-103,0	-22,6	-0,1	-17,7
	2021	108,7	106,5	-98,4	-28,3	-0,1	-20,3
Brandförsäkringar och andra egen-domsförsäkringar	2022	90,6	91,8	-65,8	-19,5	-1,7	4,7
	2021	92,2	92,6	-59,3	-20,2	-2,7	10,4
Ansvarsförsäkringar	2022	27,7	27,8	-22,0	-5,7	1,4	1,6
	2021	27,5	26,6	-23,8	-6,3	-0,9	-4,4
Övriga	2022	29,5	29,2	-15,7	-6,3	-0,9	6,4
	2021	31,5	31,5	-20,6	-6,7	-1,2	2,9
DIREKT FÖRSÄKRING SAMMANLAGT	2022	489,1	490,6	-310,6	-99,0	-2,1	78,9
	2021	501,6	498,5	-357,8	-111,9	-3,0	25,8
Återförsäkring	2022	0,3	0,2	-0,2	0,0	0,0	0,1
	2021	0,3	0,3	-1,8	0,0	0,0	-1,5
SAMMANLAGT	2022	489,4	490,8	-310,8	-99,0	-2,1	78,9
	2021	501,9	498,8	-359,6	-111,9	-3,0	24,3
Förändring i utjämningsbeloppet	2022						7,1
	2021						-5,5
FÖRSÄKRINGS-TEKNISKT BIDRAG	2022						86,0
	2021						18,8

Utan poster av engångskaraktär i anknytning till ansvarsskulden var bidraget för lagstadgade olycksfallsförsäkringar 10,2 miljoner euro (7,8 mn euro) och motsvarande siffra för ansvarsförsäkringar för motorfordon 14,2 miljoner euro (5,6 mn euro).

A.2.2 Resultat av Fennia Livs försäkringsverksamhet

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 164,0 miljoner euro (169,6 mn euro).

Premieinkomsten fördelade sig på olika försäkringsgrenar enligt följande:

Premieinkomst (mn euro)	2022	2021
Sparförsäkring	55,4	64,7
Kapitaliseringsavtal	51,2	48,7
Individuell pensionsförsäkring	7,3	8,0
Gruppensionsförsäkring	27,4	25,9
Risklivförsäkring	16,7	16,2
Grupplivförsäkring för arbetstagare	6,0	6,2
Sammanlagt	164,0	169,6

Återförsäkrares andel av den totala premieinkomsten var 1,4 miljoner euro (1,3 mn euro).

Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 77,2 procent (78,0 %).

Beloppet för utbetalda ersättningar var 111,0 miljoner euro (106,5 mn euro), som fördelade sig enligt följande:

Utbetalda ersättningar (mn euro)	2022	2021
Återbetalning av sparsumma	5,4	3,3
Pensioner	42,5	41,2
Återköp	47,7	49,7
Dödsfallssummor	10,3	7,8
Invaliditetsersättningar	0,5	0,7
Övriga	4,6	3,9
Sammanlagt	111,0	106,5

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

Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 9,1 miljoner euro (10,5 mn euro). Resultatet från riskrörelsen består i huvudsak av skillnaden mellan riskdelen i premierna för risklivförsäkringar (inkl. grupplivförsäkringen för arbetstagare) och de ersättningar som betalats ut för dödsfall, bestående av arbetsoförmåga och allvarlig sjukdom från risklivförsäkringar.

Driftkostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 16,3 miljoner euro (15,4 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 78,1 (73,2 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 88,9 (85,0 %).

Beräkningsräntan för försäkringskapital som är bundet till Fennia Livs resultat för ränterörelsen låg mellan 0 och 4,5 procent. I nya försäkringar är beräkningsräntan 0–1 procent. Bolaget har kompletterat ansvarsskulden genom att i tidigare bokslut göra överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering. För ansvarsskulden för räntekomplettering har en plan för

minimiupplösning utarbetats. I ett tidigare bokslut har bolaget dessutom gjort en överföring till ansvarsskulden för kommande extra förmåner. Genom reserveringen tryggas kontinuiteten i de extra förmånerna för pensionsförsäkringar med låg beräkningsränta. Under 2022 upplöstes ansvarsskulden för räntekompletteringen enligt planen. I och med räntekompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet på placeringsverksamheten inom livförsäkringsverksamheten 1,0 procent. Ansvarsskulden för räntekomplettering uppgick i bokslutet till 78,5 miljoner euro (86,8 mn euro).

Ansvarsskulden för kommande extra förmåner uppgick i bokslutet till 1,2 miljoner euro (1,6 mn euro). Fennia Liv betalade kundåterbärningar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Kundåterbärningarna uppgick till 1,4 miljoner euro (1,5 mn euro), som finansierades nästan helt genom att utnyttja den redan tidigare uppkomna ansvarsskulden för extra förmåner. Före uppgången 2022 var räntenivån låg under lång tid. År 2022 var totalräntan på försäkringar med en beräkningsränta på 0–1 procent lägre än avkastningsmålet. På lång sikt har dock den totalränta som Fennia Liv har betalat ut klart överskridit avkastningsmålet. Utöver avtalets beräkningsränta har även försäkringens duration och återköpsrätt beaktats vid utdelningen av de extra förmånerna. Därför har den totalränta som betalats på pensionsförsäkringar varit högre än den ränta som betalas på sparförsäkringar.

A.3 Placeringsverksamhetens resultat

Hanteringen av Fenniagruppens placeringsverksamhet grundar sig på Fennias balanshanteringsstrategi, som började användas 2019. Enligt balanshanteringsstrategin är målet för placeringsverksamheten avkastning på marknadsbaserat eget kapital, som skildrar hur mycket Fenniagruppens förmåga att klara av sitt åtaganden har förändrats under en period på ett år. Minimimålet enligt strategin uppnås om avkastningen på eget kapital är positiv. Då har den förväntade avkastningen på ansvarsskulden uppnåtts och Fennias förmåga att klara av sina åtaganden har förbättrats jämfört med året innan.

Enligt balanshanteringsstrategin har en allt större del av risktagningen de senaste åren överförs till koncernens moderbolag, Fennia, som ska bära största delen av risken i anslutning till placeringsverksamheten även i framtiden. Därför kommer riskprofilerna för Fennia och Fennia Liv att vara olika i fortsättningen, vilket avspeglas även i placeringsverksamhetens resultat. Den främsta målsättningen med balanshanteringsstrategin är snarare att öka hela Fenniagruppens eget kapital, inte att optimera enskilda bolags kapital.

Fenniagruppens placeringstillgångar utgörs av tre helheter: säkringsportfölj, placeringsportfölj och strategisk portfölj. Vid utgången av 2022 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 2 376,1 miljoner euro (2 769,0 mn euro) enligt verkliga värden.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2022	Andel	31.12.2021	Andel
Ränteplaceringar	1 706,1	71,8 %	1 996,5	72,1 %
Aktieplaceringar	286,2	12,0 %	302,8	10,9 %
Fastighetsplaceringar	362,0	15,2 %	453,2	16,4 %
Övriga placeringar	21,8	0,9 %	16,4	0,6 %
Placeringstillgångar totalt	2 376,1	100,0 %	2 769,0	100,0 %

Säkringsportföljen har som målsättning att för kunderna avkasta ansvarsskuldens kassaflöden med liten marknadsrisk och samtidigt skydda ränterisken som den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör för eget kapital. Målsättningen för strategin är att den marknadsbaserade avkastningen på säkringsportföljen och den försäkringstekniska ansvarsskulden på kort, medellång och lång sikt är lika stora och tar ut varandra, även om fluktuationer i bådars räntenivå orsakar stora värdeförändringar. I säkringsportföljen strävar man efter låg räntemarginalrisk genom att investera i korta företagsobligationer med god kreditvärdering och en löptid på i snitt ett år. Den förväntade avkastningen från företagsobligationer i säkringsportföljen är att avkastningen överskrider euriborräntan med en måttlig räntemarginalrisk. Genom ränteswapkontrakt byts kort euriborränta mot lång, fast ränta som motsvarar åtagandens löptid.

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

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

Den marknadsbaserade avkastningen på Fenniagruppens eget kapital 2022 var 18,3 miljoner euro (135,8 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 326,6 miljoner euro (107,7 mn euro). I det nästan historiskt svaga marknadsläget kunde Fenniagruppen öka sitt eget kapital och därmed förbättrades gruppens förmåga att uppfylla sina förpliktelser under året.

	31.12.2022			31.12.2021		
Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisk (mn euro)	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	-237,1	1 305,9	-18,2 %	-68,0	1 334,9	-5,1 %
Säkrade tekniska provisioner	202,7			70,6		
Säkringsmarginal	-34,4			2,6		
Osäkrade tekniska provisioner	124,0			37,1		
Säkringsresultat totalt	89,5			39,7		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	-22,4	231,0	-9,7 %	42,0	189,2	22,2 %
Ränteplaceringar	-60,3	591,2	-10,2 %	-4,8	603,5	-0,8 %
Fastighetsplaceringar	26,0	368,0	7,1 %	37,0	378,8	9,8 %
Övriga placeringar	-1,0	72,2	-1,4 %	14,3	64,4	22,1 %
Placeringsportföljen totalt	-57,8	1 262,4	-4,6 %	88,4	1 235,9	7,2 %
Strategisk portfölj	-5,5	156,9	-3,5 %	13,2	143,3	9,2 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,4			4,0		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-8,4			-9,5		
Avkastning på eget kapital	18,3			135,8		

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 2021 var -308,3 miljoner euro (28,1 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden (-237,1 mn euro) och intäkter och utgifter som inte specificeras enligt placeringsslag i

bokföringen (-8,4 mn euro). Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var -11,3 procent (0,9 %).

Under 2022 var avkastningen på säkringsportföljen -237,1 miljoner euro (-68,0 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten, avkastning på placeringar i företagsobligationer och avkastning på likviditetshantering. Den stora negativa avkastningen berodde främst på den kraftiga höjningen av räntenivån och den därav följande negativa förändringen av värdet på ränteswapkontrakt. Andelen ränteswapkontrakt som klassificerats som säkringar i bokföringen var -247,0 miljoner euro (-66,3 mn euro). Andelen taktiska ränteswapkontrakt som bokförts via resultaträkningen var däremot 31,9 miljoner euro (2,5 mn euro). Avkastningen på företagsobligationer i säkringsportföljen var -22,2 miljoner euro (-3,3 mn euro). Likviditetens kontribution till säkringsportföljens avkastning var 0,2 miljoner euro (-0,8 mn euro).

Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringarna i den säkrade ansvarsskulden, var -34,4 miljoner euro (2,6 mn euro). På den negativa säkringsmarginalen inverkade främst den negativa avkastningen på placeringar i företagsobligationer. Syftet med företagsobligationsportföljen är att överstiga sex månaders euroborranta, men i den stigande räntemiljön ledde företagsobligationsportföljens högre duration till ett lägre resultat än sex månaders euriborranta. Den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på avkastningen var däremot 124,0 miljoner euro (37,1 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett säkringsresultat på hela 89,5 miljoner euro (39,7 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskulden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II--variationer av räntekurvan.

Under 2022 var avkastningen från placeringsportföljen -57,8 miljoner euro (88,4 mn euro), vilket var -4,6 procent (7,2 %) på sysselsatt kapital. Siffran kan anses vara god med beaktande av de svaga avkastningarna från ränte-, aktie- och kreditriskmarknaderna 2022. Detta berodde på den låga risknivån i portföljen under hela året och i mindre utsträckning på de aktiederivatpositioner som förvärvades under året för att gardera sig mot aktierisker. Endast avkastningen på fastighetsplaceringar var positiv under rapporteringsperioden, vilket var en följd av vinsten från försäljningen av det tidigare huvudkontoret och av en positiv nettoavkastning på resten av portföljen. Aktieplaceringar (-22,4 mn euro), ränteplaceringar (-60,3 mn euro) och övriga placeringar (-1,0 mn euro) gav däremot en negativ avkastning. Avkastningen på ränteplaceringar var allra svagast både absolut och relativt sett och återspeglade effekten av stigande räntor på placeringsportföljens avkastning. Förutom att räntenivån steg ökade räntemarginalerna, vilket i sin tur ökade framför allt den negativa avkastningen på kreditriskplaceringar. Även avkastningen på aktier var negativ, men i förhållande till de genomsnittliga avkastningarna på marknaden kan den anses vara måttlig. Avkastningen på övriga placeringar var -1,0 miljoner euro (14,3 mn euro). Siffran omfattar främst avkastning på placeringar i kapitalfonder.

Avkastningen på strategiska placeringar var -5,5 miljoner euro (13,2 mn euro). Den påverkades negativt av avkastningen på ett börsnoterat placeringsobjekt, men avkastningen på kundfinansiering och strategiska fastighetsplaceringar var positiv.

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

A.3.1 Resultat från Fennias placeringsverksamhet

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

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

Fennias placeringstillgångar utgörs av tre helheter: säkringsportfölj, placeringsportfölj och strategisk portfölj. Vid utgången av 2022 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 1 898,5 miljoner euro (2 173,0 mn euro) enligt verkliga värden.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2022	Andel	31.12.2021	Andel
Ränteplaceringar	1 157,4	61,0 %	1 365,4	62,8 %
Aktieplaceringar	392,0	20,6 %	408,8	18,8 %
Fastighetsplaceringar	327,2	17,2 %	382,4	17,6 %
Övriga placeringar	21,8	1,1 %	16,4	0,8 %
Placeringstillgångar totalt	1 898,5	100,0 %	2 173,0	100,0 %

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennias eget kapital 2022 var 17,4 miljoner euro (167,8 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 208,4 miljoner euro (70,9 mn euro).

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 2022 var -191,0 miljoner euro (96,6 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden (-137,4 mn euro) och intäkter och utgifter som inte specificeras enligt placeringsslag (-7,3 mn euro). Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var -8,9 procent (4,6 %). I det mycket svaga marknadsläget kunde Fennia öka sitt eget kapital och därmed förbättrades Fennias förmåga att uppfylla sina åtaganden under året.

	31.12.2022			31.12.2021		
Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	-137,4	819,9	-16,8 %	-40,2	833,3	-4,8 %
Säkrade tekniska provisioner	112,8			42,4		
Säkringsmarginal	-24,6			2,3		
Osäkrade tekniska provisioner	95,6			28,5		
Säkringsresultat totalt	71,0			30,7		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	-18,1	199,5	-9,1 %	34,4	155,6	22,1 %
Ränteplaceringar	-45,3	449,8	-10,1 %	-3,8	455,4	-0,8 %
Fastighetsplaceringar	21,6	304,5	7,1 %	30,1	311,7	9,7 %
Övriga placeringar	0,4	65,8	0,7 %	11,4	55,7	20,5 %
Placeringsportföljen totalt	-41,4	1 019,5	-4,1 %	72,1	978,3	7,4 %
Strategisk portfölj	-4,5	148,2	-3,0 %	11,9	135,9	8,7 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	-0,5			60,8		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-7,3			-7,7		
Avkastning på eget kapital	17,4			167,8		

Avkastningen på säkringsportföljen var -137,4 miljoner euro (-40,2 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten, avkastning på placeringar i företagsobligationer och avkastning på likviditetshantering. Den stora negativa avkastningen berodde främst på den kraftiga höjningen av räntenivån och den därav följande negativa förändringen av värdet på ränteswapkontrakt. Andelen ränteswapkontrakt som klassificerats som säkringar i bokföringen var -152,8 miljoner euro (39,9 mn euro). Avkastningen på taktiska ränteswapkontrakt som bokförts via resultaträkningen var däremot 29,8 miljoner euro (2,5 mn euro). Avkastningen på företagsobligationer i säkringsportföljen var -14,4 miljoner euro (-2,2 mn euro). Likviditetshanteringsens kontribution till säkringsportföljens avkastning var 0,0 miljoner euro (-0,5 mn euro).

Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den säkrade ansvarsskulden, var -24,6 miljoner euro (2,3 mn euro). På den negativa säkringsmarginalen inverkade främst den negativa avkastningen på placeringar i företagsobligationer. Syftet med företagsobligationsportföljen är en högre avkastning än vad sex månaders euriborränta ger, men i den stigande räntemiljön ledde företagsobligationsportföljens högre duration till ett klart lägre resultat än sex månaders euriborränta. Den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på avkastningen var däremot 95,6 miljoner euro (28,5 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett säkringsresultat på 71,0 miljoner euro (30,7 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskulden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II -variationer av räntekurvan.

Avkastningen på placeringsportföljen var -41,4 miljoner euro (72,1 mn euro), vilket var -4,1 procent (7,4 %) på sysselsatt kapital. Siffran kan anses vara god med beaktande av de svaga avkastningarna från ränte-, aktie- och kreditriskmarknaderna. Resultatet påverkades av den låga risknivån i portföljen under hela året och i mindre utsträckning på de aktiederivatpositioner som förvärvades under året för att gardera sig mot aktierisker. Endast fastighetsplaceringar (21,6 mn euro) hade en positiv inverkan på resultatet. Den positiva effekten av fastighetsplaceringarna berodde på den framgångsrika försäljningen av det tidigare

huvudkontoret och den därav följande försäljningsvinsten och på den positiva nettoavkastningen på resten av fastighetsportföljen. Effekten av övriga placeringar var något positiv, främst på grund av avkastningen på placeringar i kapitalfonder. Aktieplaceringar (-18,1 mn euro) och ränteplaceringar (-45,3 mn euro) gav däremot en negativ avkastning. Avkastningen på ränteplaceringar var allra svagast både absolut och relativt sett och återspeglade effekten av de stigande räntorna på placeringsportföljens avkastning. Förutom att räntenivån steg ökade räntemarginalerna, vilket i sin tur ökade framför allt den negativa avkastningen på kreditriskplaceringar. Även avkastningen på aktier var negativ, men i förhållande till de genomsnittliga avkastningarna på marknaden kan den anses vara måttlig.

Avkastningen på strategiska placeringar var -4,5 miljoner euro (11,9 mn euro). Avkastningen på portföljen påverkades negativt av avkastningen på en börsnoterad strategisk placering. Avkastningen på kundfinansiering och strategiska fastighetsplaceringar var däremot positiv.

