

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus **2021**



reennia

Sisältö

Yhteenveto	1
Fennia-ryhmän yhteenveto	1
Fennian yhteenveto	7
Henki-Fennian yhteenveto	13
Liiketoiminta ja tuloksellisuus	20
Liiketoiminta	20
Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	22
Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	27
Muiden toimien tuloksellisuus	34
Muut tiedot	34
Hallintojärjestelmä	35
Yleistiedot hallintojärjestelmästä	35
Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	38
Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio	39
Sisäinen valvontajärjestelmä	47
Sisäisen tarkastuksen toiminto	49
Aktuaaritoiminto	50
Ulkoistaminen	51
Muut tiedot	51
Riskiprofiili	52
Riskiprofiili	52
Vakuutusriski	55
Markkinariski	62
Luottoriski	99
Likviditeettiriski	101
Operatiivinen riski	107
Muut olennaiset riskit	109
Muut tiedot	111
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	112

Varat	112
Vakuutustekninen vastuuvelka	118
Muut velat	123
Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	124
Muut tiedot	124
Pääomanhallinta	125
Oma varallisuus	125
Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	135
Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	141
Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	141
Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	141
Muut tiedot	141
Liitteet	142
Kvantitatiiviset taulukot	142
Liite - Fennia-ryhmä	143
Liite - Fennia	171
Liite - Henki-Fennia	199

Yhteenveto

Fennia-ryhmän yhteenveto

Vakavaraisuussäätelyn mukainen Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus kuvaa Fennia-ryhmän, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian sekä Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian vuoden 2021 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa. Fennia-ryhmän sekä ryhmän vakuutusyhtiöiden tiedot sisältyvät yhteen yhteiseen kertomukseen.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Fennia-ryhmä muodostuu vahinkovakuuttamiseen erikoistuneesta Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fenniasta (Fennia), vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoavasta Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fenniasta (Henki-Fennia), vahinkovakuuttamiseen läheisesti liittyviä liitännäispalveluita tuottavasta Fennia-palvelu Oy:stä (Fennia-palvelu) sekä vahinkovakuutuksen tietojärjestelmiä ylläpitävästä ja kehittävästä eFennia Oy:stä (eFennia). Lisäksi ryhmään kuuluu 12 kiinteistöyhtiötä. Tämän lisäksi vakavaraisuuslaskentaan yhdistellään 14 sidosyritystä.

Raportointikaudella Fennia-ryhmän maksutulo oli 671,5 miljoonaa euroa (630,5 milj. euroa). Ryhmän konsernitilinpäätöksen mukainen tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 108,8 miljoonaa euroa (116,7 milj. euroa). Liikevoitto ennen tasotusmäärän muutoksen ja lisätujen vaikutusta oli 115,0 miljoonaa euroa (120,2 milj. euroa). Tuloksesta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli 78,3 miljoonaa euroa (97,7 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus oli 30,5 miljoonaa euroa (19,0 milj. euroa). Liikevoitosta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli 83,8 miljoonaa euroa (99,8 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus 31,2 miljoonaa euroa (20,5 milj. euroa).

Fennia-ryhmässä on jatkettu vuonna 2019 käyttöön otetun tasehallintastrategian toteuttamista. Sen mukaisesti sijoitustoiminnan tavoitteena on markkinaehtoinen oman pääoman tuotto, joka mittaa sitä, kuinka paljon Fennia-ryhmän kyky suoriutua vastuistaan on muuttunut vuoden aikana. Fennia-ryhmän markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2021 oli 135,8 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa), joka sisältää 107,7 miljoonan euron (-131,1 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisen arvonmuutoksen. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2021 oli 33,6 miljoonaa euroa (126,4 milj. euroa) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle 1,2 prosenttia (4,3 %). Fennia-ryhmän sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 2 769,0 miljoonaa euroa (2 895,2 milj. euroa).

Hallintojärjestelmä

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

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

Fennian ja Henki-Fennian toimintaa johtavat toimitusjohtajat, jotka kummatkin yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimitusuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitus päättää. Toimitusjohtajien tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa. Ryhmätasoisien asioiden täytäntöönpanosta huolehtii konsernin johtoryhmä, jonka puheenjohtajana emoyhtiön toimitusjohtaja toimii.

Fennia-ryhmässä noudatetaan yhteistä palkka- ja palkitsemispolitiikkaa. Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Ryhmässä varmistetaan sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnilla, että ryhmän ja yhtiöiden johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia.

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

Riskien- ja vakavaraisuuden hallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoimista ja tiedon välittämistä varten ryhmässä toimii riskienhallinnan johtoryhmä. Vakuutusyhtiöiden taseen hallinnasta vastaa ryhmätasoinen tasehallintakomitea (ALCO), jonka keskeisimmät tehtävät ovat luoda vakuutusyhtiöiden hallituksille ehdotus sijoitusstrategiasta, muuttaa strategiaa tarvittaessa hallitusten asettamia rajoituksia rikkomatta ja raportoida taseen riskeistä hallituksille.

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

Ryhmän Riskienhallinta ja compliance -toiminto tuottaa palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutustoiminnan harjoittamiseen. Riskienhallinnan keskeisenä tavoitteena on tuottaa näkemyksiä, analyyskejä ja arvioita yksittäisten riskien sekä näiden yhdistelmien mahdollisesti realisoituvista taloudellisista vaikutuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä osaksi liiketoiminnan suunnittelua ja strategian toteuttamista.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on hallituksen, toimitusjohtajan ja muun toimivan johdon työkalu pääoman hallinnan, liiketoiminnan suunnittelun sekä tuotekehityksen tueksi. Omassa riski- ja vakavaraisuusarviossa tunnistetaan riskit, muodostetaan oma käsitys riskien pääomatarpeista sekä toteutetaan ennusteita ja skenaarioita taloudellisesta tulevaisuudesta ja riskien realisoitumisesta mahdollisesti aiheutuvista taloudellisista seurauksista. Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on osa jatkuvaa riskienhallinnan prosessia, ja prosessin tuloksena koostetaan vähintään kerran vuodessa laaja yhteenveto keskeisistä tulevaisuuden arvioista ja riskeistä. Tämä ORSA-raportti sisältää kokonaiskuvan nykytilanteesta ja tulevaisuuden näkymistä liiketoimintojen, strategisten päätösten ja linjausten, riskien sekä vakavaraisuuden osalta.

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

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

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

Vakuutusyhtiöiden vastuulliset vakuutusmatemaatikot vastaavat oman vakuutusyhtiönsä aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset, sekä määrittelevät vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoimintojen tehtäviä ovat riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon osallistuminen, vakuutusteknisen vastuuvelan laskenta, tariffien asianmukaisuudesta huolehtiminen, vakavaraisuuden tason arvioiminen, liiketoimintaa palveleva raportointi, tiedon laadun parantamiseen ja tuotekehitykseen osallistuminen sekä vakuutusten myyntiprosessin tukeminen.

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

Riskiprofiili

Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinotto-kykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus, jossa on otettu huomioon tase-erien hyväksyttävyyys sekä korvattavuus ja siirtokelpoisuus ryhmätasolla eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enemmän

ryhmällä on omaa varallisuutta, sitä enemmän sillä on riskinottokapasiteettia ja valinnanvapautta päättää, mitä riskejä se toiminnassaan kantaa. Riskinottoa kuvaa kvantitatiivisesta näkökulmasta toiminnan vaatima vakavaraisuuspääomavaatimus. Mitä enemmän riskiä, sitä suurempi vakavaraisuuspääomavaatimus on. Tarkemmin vakavaraisuuspääomavaatimusta tutkimalla voidaan havaita, mistä taseen riskit muodostuvat. Analysoimalla hyväksyttävän oman varallisuuden määrää, vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä näiden suhdetta saadaan käsitys ryhmän riskiprofiilista.

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus ilman tulevien lisäetujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta, eli ennen vaimentavia eriä, oli raportointikauden päättyessä 563,7 miljoonaa euroa (503,2 milj. euroa). Tästä markkinariskin pääomavaatimuksen osuus oli 410,0 miljoonaa euroa (345,8 milj. euroa), vastapuoliriskin 40,2 miljoonaa euroa (50,5 milj. euroa), vakuutusriskin 159,3 miljoonaa euroa (161,8 milj. euroa), operatiivisen riskin 18,6 miljoonaa euroa (17,6 milj. euroa) ja ryhmän muiden yhtiöiden pääomavaatimus 43,1 miljoonaa euroa (38,4 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 488,2 miljoonaa euroa (428,7 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 1 103,3 miljoonaa euroa (959,9 milj. euroa) ryhmän suhteellinen vakavaraisuusasema oli 226,0 prosenttia (223,9 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen ja jakautuu kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriski eli suurvahinkoriski. Hinnoitteluriski on tappioriski siitä, että tulevista vakuutuskorvauksista aiheutuvat kustannukset (sisältäen liikelulut) ylittävät vakuutuksista saatavat vakuutusmaksut. Varausriski johtuu vakuutusteknisen vastuun epädullisesta arvomuutoksesta. Varausriskin vakuutusteknisiin riskitekijöihin luetaan muun muassa biometriset riskit (kuolevuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- ja vastaavat riskit), erilaiset raukeamisriskit (esimerkiksi henkivakuutuksen takaisinostoriski), liikeluriski ja muuttamisriski.

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

Fennia-ryhmän vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 159,3 miljoonaa euroa (161,8 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 94,1 miljoonaa euroa (100,6 milj. euroa), joka on 16,7 prosenttia (20,0 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Fennia-ryhmän vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Fennia-ryhmän vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä jälleenvakuuttamattomia riskikeskitymiä. Vakuutusriskistä on kerrottu laajemmin jäljempänä tässä kertomuksessa.

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

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

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

Fennia-ryhmän markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 410,0 miljoonaa euroa (345,8 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio vakavaraisuuspääomavaateeseen oli 390,1 miljoonaa euroa (322,1 milj. euroa), joka on 69,2 prosenttia (64,0 %) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 61,3 prosenttia (54,4 %).

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

Fennia-ryhmän vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 40,2 miljoonaa euroa (50,5 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 17,8 miljoonaa euroa (24,4 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,2 prosenttia (4,8 %).

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

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

Fennia-ryhmän operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 18,6 miljoonaa euroa (17,6 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,3 prosenttia (3,5 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Fennia-ryhmän sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 2 829,0 miljoonaa euroa (2 904,8 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 2 528,7 miljoonaa euroa (2 542,6 milj. euroa).

Fennia-ryhmässä ei ole sisäisiä jälleenvakuutusjärjestelyjä, joten ryhmän vastuuvelka koostuu Fennian ja Henki-Fennian yhteenlasketusta vastuuvelasta. Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutusteknisen vastuuvelan määrä oli yhteensä 3 196,3 miljoonaa euroa (3 102,2 milj. euroa), ja tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvelka oli 3 678,5 miljoonaa euroa (3 434,7 milj. euroa).

Fennia-ryhmässä ei vakuutusteknistä vastuuvelkaa määritettäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatilitteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa oman varallisuuden riittävyys sääntelyn edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja riittävän suuruisen ylitteen kattamiseen kaikkina hetkinä sekä allokoida pääomat keskeisille riskialueille riski-tuottosuhteeltaan tehokkaasti. Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso on vähimmäismäärä, jolla ryhmä suurella todennäköisyydellä pystyy täyttämään vakuutettujen etuja koskevat velvoitteensa. Tämä oman varallisuuden määrä määräytyy suurempana vakavaraisuussäätelyn edellyttämästä vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ja ryhmän oman riskikäsityksen mukaisesti määritellystä vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Ennalta-arvaamattomia stressitekijöitä varten Fennia-ryhmä määrittää pääomapuskurin tarvittavan oman varallisuuden vähimmäismäärän päälle. Pääomapuskuri luo aikaa äkillisten ja yllättävien tilanteiden realisoiduttua sopeuttaa riskiasema eli mukauttaa riski-tuottoasema ja vakavaraisuusasema harkitusti uutta tilannetta vastaavalle tasolle. Vähintään vuosittain tehtävässä riski- ja vakavaraisuusarviossa määritetään riskinottohalukkuus ja riskinottokapasiteetti sekä allokoidaan riskillinen pääoma kokonaisuudelle ja yksittäisille riskeille. Oman varallisuuden ja vakavaraisuuden hallinta on osa riskienhallintajärjestelmää.