Fennias avkastning på placeringar utanför avkastningsberäkningen var -0,5 miljoner euro (60,8 mn euro). På avkastningen inverkade bland annat avkastningen till följd av Fennia Livs värdeförändring och vinstutdelning (netto -0,9 mn euro) samt periodiseringen av avkastningen från portföljen av ränteswapkontrakt. I avkastning utanför avkastningsberäkningen syns den periodiserade avkastningen på redan stängda ränteswapkontrakt, vilken av bokföringsskäl periodiseras på avtalens hela löptid. Ränteswapkontrakten som utgör täckning för Fennias ansvarsskuld rebalanserades i slutet av 2022, då listan över periodiserade kontrakt utökades med cirka 44 kontrakt. De nya periodiserade kontraktens inverkan på 2022 års resultat var cirka -0,4 miljoner euro. Avkastningen på öppna ränteswapkontrakt som säkrar ansvarsskulden syns i säkringsportföljens avkastning.

A.3.2 Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet

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

Enligt Fenniagruppens balanshanteringsstrategi har risktagningen överförs till Fennias balansräkning och i framtiden sker den största risktagningen vad gäller Fenniagruppens marknadsrisk i Fennias balansräkning. Fennia Livs placeringsportfölj kommer att bli mer inriktad på företagsobligationer och därmed kommer säkringsportföljens säkringsresultat att påverka resultatet från Fennia Livs placeringsverksamhet relativt mer.

Fördelningen av Fennia Livs placeringstillgångar var dock fortfarande i linje med gruppens fördelning och utgörs av tre helheter: säkringsportfölj, placeringsportfölj och strategisk portfölj. Vid utgången av 2022 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 619,2 miljoner euro (758,4 mn euro) enligt verkliga värden.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2022	Andel	31.12.2021	Andel
Ränteplaceringar	548,7	88,6 %	631,1	83,2 %
Aktieplaceringar	35,7	5,8 %	56,4	7,4 %
Fastighetsplaceringar	34,8	5,6 %	70,8	9,3 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Sammanlagt	619,2	100,0 %	758,4	100,0 %

Den marknadsbaserade avkastningen på Fennia Livs eget kapital 2022 var 0,0 miljoner euro (24,8 mn euro), inklusive en marknadsbaserad värdeförändring av ansvarsskulden på 118,3 miljoner euro (36,8 mn euro).

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden var -118,3 miljoner euro (-12,0 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten som säkrar ansvarsskulden (-99,7 mn euro) och intäkter och rörelsekostnader som inte specificeras enligt placeringsslag (-1,1 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var -16,0 procent (-1,5 %). I det mycket svaga marknadsläget förblev Fennia Livs eget kapital oförändrat, så Fennia Livs förmåga att uppfylla sina åtaganden försämrades inte under 2022.

	31.12.2022			31.12.2021		
Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsrisker (mn euro)	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Netto-intäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	-99,7	486,0	-20,5 %	-27,8	501,6	-5,5 %
Säkrade tekniska provisioner	89,9			28,2		
Säkringsmarginal	-9,9			0,3		
Osäkrade tekniska provisioner	28,4			8,6		
Säkringsresultat totalt	18,5			9,0		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	-4,3	31,5	-13,6 %	7,6	33,5	22,5 %
Ränteplaceringar	-15,1	141,4	-10,7 %	-1,0	148,2	-0,7 %
Fastighetsplaceringar	4,5	63,5	7,0 %	6,9	67,1	10,2 %
Övriga placeringar	-1,5	6,4	-22,7 %	2,8	8,8	32,3 %
Placeringsportföljen totalt	-16,4	242,8	-6,7 %	16,3	257,6	6,3 %
Strategisk portfölj	-1,0	8,6	-11,7 %	1,3	7,5	17,4 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,0			0,0		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-1,1			-1,7		
Avkastning på eget kapital	0,0			24,8		

Avkastningen på säkringsportföljen var -99,7 miljoner euro (-27,8 mn euro) inklusive värdeförändringen av ränteswapkontrakten, avkastning på placeringar i företagsobligationer och avkastning på likviditetshantering. Den stora negativa avkastningen berodde på den kraftiga höjningen av räntenivån och den därav följande negativa förändringen av värdet på ränteswapkontrakt. Andelen ränteswapkontrakt som klassificerats som bokföringsmässigt säkrade (strategiska) var -94,2 miljoner euro (-26,4 mn euro). Andelen taktiska ränteswapkontrakt som bokförts via resultaträkningen var däremot 2,1 miljoner euro (0,0 mn

euro). Avkastningen på företagsobligationer i säkringsportföljen var -7,8 miljoner euro (-1,2 mn euro). Likviditetshanterings inverkan på säkringsportföljens avkastning var 0,1 miljoner euro (-0,3 mn euro).

Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan avkastning på placeringarna i säkringsportföljen och värdeförändringar i den säkrade ansvarsskulden, var -9,9 miljoner euro (0,3 mn euro). På den negativa säkringsmarginalen verkade främst den negativa avkastningen på placeringar i företagsobligationer. Syftet med företagsobligationsportföljen är att överstiga sex månaders euriborränta, men i den stigande räntemiljön ledde företagsobligationsportföljens högre duration till ett klart lägre resultat än sex månaders euriborränta. Den marknadsbaserade inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på avkastningen var däremot 28,4 miljoner euro (8,6 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett positivt säkringsresultat på 18,5 miljoner euro (9,0 mn euro).

Avkastningen på placeringsportföljen var -16,4 miljoner euro (16,3 mn euro), vilket var -6,7 procent (6,3 %) på sysselsatt kapital. Siffran kan anses vara måttlig med beaktande av de svaga avkastningarna från ränte-, aktie- och kreditriskmarknaderna. Resultatet påverkades av den låga risknivån i portföljen under hela året och i mindre utsträckning på de aktiederivatpositioner som förvärvades under året för att gardera sig mot aktierisker. Endast fastighetsplaceringar (4,5 mn euro) hade en positiv inverkan på resultatet. Den positiva effekten av fastighetsplaceringarna berodde på den positiva nettoavkastningen från fastighetsportföljen och på att stora nedskrivningar för värdeminskningar i portföljen inte behövdes göra. Aktieplaceringar (-4,3 mn euro), ränteplaceringar (-15,1 mn euro) och övriga placeringar (-1,5 mn euro) gav däremot en negativ avkastning. Den största negativa kontributionen orsakades av ränteplaceringar, vilket återspeglade väl effekten av de stigande räntorna på placeringsportföljens avkastning. Förutom att räntenivån steg ökade räntemarginalerna, vilket ökade den negativa avkastningen på kreditriskplaceringar. Även avkastningen på aktier var negativ, men på grund av den låga allokeringen var aktieplaceringarnas kontribution i euro till avkastningen på eget kapital endast en fjärdedel jämfört med ränteplaceringarnas kontribution. Effekten av övriga placeringar var också negativ och berodde i huvudsak på avkastningen på placeringar i kapitalfonder.

Strategiska placeringar gav ett resultat på -1,0 miljoner euro (1,3 mn euro). Avkastningen på portföljen påverkades i huvudsak av avkastningen på en börsnoterad strategisk placering.

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

A.4 Resultat för övriga verksamheter

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

A.5 Övrig information

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

B. Administrationssystem

B.1 Allmänt om administrationssystemet

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

B.1.1 Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag

B.1.1.1 Förvaltningsråd

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

B.1.1.2 Styrelser

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

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

och

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

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

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

Utnämnings- och belöningsutskottet bistår moderbolagets styrelse, vilket har i uppgift att förbereda, planera och utveckla utnämnings- och arvodesfrågor avseende Fennias verkställande

direktör, dennas ställföreträdare och vice VD samt medlemmarna i ledningsgruppen samt att förbereda frågor kring hela bolagets belöningsystem. Dessutom kan utskottet bereda valet av dotterbolagets styrelseledamöter.

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

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

B.1.1.3 Verkställande direktörer

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

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

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

B.1.2 Löne- och belöningspolicy

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

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

Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppen och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. I enlighet med belöningsprinciper har belöningen byggts upp på ett sätt som förebygger osund risktagning. Grunderna för hur löner och belöningar för personer i de oberoende funktionerna fastställs är definierade så att objektiviteten i kontrollfunktioner inte äventyras. Belöningen av dessa personer är inte beroende av resultatet i den affärsenhet som personen övervakar. Belöningssystemet grundar sig på årlig belöning. Vissa belöningsmålsättningar kan mäta perioder som är längre än ett år. I villkoren ingår force majeure-villkor, som ger styrelsen rätt att ändra villkoren för systemen under perioden, om

bolagets ekonomiska ställning har äventyrats eller om omständigheterna i övrigt ändrats avsevärt. När löner och belöningar bestäms, tillämpas "en över"-principen, vilket innebär att chefen till den belönade personens chef beslutar om belöningsfrågor. Policy och praxis för gruppens löner och belöningar anpassas till skyldigheterna som gäller vid hantering av risker förknippade med intressekonflikter och handlingssätt, och i dem fastställs principer för rörlig ersättning och för relationen mellan fast och rörlig ersättning.

B.1.3 Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden

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

B.1.4 Förändringar under rapporteringsperioden

Tomi Yli-Kyyny är moderbolaget Fennias verkställande direktör sedan 21.4.2022. Yli-Kyyny ersatte Antti Kuljukka, som innehade tjänsten tidigare.

I november 2022 meddelades följande förändringar i gruppbolagens administrationssystem: Från och med 1.1.2023 börjar Mika Manninen som ställföreträdare för Fennia, Johanna Ahvenainen som ny verkställande direktör för Fennia Liv och Antti Romppainen som ställföreträdare för Fennia Livs. Dessutom förnyas sammansättningen av Fennia Livs styrelse.

B.1.5 Bedömning av administrationssystemets lämplighet

Gruppens styrelser har följt utvecklingen av affärs- och placeringsverksamheten samt rapporteringen om riskhantering, compliance och den interna revisionen under 2022. Dessutom gör gruppens styrelser årligen en självvärdering som stöder bedömningen av administrationssystemet. Fennias styrelse har utifrån tillgängliga redogörelser och självvärderingen bedömt att både gruppens och skadeförsäkringsverksamhetens administrationssystem är lämpliga. Styrelserna har dessutom skilt bedömt att den interna kontrollen ordnats behörigt samt att bolagets administrations- och styrningssystem motsvarar regelverkets krav samt att dessa är uppdaterade och effektiva.

B.1.6 Förvaltning av placeringar

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

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

Fenniagruppen anlitar kapitalförvaltare utanför gruppen för att förvalta placeringar i korta företagsobligationer i säkringsportföljen som utgör täckning för ansvarsskulden. I dessa mandat har avkastningsmålet ställts så att det motsvara avkastningen på sex månaders euriborränta, som

genom ränteswapkontrakt byts mot motsvarande fast ränta enligt löptiden för Fenniagruppens åtaganden. Kreditriskgränserna, durationen och de tillåtna instrumenten i mandaten har definierats noggrant och placeringsbegränsningarna stöder genomförandet av balanshanteringsstrategin till denna del. När förvalterna av mandaten uppnår en långsiktig avkastning som motsvarar marknadsnivån för kort ränta täcker säkringsportföljens totalavkastning och ränteswapkontrakten helt ansvarens kassaflöden och avkastningskrav.

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

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

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

Avkastning- och risknivån, gränserna och uppfyllandet av målen i företagsobligations- ja placeringsportföljens mandat följs upp dagligen i Fenniagruppens balanshantering och tillsammans med kapitalförvalterna på separata möten minst en gång per kvartal. Fenniagruppens egna system skapar avkastnings- och riskanalyser för mandaten dagligen. Kapitalförvalterna rapporterar varje månad avkastningen från portföljerna till Fenniagruppen.

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

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

B.2 Krav på lämplighet och tillförlitlighet

Fenniagruppen har gemensamma principer för bedömning av lämplighet och tillförlitlighet. Syftet med principerna är att säkra att de personer som ansvarar för ledningen av bolagen och

de centrala funktionerna är tillförlitliga och lämpliga för sina uppdrag. Lämplighets- och tillförlitlighetsbedömningen omfattar förvaltningsorganens medlemmar, verkställande direktörer samt vice verkställande direktörer. Föremål för bedömning är dessutom personer som är ansvariga för den interna revisionen, riskhanteringsfunktionen, compliance-funktionen och aktuariefunktionen samt andra som ansvarar för centrala funktioner i affärsverksamheten och organisationen.

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

När en medlem ska väljas till bolagets styrelse beaktas reglerna om kollektiv lämplighet och Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar. I ett försäkringsbolags styrelse ska det finnas ledamöter med en sådan allmän kännedom om försäkringsverksamhet som är nödvändig med beaktande av arten och omfattningen av försäkringsbolagets verksamhet. Styrelsens sammansättning ska vara sådan att den täcker tillräcklig sakkunskap och erfarenhet av marknader, affärsstrategier och affärsmodeller, administrationssystem, ekonomiska analyser och aktuarieanalyser samt av reglerings- och föreskriftsramverket. Utöver allmän kännedom om försäkringsverksamhet strävar man vid bedömningen av verkställande direktörens fackkunskap efter att fästa uppmärksamhet också vid samma kompetensområden. Särskild fackkunskap krävs dessutom i styrelsernas granskningsutskott, där medlemmarna väntas ha tillräckliga kunskaper i ekonomiförvaltning.

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystem

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

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

Fennias styrelse i egenskap av styrelse för gruppens moderbolag ansvarar för risk- och solvenshanteringen och att den ska passa ihop med gruppens administrationssystem. Fennias styrelse ansvarar för att särdragen hos bolagen som hör till gruppen och gruppens interna

förbindelser (bl.a. interna transaktioner, dubbla kapital, flyttbarhet av kapital och användning av kapital i allmänhet) beaktas på ett ändamålsenligt sätt.

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

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

Riskhanteringssystemet och dess rapportering följs upp av granskningsutskottet.

B.3.1.1 Ledningsgruppen för riskhantering

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

B.3.1.2 ALCO-kommittén

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

B.3.1.3 Styrmodellen för riskhanteringssystemet

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

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

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

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

- Aktuariefunktion

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

- Riskhanteringsfunktion

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

- Compliance-funktion

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

- Intern revision

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

Både riskhanteringsfunktionen och compliance-funktionen har integrerats i Fenniagruppens organisation på ett sätt som säkrar operativ oavhängighet för deras arbete. Funktionerna är fria från sådana influenser som skulle kunna äventyra ett objektivt, neutralt och oberoende

utförande av uppgifterna. Den interna revisionen är i sin tur obunden av funktionerna inom den första och andra försvarslinjen.

B.3.1.4 Riskhanteringsfunktion

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

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

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

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

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

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

B.3.1.5 Syftet med riskhanteringssystemet

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

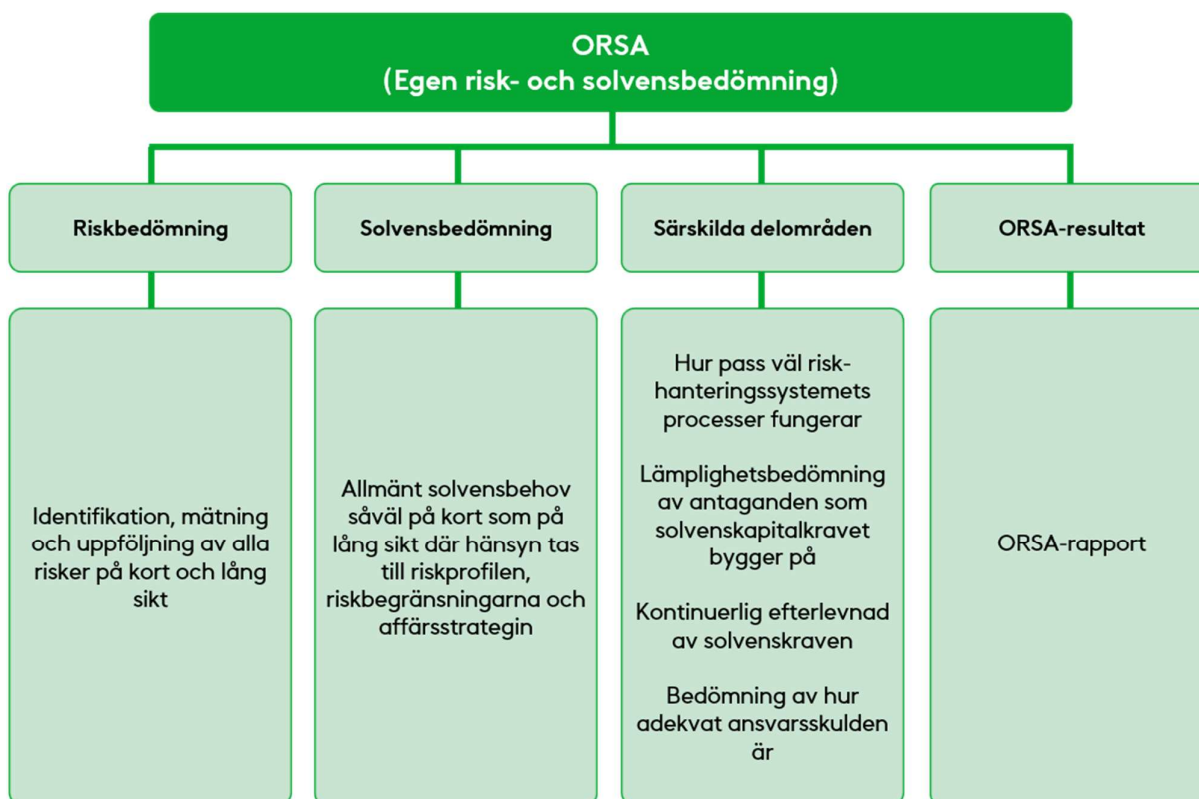
B.3.2 Risk- och solvensbedömning

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

Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. Denna sammanfattning, det vill säga ORSA-rapporten, skickas även till myndigheten med ansvar för finans- och försäkringstillsynen i enlighet med reglerna. En stor del av resultaten i rapporten utvärderas och rapporteras regelbundet under året. ORSA-rapporten uppdateras om betydande förändringar sker i de underliggande antagandena eller i affärsverksamheterna, riskpositionerna eller någon annan omständighet som har betydande inverkan på bolagets ekonomiska ställning. Då kan en så kallad begränsad ORSA-rapport komma i fråga, där endast en del av den omfattande ORSA-rapporten uppdateras. ORSA-rapporten är slutresultatet av ORSA-processen och innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

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

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



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

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

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

Riskhanteringsfunktionen svarar för samordningen av arbetet med ORSA-rapporterna.