Fennia-ryhmän käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 1 103,3 miljoonaa euroa (959,9 milj. euroa), ja se kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoitusta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta. Fennia-ryhmä ei sovelta sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 488,2 miljoonaa euroa (428,7 milj. euroa) ja konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus 133,0 miljoonaa euroa (119,0 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde konsolidoituun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 829,5 prosenttia (806,5 %). Ryhmä ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimustaan.

Fennian yhteenveto

Vakavaraisuussääntelyn mukaiseen Fennia-ryhmän Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen sisältyy Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian vuoden 2021 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa koskevat tiedot.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

Raportointikaudella Fennian maksutulo oli 501,9 miljoonaa euroa (469,5 milj. euroa). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 95,1 prosenttia (88,8 %), josta vahinkojen osuus eli risikosuhde oli 63,8 prosenttia (53,1 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 31,3 prosenttia (35,7 %).

Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2021 oli 167,8 miljoonaa euroa (-3,7 milj. euroa), joka sisältää 70,9 miljoonan euron (-84,2 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisen arvomuutoksen. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2021 oli 96,9 miljoonaa

euroa (80,5 milj. euroa) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle 4,6 prosenttia (3,9 %). Fennian sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 2 173,0 miljoonaa euroa (2 146,3 milj. euroa).

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

Hallintojärjestelmä

Fennian keskinäisen yhtiömuodon mukaisesti ylintä päätösvaltaa Fenniassa käyttävät yhtiökouksen kautta vakuutuksenottajat eli Fennian asiakkaat. Yhtiön hallintoelimiä ovat hallinto-neuvosto, hallitus ja toimitusjohtaja.

Hallintoneuvosto valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa. Fennian hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Fennialla on toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimitus- ja ehtojen, palkkojen ja palkkioista hallitus päättää. Toimitusjohtajan tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa. Toimitusjohtaja toimii puheenjohtajana konsernin johtoryhmässä, jonka tehtävänä on huolehtia hallitusten päättämien ryhmätasoisien asioiden täytäntöönpanosta.

Fennia-ryhmässä noudatetaan yhteistä palkka- ja palkitsemispolitiikkaa. Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Ryhmässä varmistetaan sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnilla, että ryhmän ja yhtiöiden johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia.

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

Riskien- ja vakavaraisuuden hallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoimista ja tiedon välittämistä varten ryhmässä toimii riskienhallinnan johtoryhmä. Vakuutusyhtiöiden taseen hallinnasta vastaa ryhmätasoinen tasehallintakomitea (ALCO), jonka keskeisimmät tehtävät ovat luoda vakuutusyhtiöiden hallituksille ehdotus sijoitusstrategiasta, muuttaa strategiaa tarvittaessa hallitusten asettamia rajoituksia rikkomatta ja raportoida taseen riskeistä hallituksille.

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

Ryhmän riskienhallintatoiminto on organisoitu Riskienhallinta ja compliance -toimintoon, joka toimii konsernin talousjohtajan alaisuudessa itsenäisenä yksikkönä ja tuottaa riskienhallinta-toiminnon palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutustoiminnan harjoittamiseen. Riskienhallinnan keskeisenä tavoitteena on tuottaa näkemyksiä, analyysejä ja arvioita yksittäisten riskien sekä näiden yhdistelmien mahdollisesti realisoituvista taloudellisista vaikutuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä osaksi liiketoiminnan suunnittelua ja strategian toteuttamista.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on hallituksen, toimitusjohtajan ja muun toimivan johdon työkalu pääoman hallinnan, liiketoiminnan suunnittelun sekä tuotekehityksen tueksi. Omassa riski- ja vakavaraisuusarviossa tunnistetaan riskit, muodostetaan oma käsitys riskien pääomatarpeista sekä toteutetaan ennusteita ja skenaarioita taloudellisesta tulevaisuudesta ja riskien realisoitumisesta mahdollisesti aiheutuvista taloudellisista seurauksista. Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on osa jatkuvaa riskienhallinnan prosessia, ja prosessin tuloksena koostetaan vähintään kerran vuodessa laaja yhteenveto keskeisistä tulevaisuuden arvioista ja riskeistä. Tämä ORSA-raportti sisältää kokonaiskuvan nykytilanteesta ja tulevaisuuden näkymistä liiketoimintojen, strategisten päätösten ja linjausten, riskien sekä vakavaraisuuden osalta.

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

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

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

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa yhtiön aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmaattiset menetelmät ovat asianmukaiset, sekä määrittelee vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoiminnon tehtäviä ovat riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon osallistuminen, vakuutusteknisen vastuuvelan laskenta, tariffien asianmukaisuudesta huolehtiminen, vakavaraisuuden tason arvioiminen sekä tiedon laadun parantamiseen osallistuminen.

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

Riskiprofiili

Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinotto-kykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enemmän yhtiöllä on hyväksyttävää omaa varallisuutta, sitä enemmän sillä on riskinottokapasiteettia ja valinnanvapautta päättää, mitä riskejä se toiminnsaansa kantaa. Riskinottoa kuvaa kvantitatiivisesta näkökulmasta toiminnan vaatima vakavaraisuuspääomavaatimus. Mitä enemmän riskiä, sitä suurempi vakavaraisuuspääomavaatimus on. Tarkemmin vakavaraisuuspääomavaatimusta tutkimalla voidaan havaita, mistä taseen riskit muodostuvat. Analysoimalla hyväksyttävän oman varallisuuden määrää, vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä näiden suhdetta saadaan käsitys yhtiön riskiprofiilista.