Rapporterna tas fram i samarbete med affärs- och stödfunktionerna.

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

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

Utgående från bedömningarna fastställs kapitaltillskottet i förhållande till solvenskapitalkravet enligt regleringen, vilket utgör den så kallade ORSA-nivån.

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

För solvensställningen har nivåer, som beskriver solvensens olika zoner, ställts upp.

- Målnivå

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

- ORSA-nivå

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

- Lagstadgad nivå

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

- Återhämtningsnivå

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

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

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

- den riskfria räntekurvans marknadsbestämning
- ändring av stress för ränteriskmodulen
- inverkan av symmetrisk justering av ränterisken
- skadeförsäkringens volatilitets- och återförsäkringsparametrar för prissättningsrisken och risken i samband med ansvarsskuld utifrån Fennias eget material.

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

ORSA 30.6.2022 (mn euro)	Medräknings- bar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	1 078,4	448,4	630,0	240,5 %	-----
Egen syn på solvensställningen	1 065,7	487,2	578,6	218,8 %	-51,4
ORSA-nivå	-----	-----	-----	111,5 %	-51,4

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

B.3.2.1 Fennias risk- och solvensbedömning

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

- den riskfria räntekurvans marknadsbestämning
- ändring av stress för ränteriskmodulen
- inverkan av symmetrisk justering av ränterisken
- skadeförsäkringens volatilitets- och återförsäkringsparametrar för prissättningsrisken och risken i samband med ansvarsskuld utifrån Fennias eget material.

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

ORSA 30.6.2022 (mn euro)	Medräknings- bar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	1 053,0	367,2	685,8	286,8 %	-----
Egen syn på solvensställningen	1 040,5	402,8	637,7	258,3 %	-48,1
ORSA-nivå	-----	-----	-----	113,1 %	-48,1

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

B.3.2.2 Fennia Livs risk- och solvensbedömning

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

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

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

ORSA 30.6.2022 (mn euro)	Medräknings- bar kapitalbas	Solvens- kapitalkrav	Fritt kapital	Relativ solvens- ställning	Förändring i fritt kapital
Solvensställning	203,7	120,5	83,2	169,1 %	-----
Egen syn på solvensställningen	202,6	126,7	75,9	159,9 %	-7,4
ORSA-nivå	-----	-----	-----	106,1 %	-7,4

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

B.4 Intern kontroll

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

Fenniagruppens system för intern kontroll bygger på den väletablerade COSO-standardens i enlighet med den granskas kontrollsystemet genom följande delfaktorer:

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

B.4.1 Kontrollmiljö

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

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

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

B.4.2 Riskbedömning

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

B.4.3 Kontrollåtgärder

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

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

processerna eftersträvar Fenniagruppen en effektivare användning av automatiska systemkontroller i kontrollfunktionerna.

B.4.4 Information och kommunikation

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

B.4.5 Uppföljning

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

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

B.4.6 Compliance-funktionen

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

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

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

B.5 Intern revision

B.5.1 Organisering, oavhängighet och neutralitet

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

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

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

B.5.2 Verksamhetsprinciper och uppgifter

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

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

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

B.6 Aktuariefunktionen

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

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

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

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

B.7 Utläggning på entreprenad

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

Fenniagruppen har gemensamma principer för utläggning på entreprenad för att säkra att utläggningen av funktioner på entreprenad ordnas så att riskerna i anslutning till den hanteras. Principerna ska även garantera störningsfri verksamhet och att kraven som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad uppfylls. Ansvar för utläggning och beslutsfattande delas mellan bolagets styrelser, affärsledningen och riskhanteringsfunktionen. Om det är fråga om utläggning av en kritisk och viktig funktion, utses alltid en person från affärsledningen som ansvarar för utläggningen på Fennia.

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

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

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

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

Fenniagruppen har för närvarande lagt ut 19 kritiska och viktiga funktioner.

B.8 Övrig information

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

C. Riskprofil

C.1 Riskprofil

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

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

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

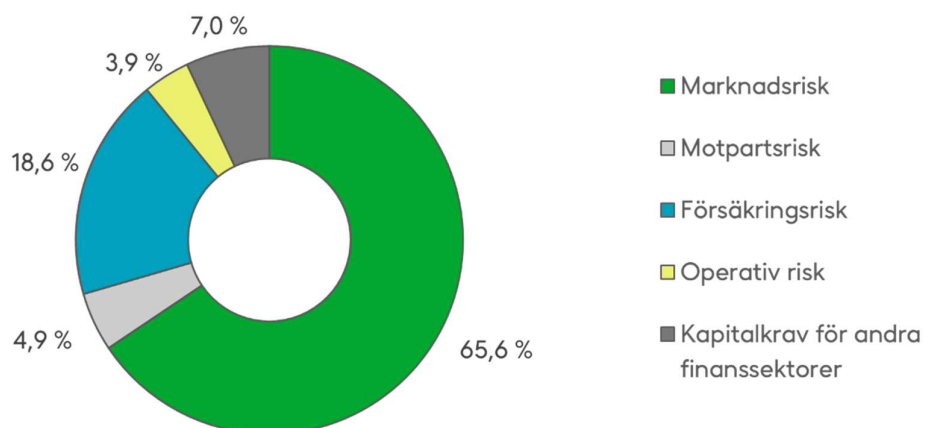
I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningsskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktat balansposternas medräkningsbarhet, efterställdhet och deras överförbarhet på gruppnivå, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara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

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

Nedan specificeras Fenniagruppens solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fenniagruppens solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 65,6 procent (69,2 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2022	Kontribution	Andel	31.12.2021	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	332,4	311,3	65,6 %	410,0	390,1	69,2 %	-77,6
Motpartsrisk	48,0	23,3	4,9 %	40,2	17,8	3,2 %	7,9
Försäkringsrisk	143,5	88,2	18,6 %	159,3	94,1	16,7 %	-15,9
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	18,5	18,5	3,9 %	18,6	18,6	3,3 %	-0,1
Kapitalkrav för andra finanssektorer	33,4	33,4	7,0 %	43,1	43,1	7,6 %	-9,7
Diversifiering	-101,1	-----	-----	-107,5	-----	-----	6,4
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	474,7	474,7	100,0 %	563,7	563,7	100,0 %	-89,0

Fenniagruppens riskprofil

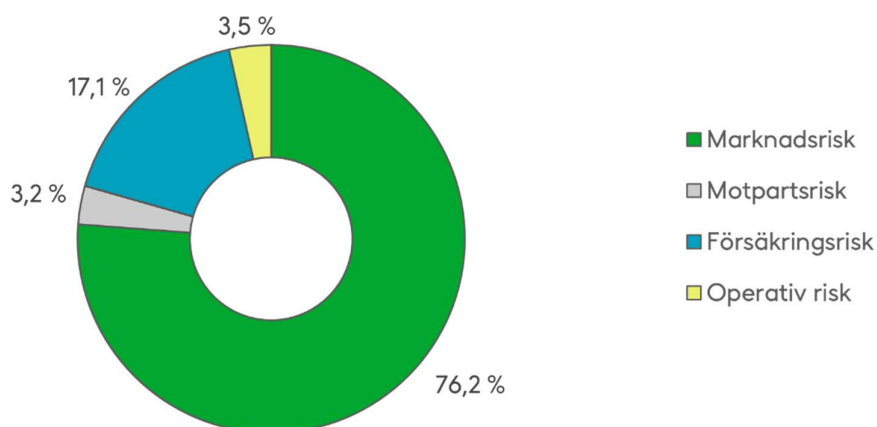


C.1.1 Fennias riskprofil

Nedan specificeras Fennias solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen av latenta skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fennias solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 76,2 procent (78,9 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2022	Kontribution	Andel	31.12.2021	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	334,2	318,2	76,2 %	392,1	376,8	78,9 %	-57,8
Motpartsrisk	30,6	13,5	3,2 %	26,0	10,8	2,3 %	4,6
Försäkringsrisk	124,2	71,3	17,1 %	133,9	74,7	15,7 %	-9,8
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	14,7	14,7	3,5 %	15,0	15,0	3,1 %	-0,2
Diversifiering	-86,0	-----	-----	-89,7	-----	-----	3,6
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	417,7	417,7	100,0 %	477,3	477,3	100,0 %	-59,7

Fennias riskprofil

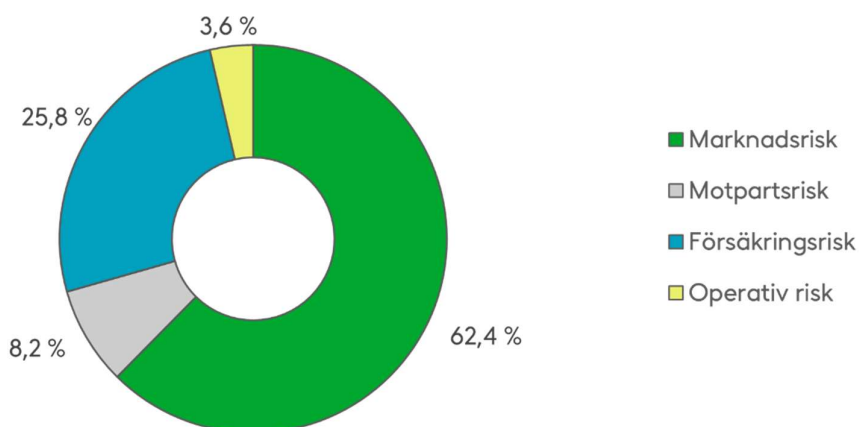


C.1.2 Fennia Livs riskprofil

Nedan specificeras Fennia Livs solvenskapitalkrav enligt riskområden utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latenta skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Den största kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav gällde marknadsrisken, 62,4 procent (67,0 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2022	Kontribution	Andel	31.12.2021	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	80,4	70,9	62,4 %	103,9	93,6	67,0 %	-23,5
Motpartsrisk	19,9	9,3	8,2 %	16,3	6,8	4,9 %	3,6
Försäkringsrisk	45,5	29,3	25,8 %	55,3	34,9	25,0 %	-9,7
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	4,1	4,1	3,6 %	4,4	4,4	3,2 %	-0,3
Diversifiering	-36,2	-----	-----	-40,3	-----	-----	4,0
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	113,7	113,7	100,0 %	139,7	139,7	100,0 %	-25,9

Fennia Livs riskprofil



C.2 Försäkringsrisk

C.2.1 Skadeförsäkringsrisker

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

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

Risken i samband med ansvarsskuld beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Risken i samband med ansvarsskuld är förknippad med de osäkra antaganden som används vid beräkning av ansvarsskulden och med ogynnsamma

avvikelser i faktiska intäkter och kostnader för beräknade premier, ersättningsbelopp, driftskostnader, provisioner och kassaflöden för dessa. I ansvarsskuldriskens försäkringstekniska riskfaktorer inräknas faktorer som rör premieansvaret, kollektivreserverna och reservrisken från fall till fall.

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

C.2.2 Livförsäkringsrisker

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

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

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

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

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

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

C.2.3 Hantering av försäkringsrisker

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C.2.4 Bedömning av försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 143,5 miljoner euro (159,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 88,2 miljoner euro (94,1 mn euro), vilket är 18,6 procent (16,7 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2022	Kontribution	Andel	31.12.2021	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	75,7	64,2	44,7 %	77,2	63,7	39,9 %	-1,4
Ansvarsskuld-, beteende-, kostnads-, biometrisk risker	78,9	67,7	47,2 %	95,3	84,1	52,8 %	-16,5
Katastrofrisk	25,8	11,6	8,1 %	26,5	11,6	7,3 %	-0,7
Diversifiering	-36,9	-----	-----	-39,7	-----	-----	2,8
Solvenskapitalkrav totalt	143,5	143,5	100,0 %	159,3	159,3	100,0 %	-15,9

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2022	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 140,1	1 118,4
Solvenskapitalkrav	447,2	449,8
Fritt kapital	692,8	668,6
Förändring i fritt kapital	-----	-24,2
Relativ solvensställning	254,9 %	248,6 %

Både liv- och skadeförsäkringsbeståndet är relativt bra diversifierade.

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

Vid skadeförsäkring återförsäkras stora risker individuellt för att begränsa riskkoncentrationer. Dessutom har man vid skadeförsäkring återförsäkringar mot katastrofer, vilket minskar effekten av eventuella riskkoncentrationer. Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

C.2.4.1 Bedömning av Fennias försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 124,2 miljoner euro (133,9 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 71,3 miljoner euro (74,7 mn euro), vilket är 17,1 procent (15,7 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2022	Kontribution	Andel	31.12.2021	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	75,7	67,1	54,1 %	77,2	67,2	50,2 %	-1,4
Ansvarsskuld-, beteende-, kostnads-, biometrisk risker	56,5	45,7	36,8 %	66,8	55,6	41,5 %	-10,3
Katastrofrisk	24,4	11,3	9,1 %	24,5	11,1	8,3 %	-0,1
Diversifiering	-32,5	-----	-----	-34,6	-----	-----	2,1
Solvenskapitalkrav totalt	124,2	124,2	100,0 %	133,9	133,9	100,0 %	-9,8

Prissättningsrisken påverkar Fennias försäkringsrisk allra mest. Dess kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 54,1 procent (50,2 %). Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkterna före återförsäkras andel var 15,4 procent (15,5 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2022	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 113,0	1 107,0
Solvenskapitalkrav	384,6	384,8
Fritt kapital	728,4	722,2
Förändring i fritt kapital	-----	-6,2
Relativ solvensställning	289,4 %	287,7 %

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

C.2.4.2 Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 45,5 miljoner euro (55,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 29,3 miljoner euro (34,9 mn euro), vilket är 25,8 procent (25,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2022	Kontribution	Andel	31.12.2021	Kontribution	Andel	Förändring
Reservrisk							
Dödsfallsrisk	6,4	1,3	2,9 %	8,1	1,6	2,9 %	-1,7
Livsfallsrisk	8,1	3,1	6,8 %	11,0	4,4	8,0 %	-2,9
Invaliditetsrisk	0,8	0,2	0,4 %	0,7	0,2	0,3 %	0,0
Annullationsrisk	31,8	29,1	63,8 %	38,8	35,4	64,1 %	-6,9
Kostnadsrisk	12,1	8,9	19,6 %	13,6	9,9	18,0 %	-1,6
Katastrofrisk	6,9	3,0	6,5 %	8,5	3,7	6,7 %	-1,7
Diversifiering	-20,5	-----	-----	-25,6	-----	-----	5,1
Solvenskapitalkrav totalt	45,5	45,5	100,0 %	55,3	55,3	100,0 %	-9,7

Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 83,4 procent (82,1 %). Försäkringsriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkrades andel var 2,4 procent (2,6 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2022	Scenario
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	199,3	183,7
Solvenskapitalkrav	113,7	114,0
Fritt kapital	85,5	69,7
Förändring i fritt kapital	-----	-15,8
Relativ solvensställning	175,2 %	161,1 %

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

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

C.3 Marknadsrisk

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

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

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

C.3.1 Hantering av marknadsrisker

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

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

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

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

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

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

C.3.2 Bedömning av marknadsrisker

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

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

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

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

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

Fenniagruppens placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2022				31.12.2021			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 652,6	74,3 %	532,6	34,6 %	2 069,7	75,3 %	490,1	30,0 %
Aktieplaceringar	282,5	12,7 %	1 008,9	65,4 %	300,7	10,9 %	1 144,2	70,0 %
Fastighetsplaceringar	234,4	10,5 %	0,0	0,0 %	326,0	11,9 %	0,0	0,0 %
Övriga	54,0	2,4 %	0,0	0,0 %	52,6	1,9 %	0,2	0,0 %
Totalt	2 223,6	100,0 %	1 541,5	100,0 %	2 749,1	100,0 %	1 634,6	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fenniagruppens tillgångar även 32,7 miljoner euro (36,8 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbäringar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 332,4 miljoner euro (410,0 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 311,3 miljoner euro (390,1 mn euro), vilket är 65,6 procent (69,2 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2022			31.12.2021			
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel	Förändring	
Ränterisk	58,8	13,1	4,0 %	16,5	9,3	2,3 %	42,3
Aktiekursrisk	209,5	197,2	59,3 %	264,8	252,1	61,5 %	-55,3
Fastighetsrisk	46,4	35,5	10,7 %	71,5	56,3	13,7 %	-25,1
Räntemarginalrisk	71,1	57,0	17,2 %	83,0	66,4	16,2 %	-11,9
Valutarisk	61,7	29,3	8,8 %	64,9	25,9	6,3 %	-3,2
Koncentrationsrisk	9,0	0,2	0,1 %	3,4	0,0	0,0 %	5,6
Diversifiering	-124,0	-----	-----	-94,2	-----	-----	-29,8
Solvenskapitalkrav totalt	332,4	332,4	100,0 %	410,0	410,0	100,0 %	-77,5

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 59,3 procent (61,5 %). De näst största kontributionerna hade räntemarginalrisken, 17,2 procent (16,2 %) och fastighetsrisken, 10,7 procent (13,7 %). Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 4,0 procent (2,3 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med höjda räntemarginaler Fenniagruppens solvensställning allra mest. En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den

medräkningsbara kapitalbasen med 26,5 miljoner euro och försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 7,0 procentenheter.

En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 22,7 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 4,8 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 36,5 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 4,8 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 47,6 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 46,4 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 17,7 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

En sänkning av valutakurserna på 10 procent ökar Fenniagruppens relativa solvensställning med 0,3 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fenniagruppens medräkningsbara kapitalbas med -152,2 miljoner euro, det fria kapitalet med -95,5 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 2,0 procentenheter till 252,9 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2022	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	
Medräkningsbar kapitalbas	1 140,1	1 117,4	1 092,5	1 103,6	1 113,6	1 121,2	987,9
Solvenskapitalkrav	447,2	446,7	400,8	441,3	449,2	439,3	390,6
Fritt kapital	692,8	670,7	691,7	662,3	664,4	681,9	597,3
Förändring i fritt kapital	-----	-22,1	-1,1	-30,5	-28,4	-10,9	-95,5
Relativ solvensställ- ning	254,9 %	250,1 %	272,6 %	250,1 %	247,9 %	255,2 %	252,9 %

C.3.2.1 Bedömning av Fennias marknadsrisker

Fennias placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2022		31.12.2021	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 215,1	62,0 %	1 459,0	63,6 %
Aktieplaceringar	466,5	23,8 %	506,2	22,1 %
Fastighetsplaceringar	231,3	11,8 %	280,2	12,2 %
Övriga	47,7	2,4 %	48,1	2,1 %
Totalt	1 960,6	100,0 %	2 293,4	100,0 %

Den tämligen höga allokeringen av aktieplaceringarna beror i hög grad på ägandet av Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Dess andel av placeringstillgångarna var 11,2 procent (11,3 %). Allokeringen av övriga aktieplaceringar uppgick till 12,6 procent (10,8 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 334,2 miljoner euro (392,1 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 318,2 miljoner euro (376,8 mn euro), vilket är 76,2 procent (78,9 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2022	Kontribution	Andel	31.12.2021	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	24,1	2,7	0,8 %	12,3	6,7	1,7 %	11,8
Aktierisk	248,0	239,6	71,7 %	293,9	284,0	72,4 %	-45,9
Fastighetsrisk	31,6	24,2	7,2 %	43,9	33,9	8,7 %	-12,3
Räntemarginalrisk	51,0	40,6	12,1 %	59,4	47,0	12,0 %	-8,4
Valutarisk	51,9	21,8	6,5 %	49,7	18,3	4,7 %	2,2
Koncentrationsrisk	42,5	5,4	1,6 %	30,8	2,0	0,5 %	11,7
Diversifiering	-114,8	-----	-----	-97,9	-----	-----	-16,9
Solvenskapitalkrav totalt	334,2	334,2	100,0 %	392,1	392,1	100,0 %	-57,9

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 71,7 procent (72,4 %). Räntemarginalrisken och fastighetsrisken hade de näst största kontributionerna, 12,1 procent (12,0 %) respektive 7,2 procent (8,7 %). Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 0,8 procent (1,7 %).

I känslighetsanalysen påverkar -scenariot med höjda räntemarginaler Fennias solvensställning allra mest. En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 25,6 miljoner euro och försvagar Fennias relativa solvensställning med 8,5 procentenheter.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 24,6 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 5,2 procentenheter.

En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 19,4 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 2,5 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 70,4 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 40,5 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 13,6 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

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

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fennias medräkningsbara kapitalbas med -158,6 miljoner euro, det fria kapitalet med -113,5 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 8,3 procentenheter till 281,1 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2022	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastig- heter -20 %	Ränte- marginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	
Medräkningsbar kapitalbas	1 113,0	1 093,6	1 042,6	1 088,4	1 087,4	1 094,5	954,4
Solvenskapitalkrav	384,6	381,2	344,1	383,0	387,1	379,6	339,5
Fritt kapital	728,4	712,4	698,5	705,4	700,3	714,9	614,9
Förändring i fritt kapital	-----	-16,0	-29,9	-23,0	-28,1	-13,5	-113,5
Relativ solvensställning	289,4 %	286,9 %	303,0 %	284,2 %	280,9 %	288,3 %	281,1 %

C.3.2.2 Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker

Fennia Livs placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2022				31.12.2021			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	480,5	86,6 %	532,6	34,6 %	674,2	85,0 %	490,1	30,0 %
Aktieplaceringar	35,3	6,4 %	1 008,9	65,4 %	55,9	7,0 %	1 144,2	70,0 %
Fastighetsplaceringar	32,8	5,9 %	0,0	0,0 %	58,6	7,4 %	0,0	0,0 %
Övriga	6,3	1,1 %	0,0	0,0 %	4,6	0,6 %	0,2	0,0 %
Totalt	554,8	100,0 %	1 541,5	100,0 %	793,2	100,0 %	1 634,6	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fennia Livs tillgångar även 32,7 miljoner euro (36,8 milj. euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 80,4 miljoner euro (103,9 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 70,9 miljoner euro (93,6 mn euro), vilket är 62,4 procent (67,0 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2022	Kontribution	Andel	31.12.2021	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	35,4	23,6	29,4 %	5,4	4,4	4,2 %	30,0
Aktiekursrisk	41,1	27,5	34,2 %	68,8	56,2	54,1 %	-27,7
Fastighetsrisk	5,7	3,8	4,8 %	11,5	9,4	9,1 %	-5,8
Räntemarginalrisk	26,6	17,8	22,1 %	25,8	21,0	20,3 %	0,8
Valutarisk	9,8	6,6	8,2 %	15,2	12,4	11,9 %	-5,4
Koncentrationsrisk	1,5	1,0	1,3 %	0,6	0,5	0,5 %	0,9
Diversifiering	-39,8	-----	-----	-23,4	-----	-----	-16,4
Solvenskapitalkrav totalt	80,4	80,4	100,0 %	103,9	103,9	100,0 %	-23,5

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 34,2 procent (54,1 %). Ränterisken på 29,4 procent (4,2 %) och räntemarginalrisken på 22,1 procent (20,3 %) hade de näst största kontributionerna till Fennia Livs solvenskapitalkrav för marknadsrisker.

I känslighetsanalysen påverkar -scenariot med sjunkande räntor Fennia Livs solvensställning allra mest. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 15,2 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 14,1 procentenheter. Ränterisken som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden hade delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 7,0 miljoner euro och försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 4,6 procentenheter.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 3,7 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 3,2 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 12,0 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 13,8 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 12,3 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av valutakurser på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 2,2 miljoner euro, men ökar Fennia Livs relativa solvensställning med 1,4 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, minskar Fennia Livs medräkningsbara kapitalbas med -39,8 miljoner euro, det fria kapitalet med -23,7 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 11,9 procentenheter till 163,3 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2022	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Ränte- marginal +100 ränte- punkter	Valuta -10 %	
Medräkningsbar kapitalbas	199,3	184,1	187,3	195,6	192,3	197,1	159,5
Solvenskapitalkrav	113,7	114,3	99,9	113,7	112,7	111,6	97,7
Fritt kapital	85,5	69,8	87,4	81,9	79,6	85,5	61,8
Förändring i fritt kapital	-----	-15,7	1,9	-3,6	-5,9	0,0	-23,7
Relativ solvensställning	175,2 %	161,1 %	187,5 %	172,0 %	170,6 %	176,6 %	163,3 %

C.3.3 Ränterisk

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

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

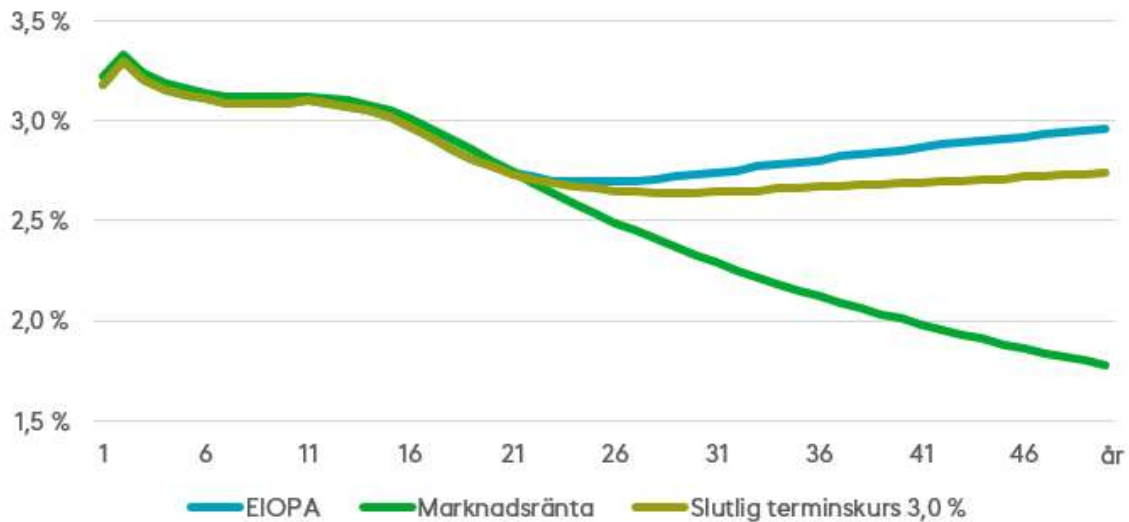
Ränterisker hanteras och bevakas bland annat genom kassaflödesanalyser för ränteplaceringar och den försäkringstekniska ansvarsskulden. Ju bättre ränteplaceringarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens kassaflöden överensstämmer, desto lägre är positionens ränterisk. Ränterisken elimineras inte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

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

Vid solvensberäkning används en nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA) för diskontering av den försäkringstekniska ansvarsskuldens kassaflöden. Denna kurva skiljer sig från den marknadsbaserade räntekurvan särskilt efter 20 års löptid, vilket innebär att den försäkringstekniska ansvarsskulden och därmed det fullständigt marknadsmässiga värdet på den medräkningsbara kapitalbasen avviker från det som används i myndigheternas beräkningar. Om den marknadsbaserade räntekurvan skulle användas vid fastställande av den medräkningsbara kapitalbasen och den relativa

solvensställningen, skulle effekten vara negativ i båda fallen. En sänkning av den slutliga terminskursen i myndigheternas räntekurva (3,45 %) skulle likaså försämra solvensställningen. Vid beslutsfattandet av balanshanteringen i Fenniagruppern används främst det marknadsmässiga värdet på ansvarsskulden.

Nedan presenteras nollkupongräntekurvan enligt marknadsmässiga lägsta slutvärde fastställt av EIOPA.



Fenniagruppens ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 1 652,6 miljoner euro (2 069,7 mn euro). Detta motsvarar 74,3 procent (75,3 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Fenniagruppens ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2022 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	138,2	8,4 %	0,0	98,8	18,5 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	99,9	6,0 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	902,9	54,6 %	1,6	165,6	31,1 %	4,9
Företagslån med hög risk	307,4	18,6 %	1,3	103,3	19,4 %	2,7
Lån med ställda säkerheter	0,5	0,0 %	5,7	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	47,9	2,9 %	6,2	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	99,9	6,0 %	2,4	0,2	0,0 %	0,2
Räntederivat	-86,3	-5,2 %	10,0	0,0	0,0 %	-----
Lån	84,4	5,1 %	1,0	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	46,0	2,8 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	12,0	0,7 %	3,8	164,7	30,9 %	7,5
Totalt	1 652,6	100,0 %	6,1	532,6	100,0 %	4,4
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 158,2	-----	10,7	1 514,1	-----	9,5

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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för ränterisken var 58,8 miljoner euro (16,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 13,1 miljoner euro (9,6 mn euro). Ränteriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 4,0 procent (2,3 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2022	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 140,1	1 117,5	1 136,4
Solvenskapitalkrav	447,2	446,9	447,4
Fritt kapital	692,8	670,6	689,0
Förändring i fritt kapital	-----	-22,2	-3,8
Relativ solvensställning	254,9 %	250,1 %	254,0 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	34,8	1,6 %
Franska staten	23,9	1,1 %
Caisse Federale de Credit Mutu	23,1	1,0 %
OP Gruppen	22,5	1,0 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	22,5	1,0 %

C.3.3.1 Fennias ränterisk

Fennias ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 1 215,1 miljoner euro (1 459,0 mn euro). Detta motsvarar 62,0 procent (63,6 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Fennias ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar (mn euro)	31.12.2022			31.12.2021		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	71,9	4,9 %	0,0	112,6	7,6 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	116,7	8,0 %	8,4	92,0	6,2 %	9,4
Företagslån med hög kreditvärdering	664,6	45,6 %	1,8	694,8	46,6 %	1,8
Företagslån med hög risk	233,6	16,0 %	1,2	258,5	17,3 %	1,2
Lån med ställda säkerheter	0,0	0,0 %	0,0	4,6	0,3 %	6,6
Lån till tillväxtländer	44,1	3,0 %	6,4	26,0	1,7 %	6,4
Företagslån på tillväxtmarknader	100,4	6,9 %	2,0	68,5	4,6 %	2,9
Räntederivat	54,3	3,7 %	10,6	98,3	6,6 %	10,7
Lån	132,6	9,1 %	2,0	132,5	8,9 %	2,4
Långa räntefonder	33,1	2,3 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	7,6	0,5 %	8,2	3,4	0,2 %	5,8
Totalt	1 459,0	100,0 %	6,8	1 491,1	100,0 %	7,8
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	984,8	-----	13,2	1084,1	-----	13,7

Fennias solvenskapitalkrav för ränterisken var 24,1 miljoner euro (12,3 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 2,7 miljoner euro (6,9 mn euro). Ränterisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,8 procent (1,7 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2022	Scenario	
		Marknad	Slutlig termskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	1 113,0	1 091,7	1 109,5
Solvenskapitalkrav	384,6	384,1	384,7
Fritt kapital	728,4	707,6	724,8
Förändring i fritt kapital	-----	-20,8	-3,6
Relativ solvensställning	289,4 %	284,2 %	288,4 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	40,3	2,1 %
Tyska staten	26,2	1,3 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	19,5	1,0 %
Franska staten	17,7	0,9 %
Caisse Federale de Credit Mutu	16,6	0,8 %

C.3.3.2 Fennia Livs ränterisk

Fennia Livs ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 480,5 miljoner euro (674,2 mn euro). Detta motsvarar 86,6 procent (85,0 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Fennia Livs ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

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

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

Fennia Livs solvenskapitalkrav för ränterisken var 35,4 miljoner euro (5,4 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 23,6 miljoner euro (4,4 mn euro). Ränteriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 29,4 procent (4,2 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2022	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	199,3	193,2	198,3
Solvenskapitalkrav	113,7	113,8	113,8
Fritt kapital	85,5	79,4	84,5
Förändring i fritt kapital	-----	-6,1	-1,0
Relativ solvensställning	175,2 %	169,8 %	174,3 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8,8	1,6 %
Tyska staten	8,6	1,5 %
OP Gruppen	8,5	1,5 %
JPMorgan Chase & Co	7,8	1,4 %
Volvo AB	7,6	1,4 %

C.3.4 Räntemarginalrisk

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

Tabellerna visar Fenniagruppens kreditvärdighetsposition.

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

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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 71,1 miljoner euro (83,0 milj. euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 57,0 miljoner euro (66,4 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 17,2 procent (16,2 %).

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

C.3.4.1 Fennias räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennias kreditvärdighetsposition.

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

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

Fennias solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 51,0 miljoner euro (59,4 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 40,6 miljoner euro (47,0 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 12,1 procent (12,0 %).

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

C.3.4.2 Fennia Livs räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennia Livs kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2022 (mn euro)	Placeringsstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	1,2	0,1	3,0	1,2	0,9	2,0	8,5	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	155,1	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	10,5	45,6
B	2,2	0,8	0,6	0,5	0,3	0,5	5,0	4,9
CCC	0,4	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,7	0,4
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	91,7	4,7	2,8	3,2	2,3	17,9	122,6	216,8
Totalt	284,9	100,5	33,1	15,7	12,3	50,1	496,7	433,2

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

Fennia Livs solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 26,6 miljoner euro (25,8 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 17,8 miljoner euro (21,0 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 22,1 procent (20,3 %).

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

C.3.5 Aktierisk

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

Fenniagruppens aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 282,5 miljoner euro (300,7 mn euro). Detta motsvarar 12,7 procent (10,9 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2022				31.12.2021			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	227,1	80,4 %	1 008,8	100,0 %	235,3	78,2 %	1 144,1	100,0 %
Onoterade aktier	15,1	5,3 %	0,0	0,0 %	15,7	5,2 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Kapitalfonder	40,4	14,3 %	0,0	0,0 %	48,8	16,2 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	1,0	0,3 %	0,0	0,0 %
Totalt	282,5	100,0 %	1 008,9	100,0 %	300,7	100,0 %	1 144,2	100,0 %

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

Placeringar klassade som aktiekursrisk (mn euro)	31.12.2022				31.12.2021			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	21,8	15,3 %	0,0	0,0 %	16,4	12,1 %	0,0	0,0 %
Joint venture- fastighetsplaceringar	33,4	23,4 %	0,0	0,0 %	33,5	24,7 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	9,1	6,4 %	0,0	0,0 %	6,5	4,8 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	46,0	32,3 %	0,0	0,0 %	42,9	31,7 %	0,0	0,0 %
Övriga	32,2	22,6 %	0,0	100,0 %	36,2	26,7 %	0,2	100,0 %
Totalt	142,4	100,0 %	0,0	100,0 %	135,5	100,0 %	0,2	100,0 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken var 209,5 miljoner euro (264,8 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 197,2 miljoner euro (252,1 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 59,3 procent (61,5 %).

Vid beräkning av Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktierisker.