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 477,3 miljoonaa euroa (418,9 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 392,1 miljoonaa euroa (328,6 milj. euroa), vastapuoliriskin 26,0 miljoonaa euroa (38,3 milj. euroa), vakuutusriskin 133,9 miljoonaa euroa (130,7 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 15,0 miljoonaa euroa (14,0 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 403,0 miljoonaa euroa (345,6 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 1 067,8 miljoonaa euroa (930,8 milj. euroa) yhtiön suhteellinen vakavaraisuusasema oli 265,0 prosenttia (269,3 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen ja jakautuu kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriski eli suurvahinkoriski. Hinnoitteluriski on tappioriski siitä, että tulevista vakuutuskorvauksista aiheutuvat kustannukset (sisältäen liikekulut) ylittävät vakuutuksista saatavat vakuutusmaksut. Varausriski johtuu vakuutusteknisen vastuuvelan epäedullisesta arvomuutoksesta. Varausriskin vakuutusteknisiin riskitekijöihin luetaan muun muassa biometriset riskit (kuolevuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- ja vastaavat riskit), erilaiset raukeamisriskit, liikekuluriski ja muuttamisriski.

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

Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 133,9 miljoonaa euroa (130,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 74,7 miljoonaa euroa (76,8 milj. euroa), joka on 15,7 prosenttia (18,3 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Fennian vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä jälleenvakuuttamattomia riskikeskittymiä. Vakuutusriskistä on kerrottu laajemmin jäljempänä tässä kertomuksessa.

Fenniaan vaikuttavia markkinariskejä eli sellaisia, jotka aiheuttavat varojen ja velkojen markkina-arvojen muutosten aiheuttamia vaikutuksia yhtiön taloudelliseen asemaan, ovat korko-, korkomarginaali-, osake-, kiinteistö- ja valuuttariski sekä keskittymäriski. Markkinariskejä on olennaista tarkastella koko taseen näkökulmasta. Vakavaraisuuslaskennassa taseen molemmat

puolet arvostetaan markkinaehtoisesti, joten riskitekijöiden muutokset vaikuttavat samaan aikaan sekä varoihin että velkoihin.

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

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

Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 392,1 miljoonaa euroa (328,6 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio vakavaraisuuspääomavaateeseen oli 376,8 miljoonaa euroa (310,6 milj. euroa), joka on 78,9 prosenttia (74,1 %) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 72,3 prosenttia (67,3 %).

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

Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 26,0 miljoonaa euroa (38,3 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 10,8 miljoonaa euroa (17,6 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 2,3 prosenttia (4,2 %).

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

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen

todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia, tukea liike- ja tukitoimintoja niille asettujen tavoitteiden saavuttamisessa riskienhallinnan keinoin sekä osaltaan varmistaa, että ryhmän toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset.

Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 15,0 miljoonaa euroa (14,0 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,1 prosenttia (3,3 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Fennian sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 2 295,1 miljoonaa euroa (2 269,1 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessä 1 856,4 miljoonaa euroa (1 831,8 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutussopimuksista laskettu vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti on nykyiseen vakuutuskantaan liittyvien tulevien kassavirtojen odotettu nykyarvo. Vakuutussopimusten tulevat kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAn vahvistamaa swap-nollakuponkikorkokäyrää. Vakuutustekninen vastuuvelka on parhaan estimaatin (odotusarvoisen tason) ja riskimarginaalin (varmuuslisän) summa.

Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuvelka oli 1 047,3 milj. euroa (1 154,2 milj. euroa), josta parhaan estimaatin osuus oli 984,8 miljoonaa euroa (1 084,1 milj. euroa) ja riskimarginaalin 62,5 miljoonaa euroa (70,1 milj. euroa). Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvelka oli 1 525,0 miljoonaa euroa (1 525,4 milj. euroa).

Fenniassa ei vakuutusteknistä vastuuvelkaa määritettäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatilitteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa oman varallisuuden riittävyys sääntelyn edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja riittävän suuruisen ylitteen kattamiseen kaikkina hetkinä sekä allokoida pääomat keskeisille riskialueille riski-tuottosuhteeltaan tehokkaasti. Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso on vähimmäismäärä, jolla yhtiö suurella todennäköisyydellä pystyy täyttämään vakuutettujen etuja koskevat velvoitteensa. Tämä oman varallisuuden määrä määräytyy suurempana vakavaraisuussääntelyn edellyttämästä vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ja yhtiön oman riskikäsityksen mukaisesti määritellystä vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Ennalta-arvaamattomia stressitekijöitä varten Fennia määrittää pääomapuskurin tarvittavan oman varallisuuden vähimmäismäärän päälle. Pääomapuskuri luo aikaa äkillisten ja yllättävien tilanteiden realisoiduttua sopeuttaa riskiasema eli mukauttaa riski-tuottoasema ja vakavaraisuusasema harkitusti uutta tilannetta vastaavalle tasolle. Vähintään vuosittain tehtävässä riski- ja vakavaraisuusarviossa määritetään riskinottohalukkuus ja riskinottokapasiteetti sekä allokoidaan riskillinen pääoma kokonaisuudelle ja yksittäisille riskeille. Oman varallisuuden ja vakavaraisuuden hallinta on osa riskienhallintajärjestelmää.

Fennian käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 1 067,8 miljoonaa euroa (930,8 milj. euroa), ja se kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta. Yhtiö ei sovelta sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 403,0 miljoonaa euroa (345,6 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 100,7 miljoonaa euroa (86,4 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen oli 1 060,0 prosenttia (1 077,4 %). Yhtiö ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

Henki-Fennian yhteenveto

Vakavaraisuussääntelyn mukaiseen Fennia-ryhmän Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen sisältyy Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian vuoden 2021 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa koskevat tiedot.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

Raportointikaudella Henki-Fennian maksutulo oli 169,6 miljoonaa euroa (160,9 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksujen osuus henkivakuutusliiketoiminnan kokonaismaksutulosta oli 78,0 % prosenttia (76,4 %). Maksettujen korvausten määrä oli 106,5 miljoonaa euroa (105,8 milj. euroa). Henkivakuutusliiketoiminnan riskiliikkeen tulos oli 10,5 miljoonaa euroa (11,0 milj. euroa). Henkivakuutusliiketoiminnan liikekulut (mukaan lukien korvausten selvittelykulut) olivat 15,4 miljoonaa euroa (15,4 milj. euroa). Liikekustannussuhde kuormitustulosta (mukaan lukien rahastojen palkkionpalautukset) oli 73,2 prosenttia (82,6 %). Ilman palkkionpalautusten vaikutusta liikekustannussuhde oli 85,0 % prosenttia (93,9 %). Henki-Fennia maksoi vuodelle 2021 asiakashyvityksiä 1,5 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa).

Henki-Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2021 oli 24,8 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa), joka sisältää 36,8 miljoonan euron (-46,9 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisien arvomuutoksen. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli -12,0 miljoonaa euroa (49,6 milj. euroa) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle -1,5 prosenttia (6,0 %). Henki-Fennian sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 758,4 miljoonaa euroa (854,5 milj. euroa).

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

Hallintojärjestelmä

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

Henki-Fennian hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Henki-Fennialla on toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimitusuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitus päättää. Toimitusjohtajan tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa.

Fennia-ryhmässä noudatetaan yhteistä palkka- ja palkitsemispolitiikkaa. Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Ryhmässä varmistetaan sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnilla, että ryhmän ja yhtiöiden johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia.

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

Riskien- ja vakavaraisuuden hallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoimista ja tiedon välittämistä varten ryhmässä toimii riskienhallinnan johtoryhmä. Vakuutusyhtiöiden taseen hallinnasta vastaa ryhmätasoinen tasehallintakomitea (ALCO), jonka keskeisimmät

tehtävät ovat luoda vakuutusyhtiöiden hallituksille ehdotus sijoitusstrategiasta, muuttaa strategiaa tarvittaessa hallitusten asettamia rajoituksia rikkomatta ja raportoida taseen riskeistä hallituksille.

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

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

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on hallituksen, toimitusjohtajan ja muun toimivan johdon työkalu pääoman hallinnan, liiketoiminnan suunnittelun sekä tuotekehityksen tueksi. Omassa riski- ja vakavaraisuusarviossa tunnistetaan riskit, muodostetaan oma käsitys riskien pääomatarpeista sekä toteutetaan ennusteita ja skenaarioita taloudellisesta tulevaisuudesta ja riskien realisoitumisesta mahdollisesti aiheutuvista taloudellisista seurauksista. Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on osa jatkuvaa riskienhallinnan prosessia, ja prosessin tuloksena koostetaan vähintään kerran vuodessa laaja yhteenveto keskeisistä tulevaisuuden arvioista ja riskeistä. Tämä ORSA-raportti sisältää kokonaiskuvan nykytilanteesta ja tulevaisuuden näkymistä liiketoimintojen, strategisten päätösten ja linjausten, riskien sekä vakavaraisuuden osalta.

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

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

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

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa yhtiön aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmaattiset menetelmät ovat asianmukaiset, sekä määrittelee vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoiminnon tehtäviä ovat riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon osallistuminen, vakuutusteknisen vastuuvelan laskenta, tariffien asianmukaisuudesta huolehtiminen, vakavaraisuuden tason arvioiminen ja tiedon laadun parantamiseen osallistuminen.

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

Riskiprofiili

Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinottokykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enemmän yhtiöllä on hyväksyttävää omaa varallisuutta, sitä enemmän sillä on riskinottokapasiteettia ja valinnanvapautta päättää, mitä riskejä se toiminnassaan kantaa. Riskinottoa kuvaa kvantitatiivisesta näkökulmasta toiminnan vaatima vakavaraisuuspääomavaatimus. Mitä enemmän riskiä, sitä suurempi vakavaraisuuspääomavaatimus on. Tarkemmin vakavaraisuuspääomavaatimusta tutkimalla voidaan havaita, mistä taseen riskit muodostuvat. Analysoimalla hyväksyttävän oman varallisuuden määrää, vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä näiden suhdetta saadaan käsitys yhtiön riskiprofiilista.

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 139,7 miljoonaa euroa (132,0 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 103,9 miljoonaa euroa (90,0 milj. euroa), vastapuoliriskin 16,3 miljoonaa euroa (14,3 milj. euroa), vakuutusriskin 55,3 miljoonaa euroa (63,2 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 4,4 miljoonaa euroa (4,6 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 124,6 miljoonaa euroa (117,1 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 241,3 miljoonaa euroa (222,6 milj. euroa) yhtiön suhteellinen vakavaraisuusasema oli 193,6 prosenttia (190,1 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen ja jakautuu kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriski eli suurvahinkoriski. Hinnoitteluriski on tappioriski tulevista vakuutuskorvauksista aiheutuvien kustannusten (sisältäen liikekulut) ylitäessä vakuutuksista saatavat vakuutusmaksut. Varausriski johtuu vakuutusteknisen vastuuvellan epäedullisesta arvonmuutoksesta. Varausriskin vakuutusteknisiin riskitekijöihin luetaan muun muassa biometriset riskit (kuolevuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- ja vastaavat riskit), erilaiset raukeamisriskit (esimerkiksi henkivakuutuksen takaisinostoriski), liikekuluriski ja muuttamisriski.

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

Henki-Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 55,3 miljoonaa euroa (63,2 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 34,9 miljoonaa euroa (44,3 milj. euroa), joka on 25,0 prosenttia (33,6 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Henki-Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin raukeamis- ja kuluriskistä.

Henki-Fennian vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä riskikeskittymiä. Vakuutusriskistä on kerrottu laajemmin jäljempänä tässä kertomuksessa.