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Tripla Mall Ky	33,5	1,2 %
Pihlajalinna Abp	28,6	1,0 %
Amplus Holding Oy	10,4	0,4 %
Juuri Rahasto I Ky	8,1	0,3 %
Avara Oy	7,7	0,3 %

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

C.3.5.1 Fennias aktierisk

Fennias aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 466,5 miljoner euro (506,2 mn euro). Detta motsvarar 23,8 procent (22,1 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2022		31.12.2021	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	206,5	44,3 %	197,2	39,0 %
Onoterade aktier	221,7	47,5 %	264,2	52,2 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	38,3	8,2 %	43,9	8,7 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,8	0,2 %
Totalt	466,5	100,0 %	506,2	100,0 %

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

Placeringar som likställs med aktierisker (mn euro)	31.12.2022		31.12.2021	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	21,8	11,0 %	16,4	8,8 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	95,8	48,3 %	93,1	50,1 %
Fastighetsfonder	9,1	4,6 %	11,5	6,2 %
Räntefonder	45,9	23,1 %	33,1	17,8 %
Övriga	25,9	13,1 %	31,7	17,1 %
Totalt	198,4	100,0 %	185,7	100,0 %

Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken var 248,0 miljoner euro (293,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 239,6 miljoner euro (284,0 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 71,7 procent (72,4 %).

Vid beräkning av Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktierisker.

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	219,3	11,2 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	36,9	1,9 %
Tripla Mall Ky	33,4	1,7 %
Pihlajalinna Abp	17,0	0,9 %
Juuri Rahasto I Ky	8,7	0,4 %

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

C.3.5.2 Fennia Livs aktierisk

Fennia Livs aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 35,3 miljoner euro (55,9 mn euro). Detta motsvarar 6,4 procent (7,0 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2022				31.12.2021			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt t värde	Andel
Noterade aktier	20,6	58,3 %	1 008,8	100,0 %	38,1	68,2 %	1 144,1	100,0 %
Onoterade aktier	12,6	35,8 %	0,0	0,0 %	12,8	22,9 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Kapitalfonder	2,1	5,9 %	0,0	0,0 %	4,8	8,6 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,2	0,3 %	0,0	0,0 %
Totalt	35,3	100,0 %	1 008,9	100,0 %	55,9	100,0 %	1 144,2	100,0 %

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

Placeringar klassade som aktierisk (mn euro)	31.12.2022				31.12.2021			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture- fastighetsplaceringar	9,8	60,5 %	0,0	0,0 %	10,9	40,6 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	1,6	5,8 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,1	0,8 %	0,0	0,0 %	9,8	36,6 %	0,0	0,0 %
Övriga	6,3	38,7 %	0,0	100,0 %	4,6	17,0 %	0,2	100,0 %
Totalt	16,2	100,0 %	0,0	100,0 %	26,9	100,0 %	0,2	100,0 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken var 41,1 miljoner euro (68,8 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 27,5 miljoner euro (56,2 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 34,2 procent (54,1 %).

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

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Amplus Holding Oy	10,2	1,8 %
Kiinteistö Oy Gigahertsi	9,8	1,8 %
Neste Oyj	3,0	0,5 %
Pihlajalinna Abp	2,2	0,4 %
NN L Liquid SICAV/Luxembourg	1,7	0,3 %

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

C.3.6 Valutarisk

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

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

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

Tabellen visar valutapositionen för Fenniagruppens placeringar.

Valutaposition 31.12.2022 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	CHF	DKK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 990,5	118,6	7,6	16,5	14,6	9,2	2,8	63,9	233,3
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	1 990,5	118,6	7,6	16,5	14,6	9,2	2,8	63,9	233,3
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 124,82	202,9	63,9	23,5	20,4	14,7	16,7	74,3	416,4
Nettoposition	3 115,3	321,5	71,5	40,0	35,0	23,9	19,5	138,2	649,7

Valutaposition 31.12.2021 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	JPY	CNY	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	2 503,7	124,4	8,4	22,8	9,0	0,0	5,0	75,9	245,4
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	2 503,7	124,4	8,4	22,8	9,0	0,0	5,0	75,9	245,4
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 141,30	232,9	95,3	29,5	19,0	23,4	17,1	75,8	493,0
Nettoposition	3 645,0	357,3	103,7	52,3	28,0	23,4	22,1	151,6	738,4

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för valutarisken var 61,7 miljoner euro (64,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 29,3 miljoner euro (25,9 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 8,8 procent (6,3 %).

C.3.6.1 Fennias valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennias placeringar.

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

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

Fennias solvenskapitalkrav för valutarisken var 51,9 miljoner euro (49,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 21,8 miljoner euro (18,3 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 6,5 procent (4,7 %).

C.3.6.2 Fennia Livs valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Livs placeringar.

Valutaposition 31.12.2022 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	DKK	CHF	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	531,3	11,1	0,5	1,6	0,0	0,4	1,3	8,6	23,6
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	531,3	11,1	0,5	1,6	0,0	0,4	1,3	8,6	23,6
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1124,8	202,9	63,9	23,5	20,4	16,7	14,7	74,3	416,4
Nettoposition	1 656,1	214,0	64,4	25,1	20,4	17,1	16,0	82,9	439,9

Valutaposition 31.12.2021 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	CHF	CNY	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	749,4	16,4	1,2	4,7	0,0	2,1	1,2	18,1	43,8
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	749,4	16,4	1,2	4,7	0,0	2,1	1,2	18,1	43,8
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 141,30	232,9	95,3	29,5	23,4	19,0	17,1	75,8	493,0
Nettoposition	1 890,7	249,3	96,5	34,2	23,4	21,1	18,4	93,8	536,7

Fennia Livs solvenskapitalkrav för valutarisken var 9,8 miljoner euro (15,2 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 6,6 miljoner euro (12,4 mn euro). Valutariskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 8,2 procent (11,9 %).

C.3.7 Fastighetsrisk

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

Fenniagruppen har en omfattande fastighetsportfölj som till största del består av direkta fastighetsplaceringar i Finland. Utöver direkta fastighetsplaceringar har man även placeringar i

fastighetsfonder och i fastighetsbolag. Eftersom placeringarna vid beräkning av solvenskapitalkravet klassas utifrån deras faktiska risker, har en del av fastighetsplaceringarna i solvensberäkningen jämförts som aktierisk eller ränte- och räntemarginalrisk.

Fastighetsrisken kan realiseras i form av sjunkande fastighetsvärden eller minskande kassaflöden, det vill säga hyror från fastigheterna. En minskning av kassaflödet följs vanligen av en värdenedgång eftersom fastigheterna värderas utifrån förväntade kassaflöden. Fastigheternas värde kan även sjunka till följd av en nedgång i den allmänna prisnivån.

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

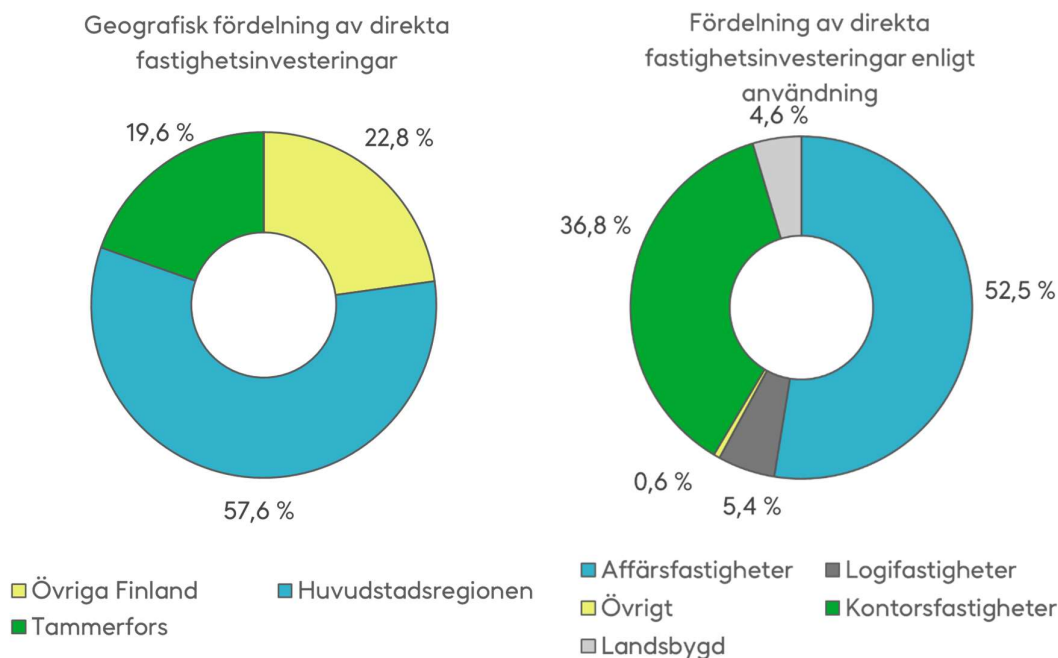
Fastighetsplaceringarna är i genomsnitt större än enskilda aktie- och ränteplaceringar. Därför förekommer fastighetsplaceringar ofta bland de största riskkoncentrationerna. Direkta fastighetsplaceringar har dock högre tröskelvärden jämfört med övriga tillgångsslag och medför därför inte liknande kapitalkrav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

Fenniagruppens fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 234,4 miljoner euro (326,0 mn euro). Detta motsvarar 10,5 procent (11,9 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2022				31.12.2021			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	192,0	81,9 %	0,0	-----	286,1	87,7 %	0,0	-----
Joint venture- fastighetsplaceringar	33,4	14,2 %	0,0	-----	33,5	10,3 %	0,0	-----
Fastighetsfonder	9,1	3,9 %	0,0	-----	6,5	2,0 %	0,0	-----
Totalt	234,4	100,0 %	0,0	-----	326,0	100,0 %	0,0	-----

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



Fenniagruppens solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 46,4 miljoner euro (71,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 35,5 miljoner euro (57,5 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 10,7 procent (13,7 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	50,4	2,3 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	49,5	2,2 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	19,6	0,9 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	17,9	0,8 %
Kiinteistö Oy Teohypo	12,5	0,6 %

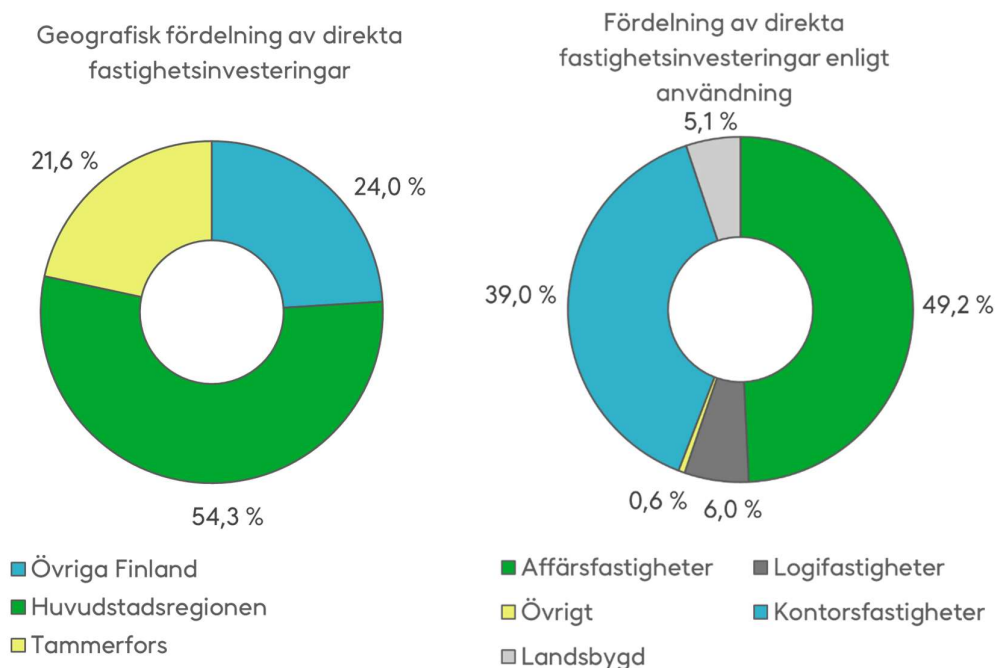
C.3.7.1 Fennias fastighetsrisk

Fennias fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 231,3 miljoner euro (280,2 mn euro). Detta motsvarar 11,8 procent (12,2 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2022		31.12.2021	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	126,4	54,7 %	175,7	62,7 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	95,8	41,4 %	93,1	33,2 %
Fastighetsfonder	9,1	3,9 %	11,5	4,1 %
Totalt	231,3	100,0 %	280,2	100,0 %

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



Fennias solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 31,6 miljoner euro (43,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 24,2 miljoner euro (34,5 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 7,2 procent (8,7 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Hämeenkatu 4, Tammerfors	49,5	2,5 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	28,2	1,4 %
Kiinteistö Oy Teohypo	12,4	0,6 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	8,7	0,4 %
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti	4,5	0,2 %

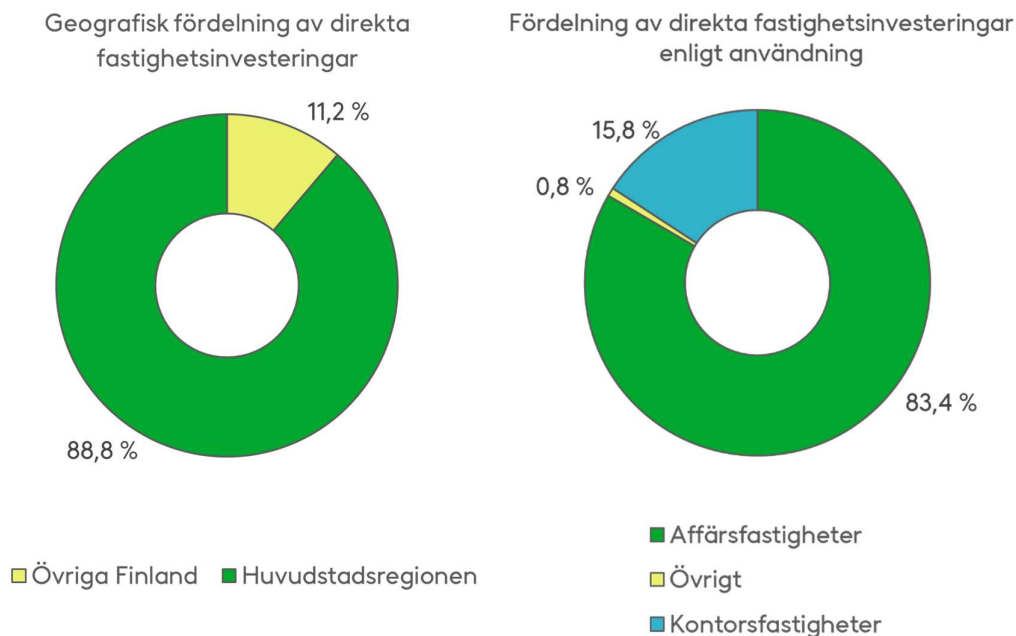
C.3.7.2 Fennia Livs fastighetsrisk

Fennia Livs fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 32,8 miljoner euro (58,6 mn euro). Detta motsvarar 5,9 procent (7,4 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2022				31.12.2021			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	22,9	70,0 %	0,0	-----	46,1	78,7 %	0,0	-----
Joint venture-fastighetsplaceringar	9,8	30,0 %	0,0	-----	10,9	18,6 %	0,0	-----
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %	0,0	-----	1,6	2,7 %	0,0	-----
Totalt	32,8	100,0 %	0,0	-----	58,6	100,0 %	0,0	-----

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



Fennia Livs solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 5,7 miljoner euro (11,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 3,8 miljoner euro (9,4 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 4,8 procent (9,1 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	17,8	3,2 %
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	1,9	0,4 %
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	1,5	0,3 %
Munkkivuoren Ostoskeskus Oy	1,3	0,2 %
Kiinteistö Oy Ruukinranta	0,3	0,1 %

C.3.8 Riskkoncentrationer

Placeringstillgångarna medför även solvenskapitalkrav om en för stor del av portföljen är placerad i aktier, skuldebrev eller andra placeringsinstrument från samma emittent. Då kan insolvens, konkurs, förändringar i kreditvärdigheten eller andra ogynnsamma händelser hos en enskild emittent få orimligt stora konsekvenser för Fenniagruppens kapitalbas.

Koncentrationsrisker kan undvikas genom tillräcklig diversifiering av placeringarna, vilket även minimerar enskilda emittenters inverkan på helheten.

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

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

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	50,4	2,3 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	49,5	2,2 %
Tyska staten	34,8	1,6 %
Tripla Mall Ky	33,4	1,5 %
Franska staten	24,0	1,1 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 9,0 miljoner euro (3,4 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,2 miljoner euro (0,03 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,1 procent (0,01 %).

C.3.8.1 Fennias riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	219,3	11,2 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	49,5	2,5 %
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	40,3	2,1 %
Kauppakeskuskiinteistö FEA Ky	36,9	1,9 %
Tripla Mall Ky	33,4	1,7 %

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 42,5 miljoner euro (30,8 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 5,4 miljoner euro (2,0 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 1,6 procent (0,5 %).

C.3.8.2 Fennia Livs riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2022	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	17,8	3,2 %
Amplus Holding Oy	10,2	1,8 %
Kiinteistö Oy Gigahertsi	9,8	1,8 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8,8	1,6 %
Tyska staten	8,6	1,5 %

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

C.4 Kreditrisk

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

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

C.4.1 Hantering av kreditrisker

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

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

C.4.2 Bedömning av kreditrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 48,0 miljoner euro (40,2 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 23,3 miljoner euro (17,8 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,9 procent (3,2 %).

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

Tabellen visar Fenniagruppens största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2022 (mn euro)	Öppen riskposition
Nordea Bank Abp	85,6
BNP Paribas InstiCash	30,2
Skandinaviska Enskilda Banken AB	29,7
Taaleri Abp	28,8
Evli Bank PLC	24,7

C.4.2.1 Bedömning av Fennias kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 30,6 miljoner euro (26,0 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 13,5 miljoner euro (10,8 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,2 procent (2,3 %).

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

Tabellen visar Fennias största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2022 (mn euro)	Öppen riskposition
Skandinaviska Enskilda Banken AB	19,5
BNP Paribas InstiCash	17,8
Leasing ja vuokravastuut	15,2
SWISS RE EUROPE S.A.	14,8
Nordea Bank Abp	14,2

C.4.2.2 Bedömning av Fennia Livs kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 19,9 miljoner euro (16,3 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 9,3 miljoner euro (6,8 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 8,2 procent (4,9 %).

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

Tabellen visar Fennia Livs största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2022 (mn euro)	Öppen riskposition
Taaleri Abp	28,8
Evli Bank Plc	24,7
FIM	19,5
BNP Paribas InstiCash	12,4
Skandinaviska Enskilda Banken AB	10,2

C.5 Likviditetsrisk

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

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

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

C.5.1 Hantering av likviditetsrisker

Hanteringen av likviditetsrisker är uppdelad i lång- och kortsiktig likviditetsrisk. Den långsiktiga tidshorisonten är flera år, ibland årtionden, och handlar om en tidsmässig samordning av kassaflöden för tillgångar och skulder. Den hanteras inte direkt som en separat risk, utan i

samband med den marknadsbaserade värderingen och den övergripande hanteringen av ränterisker.

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

C.5.2 Bedömning av likviditetsrisken

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

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

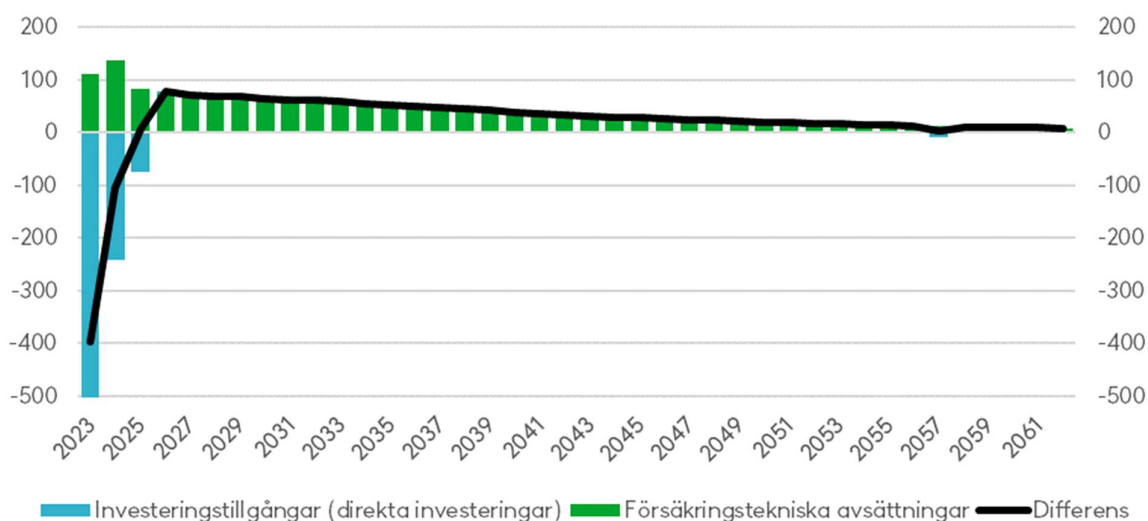
Även om placeringstillgångarnas likviditet under normala marknadsförhållanden är god, betyder det nödvändigtvis inte att likviditeten förblir lika god i ett krisscenario. En del av företagslån blir mycket svårare att realisera om marknadsförhållandena försämrats väsentligt. En motsvarande risk gäller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

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fenniagruppen var 514,2 miljoner euro (602,3 mn euro) vilket är 21,7 procent (22,1 %) av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna. Under normala marknadsförhållanden kunde direkta placeringar bland placeringstillgångar realiseras 58,8 procent (65,9 %) på en dag, 74,6 procent (74,0 %) inom en vecka och 78,3 procent (77,9 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2022 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 184,0	212,1	0,0	0,0	0,0	1 396,1	58,8 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	374,3	1,0	0,0	0,0	0,0	375,3	15,8 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	64,6	2,8	0,0	0,0	21,8	89,2	3,8 %
Realisering tar över 1 månad	79,0	15,1	373,9	42,6	3,6	514,2	21,7 %
Totalt	1 701,9	231,0	373,9	42,6	25,4	2 374,8	100,0 %

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

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 246,8 miljoner euro (229,8 mn euro).

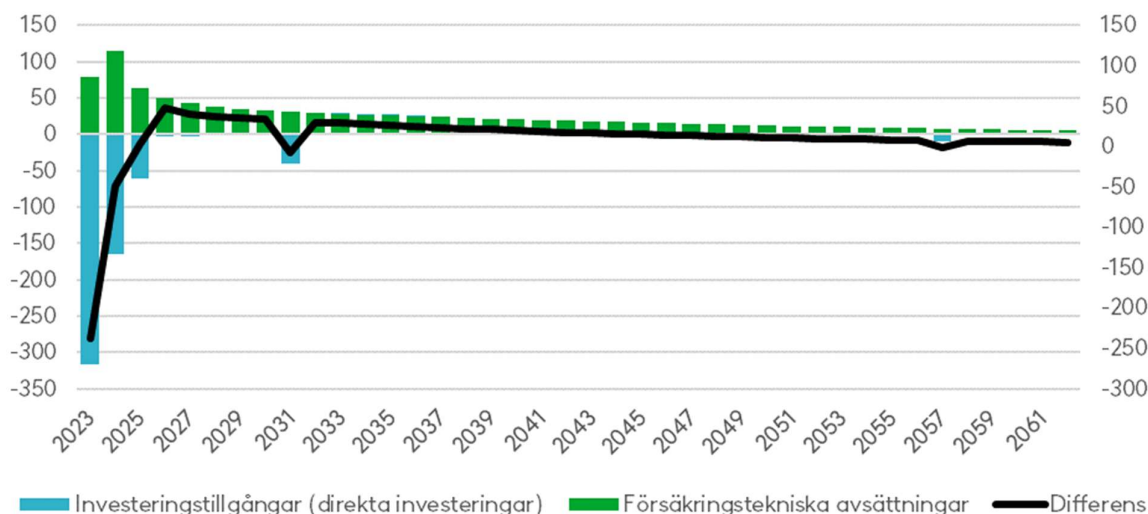
C.5.2.1 Bedömning av Fennias likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia var 599,4 miljoner euro (670,6 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 31,6 procent (31,5 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 51,9 procent (59,9 %) realiserbara på en dag, 63,8 procent (63,8 %) inom en vecka och 68,4 procent (68,5 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2022 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	790,9	193,3	0,0	0,0	0,0	984,2	51,9 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	225,3	0,9	0,0	0,0	0,0	226,2	11,9 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	63,6	2,5	0,0	0,0	21,8	87,9	4,6 %
Realisering tar över 1 månad	74,0	154,8	328,9	40,1	1,6	599,4	31,6 %
Totalt	1 153,8	351,5	328,9	40,1	23,3	1 897,7	100,0 %

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

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 143,9 miljoner euro (126,9 mn euro).

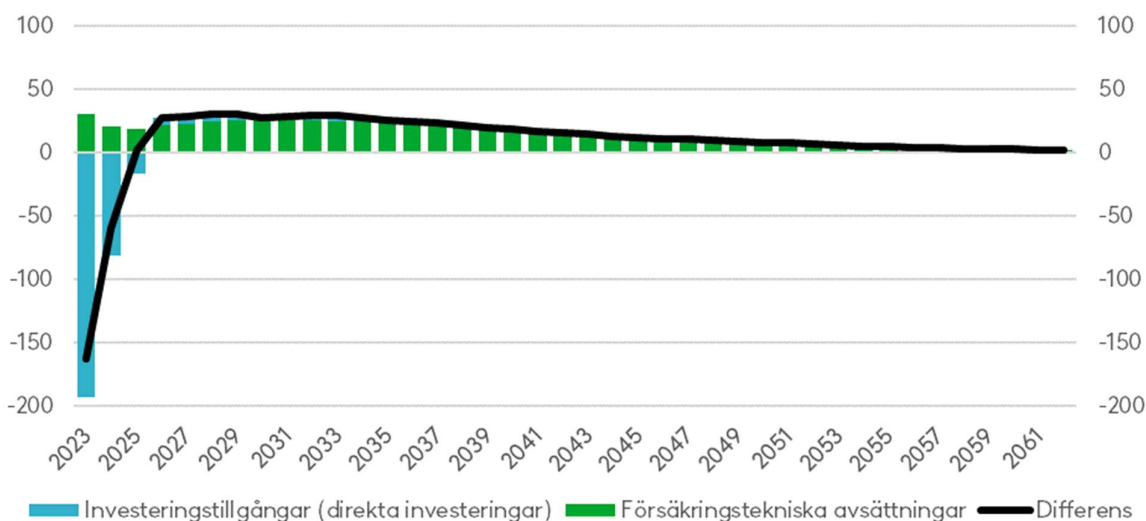
C.5.2.2 Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Liv var 56,3 miljoner euro (94,2 mn euro) och deras andel av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna var 9,1 procent (12,4 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 66,6 procent (68,5 %) realiserbara på en dag, 90,7 procent (86,7 %) inom en vecka och 90,9 procent (87,6 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2022 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	393,1	18,8	0,0	0,0	0,0	411,8	66,6 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	149,0	0,1	0,0	0,0	0,0	149,1	24,1 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	1,0	0,3	0,0	0,0	0,0	1,3	0,2 %
Realisering tar över 1 månad	5,1	1,7	45,0	2,5	2,1	56,3	9,1 %
Totalt	548,1	20,9	45,0	2,5	2,1	618,6	100,0 %

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

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 78,7 miljoner euro (102,9 mn euro).

C.6 Operativa risker

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

Målet med Fenniagruppens operativa riskhantering är att

- säkerställa processer som samtidigt är effektiva och högklassiga

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

C.6.1 Hantering av operativa risker

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

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

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

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

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

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

C.6.2 Compliance-risk

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

Hantering av compliance-risken i Fenniagruppen styrs av de principer för compliance-verksamhet som antagits av styrelsen. I principerna definieras principerna för Fenniagruppens

bolags mål, uppgifter, ansvarsområden, organisation, förfaringssätt, processer och rapportering samt ansvar och uppgifter för att kunna genomföra hanteringen av compliance-risken. Enligt principerna är den centrala principen i hanteringen av compliance-risken att man i bolagens verksamhet följer utfärdade lagar, förordningar, administrativa föreskrifter, finansbranschens självreglering och gruppens interna anvisningar och att avtal och ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer och även i övrigt.

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

C.6.3 Dataskyddsrisk

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

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

C.6.4 Bedömning av operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 18,5 miljoner euro (18,6 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,9 procent (3,3 %).

År 2022 kartlades operativa risker i huvudsak mellan april och juni. Kartläggningarna omfattade Fennia och Fennia Liv.

C.6.4.1 Bedömning av Fennias operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 14,7 miljoner euro (15,0 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,5 procent (3,1 %).

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

C.6.4.2 Bedömning av Fennia Livs operativa risker

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

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia Liv var förknippade med exempelvis misslyckad efterlevnad av bestämmelser, beaktande av Fennia Liv i beslutsfattande på gruppnivå, risker förknippade med nyckelpersoner, funktion och datasäkerhet i de viktigaste data- och kommunikationssystemen samt dataskydd.

C.7 Övriga väsentliga risker

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

C.7.1 Strategiska och affärsmiljörelaterade risker

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

Utgångspunkten för hanteringen av strategiska risker är att identifiera Fenniagruppens och varje gruppbolags strategiska risker. Det är viktigt att iakttä olik svaga signaler samt att bedöma hur

olika evenemang, trender och scenarier påverkar affärsverksamhetens hållbarhet och utvecklingen av solvensställningen på både kort och lång sikt. Dessa risker förknippade med affärsverksamheten bedöms årligen i samband med strategiprocessen.

C.7.2 Kapitalanskaffningsrisk

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

C.7.3 Ryktesrisk

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

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

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

Ryktesrisken hanteras inte som eget riskområde, utan en del av operativa risker, som kan leda till imagepåverkningar om de förverkligas. När de risker som påverkar imagen är identifierade kan man inom organisationen genomföra olika riskhanteringsåtgärder. Ryktesrisker förebyggs bäst genom att jobba professionellt och genom att följa överenskomna principer och anvisningar. När man hanterar imagepåverkningar är tydlig, öppen och genomtänkt intern och extern kommunikation viktig.

C.7.4 Grupprisker

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

Det kan till exempel handla om följande risker:

- Transaktionsrisker vid gruppinterna transaktioner, till exempel ändamålsenlig prissättning.
- Smittrisker, det vill säga situationer där ett bolags problem eller de risker som bolaget tagit smittar av sig till gruppens övriga bolag eller hela gruppen. Till detta räknas även moraliska risker (moral hazard), med vilka man avser situationer där en risk, som ett av

bolagen tagit med avsikt och på ett omoraliskt sätt, och förlusten till följd av den helt eller delvis överförs för att bäras av moderbolaget eller övriga bolag.

- Risker för intressekonflikter uppstår då vissa gruppbolags eller hela gruppens intressen är inbördes motstridiga.
- Koncentrationsrisker inträffar om en enskild motpart blir för betydande på gruppnivå, även om risken skulle vara inom tillåtna gränser för de enskilda bolagen.
- Risker förknippade med administration kan bero på att en del av funktionerna har ordnats på gruppnivå och en del på ett enskilt bolags nivå. Skillnader i bolagens administrationssystem kan leda till koordinationsutmaningar och extra risker.

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

C.7.5 Hållbarhetsrisker

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

Regleringen kräver att hållbarhetssynvinklar beaktas bland annat vid placeringsprocesser och när placeringsförsäkringar erbjuds. Eftersom valet av placeringar i stor utsträckning outsourcats i Fenniagruppen, bygger hantering av hållbarhetsrisker i hög grad på att styra outsourcade kapitalförvaltare.

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

Placeringar i placeringsportföljens likvida del görs i huvudsak i fonder och i ETF-placeringar, varvid hållbarhetsriskerna i placeringsportföljen ligger på marknadens genomsnittsnivå. En del placeringar i den likvida portföljen har gjorts baserat på hållbarhetstemat, vilket också bidrar till att minska hållbarhetsriskerna för den likvida portföljen.

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

C.8 Övrig information

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

D. Värdering för solvensändamål

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

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

D.1 Tillgångar

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

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

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

Tabellen visar Fenniagruppens tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2022			31.12.2021		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	42,3	2,0	40,2	43,2	3,7	39,5
Fastigheter, andra än för eget bruk	176,6	137,2	39,5	276,4	201,5	74,9
Aktier	43,0	28,3	14,6	57,5	39,9	17,6
Innehav i anknutna företag	79,4	68,6	10,8	77,4	74,3	3,1
Masskuldebrevslån	770,8	789,7	-18,9	966,6	961,9	4,7
Företag för kollektiva investeringar	1095,7	1069,4	26,3	1158,8	1098,3	60,6
Lån	82,8	79,8	3,0	75,4	67,9	7,5
Kontanter	89,0	89,7	-0,7	80,7	81,2	-0,5
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Derivat	30,4	0,0	30,4	93,0	0,0	93,0
Övriga investeringar	3,0	0,0	3,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	2 413,0	2 264,7	148,2	2 829,0	2 528,7	300,3

D.1.1 Fennias tillgångar

Tabellen visar Fennias tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2022			31.12.2021		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	4,3	4,6	-0,3	25,2	6,8	18,4
Fastigheter, andra än för eget bruk	97,7	38,7	59,0	243,6	156,5	87,1
Aktier	27,8	25,5	2,3	40,2	35,6	4,6
Innehav i anknutna företag	347,1	164,3	182,7	261,6	53,2	208,4
Masskuldebrev	476,2	487,0	-10,8	566,1	563,2	2,8
Företag för kollektiva investeringar	852,7	831,4	21,3	925,2	870,3	54,8
Lån	117,9	114,2	3,7	128,3	122,5	5,8
Kontanter	61,3	61,3	0,0	48,3	48,3	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0
Derivat	14,0	0,0	14,0	56,8	0,0	56,8
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	1 998,9	1 727,0	271,9	2 295,1	1 856,4	438,7

D.1.2 Fennia Livs tillgångar

Tabellen visar Fennia Livs tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2022			31.12.2021		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	0,4	0,4	0,0	0,4	0,4	0,0
Fastighet, annat än för eget bruk	1,3	1,3	0,0	56,6	51,8	4,8
Aktier	15,1	2,8	12,3	17,4	4,3	13,1
Innehav i anknutna företag	31,1	28,2	2,9	0,0	0,0	0,0
Obligationer	294,6	302,8	-8,2	400,5	398,7	1,9
Företag för kollektiva investeringar	236,1	234,2	1,8	240,2	227,9	12,3
Lån	7,5	7,4	0,1	10,5	8,0	2,6
Kontanter	27,8	27,8	0,0	32,4	32,4	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	16,4	0,0	16,4	36,2	0,0	36,2
Övriga investeringar	3,0	0,0	3,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	633,2	604,8	28,4	794,3	723,6	70,8

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

D.1.3.1 Immateriella och materiella tillgångar

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

D.1.3.2 Fastigheter och fastighetsaktier

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

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

D.1.3.3 Aktier och andelar

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

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

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

D.1.3.4 Obligationer

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

D.1.3.5 Lån

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

D.1.3.6 Derivat

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

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

Av räntederivat bokförs enligt avtal de räntor som hänför sig till räkenskapsperioden som intäkter och kostnader för räkenskapsperioden. Vinster eller förluster till följd av att räntederivat, som bokförts som skyddande, har stängts periodiseras över löptiden för varje derivatkontrakt.

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

D.1.3.7 Lånefordringar

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

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

D.1.3.8 Kassa och bank

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

D.1.3.9 Premiefordringar och övriga fordringar

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

D.1.3.10 Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar

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

D.1.3.11 Latent skattefordran

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

D.2 Försäkringsteknisk ansvarsskuld

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

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

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

Fenniagruppens bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld var 3 475,4 miljoner euro (3 678,5 mn euro) och den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 2 731,2 miljoner euro (3 196,3 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 15,4 miljoner euro (15,9 mn euro) och i solvensberäkningen 11,4 miljoner euro (8,0 mn euro).