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

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

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

Henki-Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 103,9 miljoonaa euroa (90,0 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio vakavaraisuuspääomavaateeseen oli 93,6 miljoonaa euroa (77,2 milj. euroa), joka on 67,0 prosenttia (58,5 %) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 54,1 prosenttia (49,1 %).

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

Henki-Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 16,3 miljoonaa euroa (14,3 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 6,8 miljoonaa euroa (5,9 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,9 prosenttia (4,5 %).

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

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

Henki-Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,4 miljoonaa euroa (4,6 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,2 prosenttia (3,5 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Henki-Fennian sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 794,3 miljoonaa euroa (861,7 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessä 732,6 miljoonaa euroa (761,0 milj. euroa).

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

Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan mukainen Henki-Fennian vakuutustekninen vastuuelka oli 2 149,0 miljoonaa euroa (1 948,0 milj. euroa). Tästä parhaan estimaatin osuus oli 2 109,7 miljoonaa euroa (1 899,9 milj. euroa) ja riskimarginaalin 39,3 miljoonaa euroa (48,1 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 1 617,5 miljoonaa euroa (1 365,2 milj. euroa). Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli 2 153,4 miljoonaa euroa (1 909,3 milj. euroa).

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

Pääomanhallinta

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa oman varallisuuden riittävyys sääntelyn edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja riittävän suuruisen ylitteen kattamiseen kaikkina hetkinä sekä allokoida pääomat keskeisille riskialueille riski-tuottosuhteeltaan tehokkaasti. Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso on vähimmäismäärä, jolla yhtiö suurella todennäköisyydellä pystyy täyttämään vakuutettujen etuja koskevat velvoitteensa. Tämä oman varallisuuden määrä määräytyy suurempana vakavaraisuussääntelyn edellyttämästä vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ja yhtiön oman riskikäsityksen mukaisesti määritellystä vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Ennalta-arvaamattomia stressitekijöitä varten Henki-Fennia määrittää pääomapuskurin tarvittavan oman varallisuuden vähimmäismäärän päälle. Pääomapuskuri luo aikaa äkillisten ja yllättävien tilanteiden realisoiduttua sopeuttaa riskiasema eli mukauttaa riski-tuottoasema ja vakavaraisuusasema harkitusti uutta tilannetta vastaavalle tasolle. Vähintään vuosittain tehtävässä riski- ja vakavaraisuusarviossa määritetään riskinottohalukkuus ja riskinottokapasiteetti sekä allokoidaan riskillinen pääoma kokonaisuudelle ja yksittäisille riskeille. Oman varallisuuden ja vakavaraisuuden hallinta on osa riskienhallintajärjestelmää.

Henki-Fennian käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 241,3 miljoonaa euroa (222,6 milj. euroa), ja se kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuuspääomavaatimusta. Yhtiö ei sovellla sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 124,6 miljoonaa euroa (117,1 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 32,3 miljoonaa euroa (32,6 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen oli 747,7 prosenttia (682,2 %). Yhtiö ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Liiketoiminta

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

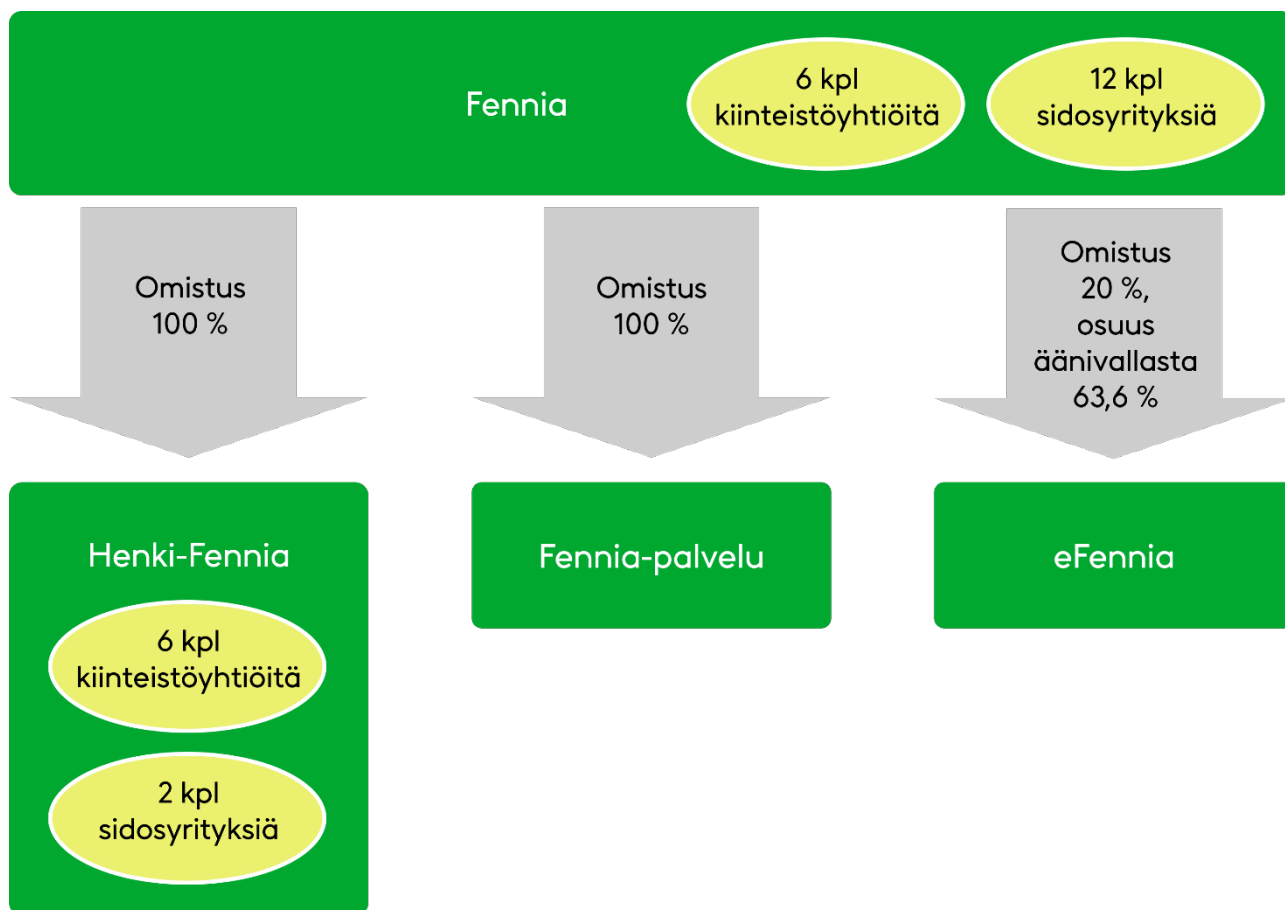
Fennia-ryhmä muodostuu seuraavista yhtiöistä: vahinkovakuuttamiseen erikoistunut ryhmän emoyhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia, vahinkovakuuttamiseen läheisesti liittyviä liitännäispalveluita tuottava Fennia-palvelu Oy, vahinkovakuutuksen tietojärjestelmiä ylläpitävä ja kehittävä eFennia Oy ja vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoava Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia. Lisäksi ryhmään kuuluu 12 kiinteistöyhtiötä. Tämän lisäksi vakava-raisuuslaskentaan yhdistellään 14 sidosyritystä.