D.2.1 Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld

Fennias bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld bestod av premieansvar på 161,5 miljoner euro (163,1 mn euro), ersättningsansvar på 1 156,4 miljoner euro (1 240,6 mn euro) och ett utjämningsbelopp på 114,2 miljoner euro (121,3 mn euro). Det totala beloppet för den försäkringstekniska ansvarsskulden var 1 432,2 miljoner euro (1 525,0 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden var 777,7 miljoner euro (1 047,3 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 743,8 miljoner euro (984,8 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 33,9 miljoner euro (62,5 mn euro). Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var -52,3 miljoner euro (-23,4 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet 796,1 miljoner euro (1 008,2 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 15,4 miljoner euro (15,9 mn euro) och i solvensberäkningen 14,1 miljoner euro (11,2 mn euro).

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

Försäkringstyp (mn euro)	31.12.2022			31.12.2021		
	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld
Sjukkostnadsförsäkringar	41,6	3,0	44,6	52,9	4,6	57,5
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	6,2	0,7	6,9	5,1	1,0	6,0
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	0,8	5,8	6,6	4,6	10,1	14,7
Trafikförsäkringar för motorfordon	21,5	3,4	24,9	25,3	5,9	31,2
Övriga försäkringar för motorfordon	26,7	3,9	30,6	27,9	6,3	34,2
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	2,8	0,8	3,6	2,0	1,7	3,7
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	30,9	5,0	35,9	39,0	8,1	47,1
Allmänna ansvarsförsäkringar	34,0	2,7	36,7	28,0	4,3	32,3
Kredit- och borgensförsäkringar	1,8	0,2	2,0	1,5	0,3	1,8
Rättsskyddsförsäkringar	12,9	0,6	13,5	13,1	0,9	14,0
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	-1,8	0,5	-1,3	-1,5	0,8	-0,7
Icke-proportionella sjukåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella ansvarsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella sjö-, luft- och transportåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella egendomsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och sjukförsäkringsåtaganden	354,0	5,0	359,0	494,2	13,0	507,2
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	212,5	2,2	214,7	292,7	5,7	298,3
Totalt	743,8	33,9	777,7	984,8	62,5	1 047,3

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

marknadsmässiga försäkringstekniska ansvarsskulden beräknas per försäkringsavtal, vars summa utgör den totala ansvarsskulden.

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

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

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

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

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

- På grund av värderingsskillnaden var premieansvaret i bokslutet 161,5 miljoner euro och i solvensberäkningen -52,3 miljoner euro.
- Regressfordringarna för pensionskapitalen enligt lagstadgad olycksfallsförsäkring var 26,2 miljoner euro, som inte upptas i bokslutet, men upptas som netto i solvensberäkningen.
- Ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk uppgick till 27,5 miljoner euro i bokslutet medan ersättnings- och försäkringspremiebetalningarna avseende denna del av ansvarsskulden i praktiken motsvarade varandra i solvensberäkningen.
- Det förekommer skillnader i begrepp i anknytning till upphörande av avtal.
- Det finns skillnader i beräkningen av säkerhetsmarginaler.

D.2.2 Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld enligt bokslutet var 2 043,2 miljoner euro (2 153,4 mn euro). Den bestod för sparförsäkringarnas del av försäkringskapital 1 951,7 miljoner euro (2 053,1 mn euro) och av ansvarsskulden för räntekomplettering 78,5 miljoner euro (86,8 mn euro), sammanlagt 2 030,2 miljoner euro (2 139,9 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 539,6 miljoner euro (1 632,2 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar och övrig försäkringsteknisk ansvarsskuld var 13,0 miljoner euro (13,6 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen var 1 953,5 miljoner euro (2 149,0 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för sparförsäkringar utgörs av bästa

estimat 1 980,7 miljoner euro (2 182,7 milj. euro) och en riskmarginal 14,7 miljoner euro (22,0 mn euro), sammanlagt 1 995,4 miljoner euro (2 204,7 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 523,4 miljoner euro (1 617,5 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar var -41,8 miljoner euro (-55,7 mn euro).

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

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

Försäkringsteknisk ansvarsskuld enligt försäkringslag (mn euro)	31.12.2022			31.12.2021		
	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt
Sparförsäkring						
Med beräkningsränta	12,5	0,1	12,7	17,1	0,3	17,4
Fondanknutna	906,0	3,3	909,3	969,5	4,3	973,7
Kapitaliseringsavtal						
Med beräkningsränta	4,9	0,0	4,9	5,0	0,0	5,0
Fondanknutna	285,2	0,9	286,2	259,9	1,1	261,0
Individuell pension						
Med beräkningsränta	190,3	1,2	191,5	242,3	2,2	244,5
Fondanknutna	128,0	1,0	129,0	159,1	1,6	160,7
Gruppension						
Med beräkningsränta	258,8	4,0	262,8	313,5	6,9	320,4
Fondanknutna	194,8	4,1	199,0	216,3	5,7	222,0
Risklivförsäkring	-52,1	10,3	-41,8	-72,9	17,3	-55,7
Totalt	1 928,5	25,0	1 953,5	2 109,7	39,3	2 149,0
Med beräkningsränta	466,6	5,3	471,9	577,8	9,4	587,2
Fondanknutna	1 514,1	9,4	1 523,4	1 604,8	12,6	1 617,5
Risklivförsäkring	-52,1	10,3	-41,8	-72,9	17,3	-55,7
Totalt	1 928,5	25,0	1 953,5	2 109,7	39,3	2 149,0

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

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

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

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

- Den bokslutsenliga ansvarsskulden i försäkringar med beräkningsränta och fondanknutna försäkringar består huvudsakligen av försäkringskapitalet och ansvarsskulden för räntekomplettering. Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden utgörs av marknadsbaserat definierade kommande kassaflöden som påverkas av bland annat räntenivån, de biometrisk faktorerna och antagandena om försäkringstagarnas beteende.
- För risklivförsäkringarnas del består bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld av premieansvaret, ersättningsansvaret för kända och okända ersättningar samt ansvaret för extra förmåner, totalt 11,8 miljoner euro. Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt -41,8 miljoner euro, eftersom de framtida premierna väntas överstiga driftskostnaderna som behövs för förvaltning av framtida ersättningar och försäkringar. Denna effekt syns även i avgiven återförsäkring, vars värde i tillgångar var negativt. Beloppen är särskilt känsliga för antaganden om annullationer vad gäller risklivförsäkringar.

D.2.3 Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser

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

D.3 Övriga skulder

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

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.5 Övrig information

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

E. Kapitalhantering

E.1 Kapitalbas

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

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

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

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

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

E.1.2 Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas

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

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2022	31.12.2021
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	1 140,1	1 103,3
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	0,0	0,0
Totalt	1 140,1	1 103,3
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	1 140,1	1 103,3

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

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2022 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 140,1	1 140,1	1 140,1
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 140,1	1 140,1	1 140,1

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

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

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

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 445,8 miljoner euro (500,6 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2022 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	43,9	-43,9
Immateriella tillgångar	0,0	36,2	-36,2
Placeringar	2 413,0	2 264,7	148,2
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 541,2	1 541,5	-0,3
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	11,4	15,4	-4,0
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	32,7	0,0	32,7
Latent skattefordran	0,1	0,1	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	170,6	356,7	-186,1
Tillgångar totalt	4 168,9	4 258,4	-89,5
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 731,2	3 361,2	-629,9
Utgjänningsbelopp	0,0	114,2	-114,2
Skulder av derivat	116,7	0,0	116,7
Latent skatteskuld	114,9	19,8	95,0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	66,1	68,9	-2,9
Skulder totalt	3 028,9	3 564,1	-535,3
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	1 140,1	694,3	445,8

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

E.1.2.1 Fennias kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2022	31.12.2021
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	1 113,0	1 067,8
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	1 113,0	1 067,8
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	1 113,0	1 067,8

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2022 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 113,0	1 113,0	1 113,0
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 113,0	1 113,0	1 113,0

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2021 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 067,8	1 067,8	1 067,8
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 067,8	1 067,8	1 067,8

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

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

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 517,5 miljoner euro (589,2 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan bokslutet och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2022 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	78,3	-78,3
Placeringar	1 998,9	1 727,0	271,9
Tillgångar som innehåller för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	14,1	15,4	-1,3
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	104,4	282,5	-178,1
Tillgångar totalt	2 117,4	2 103,2	14,2
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	777,7	1 317,9	-540,3
Utgjenningsbelopp	0,0	114,2	-114,2
Skulder av derivat	38,3	0,0	38,3
Latent skatteskuld	129,4	16,4	112,9
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	59,1	59,1	0,0
Skulder totalt	1 004,4	1 507,6	-503,3
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	1 113,0	595,5	517,5

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

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

E.1.2.2 Fennia Livs kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2022	31.12.2021
Primärkapital		
Skillnad mellan tillgångar och skulder	219,3	261,3
Egna aktier (som innehas direkt eller indirekt)	0,0	0,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	-20,0	-20,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	199,3	241,3
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	199,3	241,3

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2022 (mn euro)	Tillgängliga	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	199,3	199,3	199,3
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	199,3	199,3	199,3

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

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

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

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 46,8 miljoner euro (75,1 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2022 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,5	-0,5
Immateriella tillgångar	0,0	4,3	-4,3
Placeringar	633,2	604,8	28,4
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 541,2	1 541,5	-0,3
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-2,7	0,0	-2,7
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	32,7	0,0	32,7
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	66,0	74,9	-9,0
Tillgångar totalt	2 270,4	2 226,0	44,4
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 953,5	2 043,2	-89,7
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	78,4	0,0	78,4
Latenta skatteskulder	11,7	0,0	11,7
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	7,5	10,3	-2,9
Skulder totalt	2 051,1	2 053,6	-2,5
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar/Eget kapital	219,3	172,4	46,8

31.12.2020 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,7	-0,7
Immateriella tillgångar	0,0	4,6	-4,6
Placeringar	794,3	723,6	70,8
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 634,3	1 634,3	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-3,2	0,0	-3,2
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	36,8	0,0	36,8
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	10,6	22,6	-12,0
Tillgångar totalt	2 472,9	2 385,7	87,1
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 149,0	2 153,4	-4,4
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	1,1	0,0	1,1
Latenta skatteskulder	18,8	0,0	18,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	42,6	46,1	-3,5
Skulder totalt	2 211,5	2 199,5	12,0
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	261,3	186,2	75,1

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

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

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 447,2 miljoner euro (488,2 mn euro) och Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav till 124,6 miljoner euro (133,0 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2022	31.12.2021
Marknadsrisk	332,4	410,0
Motpartsrisk	48,0	40,2
Försäkringsrisk vid livförsäkring	51,0	63,8
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	66,8	78,1
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	88,7	88,3
Diversifiering	-164,0	-178,4
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	422,9	502,0
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	18,5	18,6
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-27,5	-75,4
Kapitalkrav för andra finanssektorer	0,0	0,0
Kapitalkrav för övriga företag	33,4	43,1
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	447,2	488,2

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

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

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

Väsentliga indata vid beräkning av Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav är följande:

Försäkringsbolag (mn euro)	31.12.2022	31.12.2021
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv - Minimikapitalkrav	28,4	32,3
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia - Minimikapitalkrav	96,1	100,7
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	124,6	133,0

Fenniagruppen använder inte

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

E.2.1 Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 384,6 miljoner euro (403,0 mn euro) och minimikapitalkrav till 96,1 miljoner euro (100,7 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2022	31.12.2021
Marknadsrisk	334,2	392,1
Motpartsrisk	30,6	26,0
Försäkringsrisk vid livförsäkring	11,3	16,7
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	66,8	78,1
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	88,7	88,3
Diversifiering	-128,6	-138,9
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	402,9	462,4
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	14,7	15,0
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latenta skatter	-33,1	-74,4
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	384,6	403,0
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	384,6	403,0

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

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

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2022		31.12.2021	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	41,6	50,8	52,9	47,8
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	6,2	7,6	5,1	7,3
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	0,8	96,7	4,6	102,7
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	21,5	78,2	25,3	82,9
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	26,7	107,2	27,9	108,5
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	2,8	10,2	2,0	12,7
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	30,9	88,8	39,0	89,2
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	30,0	26,5	26,3	26,2
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	1,8	0,8	1,5	0,8
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	12,9	11,4	13,1	11,1
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	0,0	5,9	0,0	5,7
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0

	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	0,0	-----	0,0	-----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	0,0	-----	0,0	-----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	0,0	-----	0,0	-----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	561,3	-----	777,4	-----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-----	0,0	-----	0,0

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

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

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

Fennia använder inte

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

E.2.2 Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennia Livs solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 113,7 miljoner euro (124,6 mn euro) och minimikapitalkrav till 28,4 miljoner euro (32,3 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2022	31.12.2021
Marknadsrisk	80,4	103,9
Motpartsrisk	19,9	16,3
Försäkringsrisk vid livförsäkring	45,5	55,3
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	0,0	0,0
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	0,0	0,0
Diversifiering	-36,2	-40,3
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	109,6	135,2
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	4,1	4,4
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	0,0	-15,0
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	113,7	124,6
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	113,7	124,6

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

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

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

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2022		31.12.2021	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	404,6	-----	555,4	-----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	61,9	-----	22,4	-----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	1 514,1	-----	1 604,8	-----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	0,0	-----	0,0	-----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	-----	2 357,9	-----	2 361,4

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

Fennia Liv använder inte

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

E.3 Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav

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

E.4 Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell

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

E.5 Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav

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

E.6 Övrig information

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

Bilagor

Kvantitativa tabeller

I bifogade bilagor finns numeriska data för 2022 enligt solvensregleringen för Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv. Siffrorna i tabellerna är i tusen euro.

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

Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	83
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	42 290
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 198 816
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	176 639
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	79 363
Aktier	R0100	42 957
Aktier – börsnoterade	R0110	28 151
Aktier – icke börsnoterade	R0120	14 806
Obligationer	R0130	770 775
Statsobligationer	R0140	0
Företagsobligationer	R0150	770 775
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	1 095 705
Derivat	R0190	30 389
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	2 988
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 541 194
Lån och hypotekslån	R0230	82 804
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	82 804
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	11 358
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	3 978
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	3 978
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	7 380
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	400
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	6 980
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	7
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	7 687
Återförsäkringsfordringar	R0370	166
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	89 045
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	195 473
Summa tillgångar	R0500	4 168 923

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

	Solvens II- värde C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510 203 984
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520 145 904
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530 0
Bästa skattning	R0540 128 779
Riskmarginal	R0550 17 125
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560 58 080
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570 0
Bästa skattning	R0580 48 543
Riskmarginal	R0590 9 537
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600 1 003 788
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610 359 020
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620 0
Bästa skattning	R0630 353 984
Riskmarginal	R0640 5 036
fondförsäkringsavtal)	R0650 644 768
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660 0
Bästa skattning	R0670 626 916
Riskmarginal	R0680 17 852
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690 1 523 448
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700 0
Bästa skattning	R0710 1 514 088
Riskmarginal	R0720 9 360
Eventualförpliktelser	R0740 0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750 0
Pensionsåtaganden	R0760 0
Depåer från återförsäkrare	R0770 0
Uppskjutna skatteskulder	R0780 114 863
Derivat	R0790 116 703
Skulder till kreditinstitut	R0800 0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810 0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820 7 012
Återförsäkringsskulder	R0830 1 543
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840 24 134
Efterställda skulder	R0850 0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860 0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870 0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880 33 375
Summa skulder	R0900 3 028 850
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000 1 140 073

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: skadeförsäkring (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjukförsäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	11 447	0	6 805					489 079
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					254
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	5 255
Netto	R0200	11 447	0	6 805	0	0	0	0	484 079
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	11 363	0	6 973					490 690
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					249
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	5 435
Netto	R0300	11 363	0	6 973	0	0	0	0	485 504
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	2 833	0	3 169					308 025
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					151
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	3 361
Netto	R0400	2 833	0	3 169	0	0	0	0	304 815
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0					0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0					0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	3 146	0	2 201	0	0	0	0	149 913
Övriga kostnader	R1200								-7 093
Totala kostnader	R1300								142 819

S.05.01.02

[illegible][illegible]

Bilaga - Fenniagruppen

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	489 079	0	0	0	0	0	489 079
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	254	0	0	0	0	0	254
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	5 255	0	0	0	0	0	5 255
Netto	R0200	484 079	0	0	0	0	0	484 079
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	490 690	0	0	0	0	0	490 690
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	249	0	0	0	0	0	249
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	5 435	0	0	0	0	0	5 435
Netto	R0300	485 504	0	0	0	0	0	485 504
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	308 025	0	0	0	0	0	308 025
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	151	0	0	0	0	0	151
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	3 361	0	0	0	0	0	3 361
Netto	R0400	304 815	0	0	0	0	0	304 815
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	149 913	0	0	0	0	0	149 913
Övriga kostnader	R1200							-7 093
Totala kostnader	R1300							142 819

Bilaga - Fenniagruppen

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	164 297	0	0	0	0	0	164 297
Återförsäkrares andel	R1420	951	0	0	0	0	0	951
Netto	R1500	163 346	0	0	0	0	0	163 346
Intjänade premier								
Brutto	R1510	164 297	0	0	0	0	0	164 297
Återförsäkrares andel	R1520	951	0	0	0	0	0	951
Netto	R1600	163 346	0	0	0	0	0	163 346
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	68 485	0	0	0	0	0	68 485
Återförsäkrares andel	R1620	-25	0	0	0	0	0	-25
Netto	R1700	68 510	0	0	0	0	0	68 510
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	17 687	0	0	0	0	0	17 687
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							17 687

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

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitets- justering satt till noll	Effekt av matchnings- justering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	2 731 220	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	1 140 073	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	1 140 073	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	447 236	0	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen

S.23.01.22

Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

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

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

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

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0020	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0060	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0080	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0100	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0120	0		0	0	0
R0130	1 131 787	1 131 787			
R0140	0		0	0	0
R0150	0		0	0	0
R0160	0				0
R0170	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0190	0	0	0	0	0
R0200	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	
R0250	0	0	0	0	0
R0260	0	0	0	0	0
R0270	0	0	0	0	0
R0280	0	0	0	0	0
R0290	1 140 073	1 140 073	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen**S.23.01.22****Kapitalbas****Tilläggskapital**