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

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

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

Tilintarkastuksesta vastaa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, Töölönlahdenkatu 3, PL1037, 00101 Helsinki. Vastuullisena tarkastajana Fenniassa ja Henki-Fenniassa vuonna 2021 toimi Mikko Haavisto.



Fennian liiketoiminta

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

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

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

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

Fennian yhteistyökumppanit työeläkevakuutuksissa ovat Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas.

Henki-Fennian liiketoiminta

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

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

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

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Fennia-ryhmän maksutulo oli 671,5 miljoonaa euroa (630,5 milj. euroa).

Ryhmän konsernitilinpäätöksen mukainen tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 108,8 miljoonaa euroa (116,7 milj. euroa). Liikevoitto ennen tasoitusmäärän muutoksen ja lisätujen vaikutusta oli 115,0 miljoonaa euroa (120,2 milj. euroa). Tuloksesta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli 78,3 miljoonaa euroa (97,7 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus oli 30,5 miljoonaa euroa (19,0 milj. euroa). Liikevoitosta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli 83,8 miljoonaa euroa (99,8 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus 31,2 miljoonaa euroa (20,5 milj. euroa).

Ryhmän henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli 979 henkilöä (1 047 henkilöä).

Keväällä 2020 maailmanlaajuisesti levinnyt koronaviruspandemia vaikutti edelleen Fennian liiketoimintaympäristöön vuonna 2021. Samalla kuitenkin taloudellinen aktiviteetti yhteiskunnassa kasvoi. Tämä näkyi vahinkoyhtiössä vakuutustuottojen kasvuna erityisesti volyymipohjaisissa vakuutuksissa ja kasvaneena vahinkokehityksenä toimeliaisuuden lisääntymisen johdosta. Pandemian johdosta liikekulut, varsinkin matkustamiseen ja edustamiseen liittyen, olivat vieläkin alle pandemiaa edeltävää tasoa.

Pandemiasta huolimatta henkiyhtiön liiketoiminta-alueista kaikki kehittyivät myönteisesti, joskin riskihenkivakuutusten edellisvuotinen kysyntäpyrähdys tasaantui. Eläkeratkaisujen ja sijoitusvakuutustuotteiden kehitys oli vertailukautta parempaa, ja asiakaspääomat kasvoivat.

Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Fennian maksutulo oli 501,9 miljoonaa euroa (469,5 milj. euroa). Yhdistetty kulusuhde oli 95,1 prosenttia (88,8 %), josta vahinkojen osuus eli riskisuhde oli 63,8 prosenttia (53,1 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 31,3 prosenttia (35,7 %).

Vahinkovakuutuksen referenssikuolevuusmalli päivitettiin vuonna 2021, ja Fennia otti sen käyttöön vuositilinpäätöksessä 2021. Edellä mainitun takia vastuovelkaa purkautui 25,7 miljoonaa euroa. Fennia tarkensi ainaisvakuutusten vakuutusmaksuvastuun laskuperusteitaan, ja tällä oli 0,1 miljoonaa euroa vakuutusmaksuvastuuta kasvattava vaikutus.

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, jossa on eliminoitu laskuperustemuutokset ja toimintakuluihin kirjatut kertaluonteiset erät, nousi ja oli 99,4 prosenttia (95,5 %).

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

Vahinkovakuutuksen tuloksen suojaamiseksi on solmittu menevän jälleenvakuutuksen sopimuksia. Tilivuoden aikana ei sattunut merkittäviä menevän jälleenvakuutuksen tulokseen vaikuttavia vahinkoja.

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutulo oli 103,0 miljoonaa euroa (86,1 milj. euroa). Vahinkosuhde oli 69,7 prosenttia (47,8 %). Vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu vahinkosuhde oli 76,2 prosenttia (61,8 %). Liikennevakuutuksen maksutulo oli 83,5 miljoonaa euroa (81,2 milj. euroa). Vahinkosuhde oli 42,9 prosenttia (54,8 %). Vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu vahinkosuhde oli 65,7 prosenttia (57,6 %). Vapaaehtoisen autovakuutuksen maksutulo oli 108,7 miljoonaa euroa (101,0 milj. euroa). Vahinkosuhde oli 92,5 prosenttia (86,0 %). Vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu vahinkosuhde oli 92,5 prosenttia (83,9 %). Palo- ja muiden omaisuusvakuutusten maksutulo oli 92,2 miljoonaa euroa (103,8 milj. euroa). Vahinkosuhde oli 65,8 prosenttia (65,3 %). Vastuuelkaperustemuutoksista puhdistettu vahinkosuhde oli 65,8 prosenttia (64,6 %).

Merkittävimmät vahinkovakuutusliiketoiminnan vakuutuslajit vakuutusteknisine katteineen näkyvät alla olevasta taulukosta.