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital**Eget kapital för andra finansiella sektorer**

Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringsfonder,

Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

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

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

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

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå

Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå**Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå**

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0410	0	0	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	0	0	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0520	1 140 073	1 140 073	0	0	0
R0530	1 140 073	1 140 073	0	0	
R0560	1 140 073	1 140 073	0	0	0
R0570	1 140 073	1 140 073	0	0	
R0610	124 583				
R0650	915,1 %				

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

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

Solvenskapitalkrav på gruppnivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0660	1 140 073	1 140 073	0	0	0
R0680	447 236				
R0690	254,9 %				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och

Övrig icke tillgänglig kapitalbas

Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	1 140 073
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	0
R0760	1 131 787
R0770	78 667
R0780	143 916
R0790	222 583

Bilaga - Fenniagruppen

S.25.01.22

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

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

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

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

Information om andra enheter

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

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

Solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto C0110	Företagsspecika parametrar C0090	Förenklingar C0120
R0010	332 431		Ingen
R0020	48 021		
R0030	50 974	Ingen	Ingen
R0040	66 763	Ingen	Ingen
R0050	88 657	Ingen	Ingen
R0060	-163 992		
R0070	0		
R0100	422 854		

	C0100
R0130	18 465
R0140	0
R0150	-27 469
R0160	0
R0200	447 236
R0210	0
R0220	447 236
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	124 583
R0500	0
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	33 386
R0560	0
R0570	447 236

Bilaga - Fenniagruppen

S.32.01.22

Företag som omfattas av gruppen

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

Bilaga - Fenniagruppen
S.32.01.22
Företag som omfattas av gruppen

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp solvens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia							Ja		Metod 1: Full konsolidering
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88 %	88 %	88 %	Inga	Dominerande	88 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Tyvene Oy	25 %	0 %	25 %	Inga	Betydande	25 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	33 %	0 %	33 %	Inga	Betydande	33 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Teohypo	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	45 %	0 %	45 %	Inga	Betydande	45 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
eFennia Oy	20 %	20 %	64 %	Inga	Dominerande	20 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Fennia Avainrahasto Ky	99 %	0 %	100 %	Aktieägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	0 %	35 %	Inga	Betydande	35 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
FEA Fund Management Oy	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Vierumäki Hotelli GP Oy	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Fennia Avainrahasto II Ky	100 %	0 %	100 %	Aktieägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Fennia-palvelu Oy	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Terrieri Management Oy	20 %	0 %	20 %	Inga	Betydande	20 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Terrieri Kiinteistöt Ky	20 %	0 %	20 %	Inga	Betydande	20 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp solvens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
TKPM pysäköintilaitos Ky	38 %	0 %	38 %	Aktieägaravtal	Betydande	38 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Munkinseudun Kiinteistö Oy	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering

Bilaga - Fennia
S.02.01.02
Balansräkning

Tillgångar

Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	4 310
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 815 424
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	97 734
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	347 069
Aktier	R0100	27 819
Aktier – börsnoterade	R0110	25 630
Aktier – icke börsnoterade	R0120	2 189
Obligationer	R0130	476 172
Statsobligationer	R0140	0
Företagsobligationer	R0150	476 172
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	852 678
Derivat	R0190	13 952
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	0
Lån och hypotekslån	R0230	117 885
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	117 885
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	14 065
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	3 978
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	3 978
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	10 087
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	400
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	9 687
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	7
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	7 687
Återförsäkringsfordringar	R0370	166
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	61 268
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	96 572
Summa tillgångar	R0500	2 117 384

Bilaga - Fennia
S.02.01.02
Balansräkning

Skulder

	Solvens II- värde C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510 203 984
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520 145 904
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530 0
Bästa skattning	R0540 128 779
Riskmarginal	R0550 17 125
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560 58 080
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570 0
Bästa skattning	R0580 48 543
Riskmarginal	R0590 9 537
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600 573 687
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610 359 020
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620 0
Bästa skattning	R0630 353 984
Riskmarginal	R0640 5 036
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650 214 667
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660 0
Bästa skattning	R0670 212 459
Riskmarginal	R0680 2 208
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690 0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700 0
Bästa skattning	R0710 0
Riskmarginal	R0720 0
Eventualförpliktelser	R0740 0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750 0
Pensionsåtaganden	R0760 0
Depåer från återförsäkrare	R0770 0
Uppskjutna skatteskulder	R0780 129 364
Derivat	R0790 38 294
Skulder till kreditinstitut	R0800 0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810 0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820 6 670
Återförsäkringsskulder	R0830 584
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840 22 660
Efterställda skulder	R0850 0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860 0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870 0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880 29 138
Summa skulder	R0900 1 004 380
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000 1 113 005

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Bilaga - Fennia

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	489 079	0	0	0	0	0	489 079
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	254	0	0	0	0	0	254
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0140	5 255	0	0	0	0	0	5 255
Netto	R0200	484 079	0	0	0	0	0	484 079
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	490 690	0	0	0	0	0	490 690
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	249	0	0	0	0	0	249
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0240	5 435	0	0	0	0	0	5 435
Netto	R0300	485 504	0	0	0	0	0	485 504
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	308 025	0	0	0	0	0	308 025
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	151	0	0	0	0	0	151
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0340	3 361	0	0	0	0	0	3 361
Netto	R0400	304 815	0	0	0	0	0	304 815
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	149 913	0	0	0	0	0	149 913
Övriga kostnader	R1200							-7 093
Totala kostnader	R1300							142 819

Bilaga - Fennia

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier								
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	-40 337	0	0	0	0	0	-40 337
Återförsäkrares andel	R1620	-24	0	0	0	0	0	-24
Netto	R1700	-40 313	0	0	0	0	0	-40 313
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							0

Bilaga - Fennia

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv-försäkring utom sjuk-försäkring, inkl. fond- och index-försäkring)		
	C0020	C0030	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	212 459	0	212 459
R0080	0		0	0		0	0	9 687	0	9 687
R0090	0		0	0		0	0	202 772	0	202 772
R0100	0	0			0			2 208	0	2 208
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	0	0			0			214 667	0	214 667

Bilaga - Fennia

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsgårdarna för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, sjukförsäkring	Totalt, sjuk-försäkring som liknar livförsäkring
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	353 984	0	353 984
R0080		0	0	400	0	400
R0090		0	0	353 584	0	353 584
R0100	0			5 036	0	5 036
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			359 020	0	359 020

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring								
	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal									
Bästa skattning									
Premieavsättningar									
Brutto	R0060	3 626	1 161	-32 430	-8 098	7 819	-1 495	-12 901	-6 761 486
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	3 626	1 161	-32 430	-8 098	7 819	-1 495	-12 901	-6 761 486
Skadeavsättningar									
Brutto	R0160	37 976	5 018	33 192	29 585	18 888	4 281	43 801	40 758 1 311
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0	0	0	0	0	0	3 978	0
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	37 976	5 018	33 192	29 585	18 888	4 281	43 801	36 780 1 311
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	41 602	6 179	762	21 487	26 706	2 786	30 900	33 997 1 797
Bästa skattning totalt – netto	R0270	41 602	6 179	762	21 487	26 706	2 786	30 900	30 019 1 797
Riskmarginal	R0280	3 005	691	5 841	3 385	3 910	815	5 040	2 736 171
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar									
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
Bästa skattning	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
Riskmarginal	R0310	0	0	0	0	0	0	0	

Bilaga - Fennia
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

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

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring									
	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0320	44 607	6 870	6 602	24 872	30 616	3 601	35 939	36 734	1 968
R0330	0	0	0	0	0	0	0	3 978	0
R0340	44 607	6 870	6 602	24 872	30 616	3 601	35 939	32 755	1 968

Bilaga - Fennia
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

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

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för

försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjuk-återförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	73	0	-3 774	0	0	0	0	-52 295
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	73	0	-3 774	0	0	0	0	-52 295
R0160	12 836	0	1 972	0	0	0	0	229 618
R0240	0	0	0	0	0	0	0	3 978
R0250	12 836	0	1 972	0	0	0	0	225 639
R0260	12 909	0	-1 803	0	0	0	0	177 322
R0270	12 909	0	-1 803	0	0	0	0	173 344
R0280	610	0	458	0	0	0	0	26 662
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0

Bilaga - Fennia
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

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

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
	Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke- proportionell sjuk- återförsäkring	Icke- proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke- proportionell sjö-, luftfarts- och transport- återförsäkring	Icke- proportionell egendoms- återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0320	13 519	0	-1 345	0	0	0	0	203 984
R0330	0	0	0	0	0	0	0	3 978
R0340	13 519	0	-1 345	0	0	0	0	200 006

Bilaga - Fennia
S.19.01.21
Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

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

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)																
(absolut belopp)																
		Utvecklingsår														
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Under inne-		Summan av år	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	varande år		(ackumulerad)	
Föregående	R0100											3 651	R0100	C0170	C0180	
	N-9	R0160	164 819	81 530	14 149	5 954	3 931	2 320	1 320	1 332	1 004	815	R0160	3 651	277 173	
	N-8	R0170	157 942	63 210	11 239	6 103	3 515	2 599	1 915	1 347	1 000		R0170	815	248 871	
	N-7	R0180	159 298	65 546	11 018	5 270	3 741	2 476	1 693	1 535			R0180	1 000	250 576	
	N-6	R0190	166 606	69 862	17 336	5 361	2 142	2 098	1 214				R0190	1 535	264 618	
	N-5	R0200	165 432	81 997	12 390	5 689	3 999	2 577					R0200	1 214	272 083	
	N-4	R0210	171 102	77 141	11 909	5 764	3 351						R0210	2 577	269 266	
	N-3	R0220	182 806	81 372	12 216	7 736							R0220	3 351	284 130	
	N-2	R0230	168 849	75 253	12 433								R0230	7 736	256 534	
	N-1	R0240	186 933	94 093									R0240	12 433	281 027	
N	R0250	188 010											R0250	94 093	188 010	
Totalt												R0260	188 010	2 595 940		
													316 416			

Skadeförsäkringsersättningar

(absolut belopp)

Utvecklingsår												Årets slut (diskonterad data)		
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Föregående	R0100										69 881	R0100	42 583	
N-9	R0160	0	0	45 413	35 779	25 673	21 892	17 886	13 640	11 554		R0160	7 142	
N-8	R0170	0	0	64 911	51 004	38 703	33 307	26 241	17 678	12 979		R0170	8 434	
N-7	R0180	0	80 084	56 313	46 490	33 343	24 200	22 955	18 058			R0180	10 874	
N-6	R0190	160 266	82 143	50 139	37 570	23 834	16 668	13 513				R0190	8 631	
N-5	R0200	176 800	79 851	65 573	48 058	35 337	26 986					R0200	17 423	
N-4	R0210	159 504	75 242	45 660	38 653	27 586						R0210	18 505	
N-3	R0220	172 327	71 164	45 965	30 877							R0220	22 608	
N-2	R0230	160 052	79 795	49 479								R0230	38 473	
N-1	R0240	159 987	83 498									R0240	66 653	
N	R0250	158 456										R0250	143 395	
												Totalt	R0260	384 723

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

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	777 671	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	1 113 005	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	1 113 005	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	384 591	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	1 113 005	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	96 148	0	0	0	0

Bilaga - Fennia
S.23.01.01
Kapitalbas

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

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

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

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

Avdrag

- Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

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

Sammanlagt tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	1 104 719	1 104 719			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	1 113 005	1 113 005	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0

Bilaga - Fennia

S.23.01.01

Kapitalbas

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

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

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0500	1 113 005	1 113 005	0	0	0
R0510	1 113 005	1 113 005	0	0	
R0540	1 113 005	1 113 005	0	0	0
R0550	1 113 005	1 113 005	0	0	
R0580	384 591				
R0600	96 148				
R0620	289,4 %				
R0640	1 157,6 %				

Avstämningsreserv

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

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

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

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	1 113 005
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	1 104 719
R0770	0
R0780	143 916
R0790	143 916

Bilaga - Fennia

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

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

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

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

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

LAC DT

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder
LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år
LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år
Maximal LAC DT

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
R0010	334 243		Ingen
R0020	30 583		
R0030	11 324	Ingen	Ingen
R0040	66 763	Ingen	Ingen
R0050	88 657	Ingen	Ingen
R0060	-128 631		
R0070	0		
R0100	402 940		

	C0100
R0130	14 728
R0140	0
R0150	-33 077
R0160	0
R0200	384 591
R0210	0
R0220	384 591
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Ja/Nej
	C0109
R0590	Ja

	LAC DT
	C0130
R0640	-33 077
R0650	-33 077
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-83 534

Bilaga - Fennia

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	C0010		
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010	53 541	
			Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
			C0020 C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	41 602	50 804
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	6 179	7 607
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040	762	96 689
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050	21 487	78 246
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060	26 706	107 157
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070	2 786	10 165
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080	30 900	88 797
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090	30 019	26 523
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100	1 797	841
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110	12 909	11 447
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120	0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130	0	5 898
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040		
Minimikapitalkrav _L Resultat	R0200	11 788	
			Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet Sammanlagd risksumma (efter återförsäkring / specialföretag)
			C0050 C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	0	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	0	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	0	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	561 316	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250		0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 65 329
Solvenskapitalkrav	R0310 384 591
Högsta minimikapitalkrav	R0320 173 066
Lägst minimikapitalkrav	R0330 96 148
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 96 148
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 4 000
	C0070
Minimikapitalkrav	R0400 96 148

Bilaga - Fennia Liv
S.02.01.02
Balansräkning

Tillgångar

Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	389
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	597 587
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	1 295
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	31 075
Aktier	R0100	15 138
Aktier – börsnoterade	R0110	2 521
Aktier – icke börsnoterade	R0120	12 618
Obligationer	R0130	294 603
Statsobligationer	R0140	0
Företagsobligationer	R0150	294 603
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Investeringsfonder	R0180	236 051
Derivat	R0190	16 437
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	2 988
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	1 541 194
Lån och hypotekslån	R0230	7 464
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	7 464
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	-2 707
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	-2 707
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-2 707
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförsäkringsfordringar	R0370	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	27 776
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	98 687
Summa tillgångar	R0500	2 270 391

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

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

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

	Solvens II- värde C0010
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	0
R0580	0
R0590	0
R0600	430 101
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	430 101
R0660	0
R0670	414 457
R0680	15 644
R0690	1 523 448
R0700	0
R0710	1 514 088
R0720	9 360
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	11 706
R0790	78 409
R0800	0
R0810	0
R0820	342
R0830	960
R0840	2 181
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	3 977
R0900	2 051 125
R1000	219 267

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Bilaga - Fennia Liv

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	164 297	0	0	0	0	0	164 297
Återförsäkrares andel	R1420	951	0	0	0	0	0	951
Netto	R1500	163 346	0	0	0	0	0	163 346
Intjänade premier								
Brutto	R1510	164 297	0	0	0	0	0	164 297
Återförsäkrares andel	R1520	951	0	0	0	0	0	951
Netto	R1600	163 346	0	0	0	0	0	163 346
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	108 822	0	0	0	0	0	108 822
Återförsäkrares andel	R1620	-1	0	0	0	0	0	-1
Netto	R1700	108 823	0	0	0	0	0	108 823
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	17 687	0	0	0	0	0	17 687
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							17 687

Bilaga - Fennia Liv

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv-försäkring utom sjuk-försäkring, inkl. fond- och index-försäkring)
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	466 572		0	1 514 088		0	-52 115	0	0	1 928 545
R0080	0		0	0		0	-2 707	0	0	-2 707
R0090	466 572		0	1 514 088		0	-49 408	0	0	1 931 252
R0100	5 336	9 360			10 308			0	0	25 004
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	471 908	1 523 448			-41 808			0	0	1 953 549

Bilaga - Fennia Liv

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsgårdarna för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

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

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

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	1 953 549	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	199 267	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	199 267	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	113 742	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	199 267	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	28 435	0	0	0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.23.01.01
Kapitalbas

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

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Överskottsmedel
Preferensaktier
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

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

Sammanlagt tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	160 784	160 784			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	199 267	199 267	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.23.01.01
Kapitalbas

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

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

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0500	199 267	199 267	0	0	0
R0510	199 267	199 267	0	0	
R0540	199 267	199 267	0	0	0
R0550	199 267	199 267	0	0	
R0580	113 742				
R0600	28 435				
R0620	175,2 %				
R0640	700,8 %				

Avstämningsreserv

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

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

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

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	219 267
R0710	0
R0720	20 000
R0730	38 483
R0740	0
R0760	160 784
R0770	78 667
R0780	0
R0790	78 667

Bilaga - Fennia Liv

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

- Marknadsrisk
- Motpartsrisk
- Teckningsrisk för livförsäkring
- Teckningsrisk för sjukförsäkring
- Teckningsrisk för skadeförsäkring
- Diversifiering
- Immateriell tillgångsrisk
- Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

- Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

- Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
- Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
- Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
- Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
- Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

LAC DT

- LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder
- LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga överskott
- LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år
- LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år
- Maximal LAC DT

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
R0010	80 391		Ingen
R0020	19 929		
R0030	45 550	Ingen	Ingen
R0040	0	Ingen	Ingen
R0050	0	Ingen	Ingen
R0060	-36 232		
R0070	0		
R0100	109 638		

	C0100
R0130	4 104
R0140	0
R0150	0
R0160	0
R0200	113 742
R0210	0
R0220	113 742
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

	Ja/Nej
	C0109
R0590	Ja

	LAC DT
	C0130
R0640	0
R0650	0
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-22 748

Bilaga - Fennia Liv

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010 0

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

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040
Minimikapitalkrav _L Resultat	R0200 24 000

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	404 641	
R0220	61 931	
R0230	1 514 088	
R0240	0	
R0250		2 357 863

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 24 000
Solvenskapitalkrav	R0310 113 742
Högsta minimikapitalkrav	R0320 51 184
Lägsta minimikapitalkrav	R0330 28 435
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 28 435
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 4 000
	C0070
Minimikapitalkrav	R0400 28 435