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

Vakuutusluokkaryhmä (milj. euroa)	Vuosi	Vakuutusmaksu- tulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksu- tuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut en- nen jälleenvakuut- tajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleen- vakuutta- jien osuus	Vakuutustek- ninen kate en- nen tasoitusmäärän muutosta
Lakisääteinen tapaturma	2021	103,0	103,0	-71,6	-16,6	-0,3	14,5
	2020	86,1	86,1	-41,1	-12,1	-0,1	32,8
Muu tapaturma ja sairaus	2021	55,2	54,3	-45,4	-10,7	-0,1	-2,0
	2020	45,3	44,6	-20,8	-11,9	-0,1	11,8
Moottoriajoneuvovastuu	2021	83,5	84,0	-38,7	-23,1	2,3	24,6
	2020	81,2	80,8	-46,2	-23,3	1,7	13,1
Maa-ajoneuvot	2021	108,7	106,5	-98,4	-28,3	-0,1	-20,3
	2020	101,0	99,4	-85,4	-28,3	-0,1	-14,4
Palo- ja muu omaisuusva- hinko	2021	92,2	92,6	-59,3	-20,2	-2,7	10,4
	2020	103,8	106,0	-68,3	-29,9	-1,7	6,1
Vastuu	2021	27,5	26,6	-23,8	-6,3	-0,9	-4,4
	2020	23,6	20,8	-9,4	-7,4	-0,5	3,5
Muut	2021	31,5	31,5	-20,6	-6,7	-1,2	2,9
	2020	28,1	27,1	-17,5	-9,2	-2,1	-1,7
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2021	501,6	498,5	-357,8	-111,9	-3,0	25,8
	2020	469,1	464,8	-288,7	-122,1	-2,9	51,1
Jälleenvakuutus	2021	0,3	0,3	-1,8	0,0	0,0	-1,5
	2020	0,4	0,4	0,0	-0,2	0,0	0,3
YHTEENSÄ	2021	501,9	498,8	-359,6	-111,9	-3,0	24,3
	2020	469,5	465,2	-288,7	-122,3	-2,9	51,3
Tasoitusmäärän muutos	2021						-5,5
	2020						-2,0
VAKUUTUSTEKNINEN KATE	2021						18,8
	2020						49,3

Ilman kertaluonteisia vastuovelkaan liittyviä eriä lakisääteisen tapaturmavakuutuksen kate oli 7,8 miljoonaa euroa (20,8 milj. euroa) ja moottoriajoneuvon vastuuvakuutuksen 5,6 miljoonaa euroa (10,8 milj. euroa).

Henki-Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Henki-Fennian maksutulo oli 169,6 miljoonaa euroa (160,9 milj. euroa).

Maksutulo jakautui vakuutuslajeittain seuraavasti:

Maksutulo (milj. euroa)	2021	2020
Säästövakuutus	64,7	66,7
Kapitalisaatiosopimus	48,7	39,6
Yksilöllinen eläkevakuutus	8,0	8,4
Ryhmäeläkevakuutus	25,9	24,3
Riskihenkivakuutus	16,2	15,5
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	6,2	6,4
Yhteensä	169,6	160,9

Jälleenvakuuttajien osuus kokonaismaksutulosta oli 1,3 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksujen osuus henkivakuutusliiketoiminnan kokonaismaksutulosta oli 78,0 prosenttia (76,4 %).

Maksettujen korvausten määrä oli 106,5 miljoonaa euroa (105,8 milj. euroa), joka jakautui seuraavasti:

Maksetut korvaukset (milj. euroa)	2021	2020
Säästösummien takaisinmaksut	3,3	4,9
Eläkkeet	41,2	40,1
Takaisinostot	49,7	46,1
Kuolemantapaussummat	7,8	10,2
Pysyvän työkyvyttömyyden korvaukset	0,7	0,6
Muut	3,9	3,9

Jälleenvakuuttajien osuus kokonaismaksutulosta oli 1,3 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksujen osuus henkivakuutusliiketoiminnan kokonaismaksutulosta oli 78,0 prosenttia (76,4 %).

Maksettujen korvausten määrä oli 106,5 miljoonaa euroa (105,8 milj. euroa), joka jakautui seuraavasti:

Maksetut korvaukset (milj. euroa)	2021	2020
Säästösummien takaisinmaksut	3,3	4,9
Eläkkeet	41,2	40,1
Takaisinostot	49,7	46,1
Kuolemantapaussummat	7,8	10,2
Pysyvän työkyvyttömyyden korvaukset	0,7	0,6
Muut	3,9	3,9
Yhteensä	106,5	105,8

Jälleenvakuuttajan osuus maksetuista korvauksista oli 0,1 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa).

Henkivakuutusliiketoiminnan riskiliikkeen tulos oli 10,5 miljoonaa euroa (11,0 milj. euroa). Riskiliikkeen tulos muodostuu pääasiassa riskihenkivakuutuksen (mukaan lukien työntekijäin ryhmähenkivakuutus) maksuihin sisältyvän riskiosan ja kuolemantapausten sekä pysyvän työkyvyttömyyden perusteella maksettujen riskihenkivakuutuskorvausten erotuksesta.

Henkivakuutusliiketoiminnan liikekulut (mukaan lukien korvausten selvittelykulut) olivat 15,4 miljoonaa euroa (15,4 milj. euroa). Liikekustannussuhde kuormitustulosta (mukaan lukien rahastojen palkkionpalautukset) oli 73,2 prosenttia (82,6 %). Ilman palkkionpalautusten vaikutusta liikekustannussuhde oli 85,0 prosenttia (93,9 %).

Henki-Fennian korkoliikkeen tulokseen sidottujen vakuutussäästöjen laskuperustekorko on välillä 0–4,5 prosenttia. Uusissa vakuutuksissa laskuperustekorko on 0–1 prosenttia. Yhtiö on täydentänyt vastuovelkaa aiemmissa tilinpäätöksissä tekemällä siirtoja korkotäydennysvastuuseen. Korkotäydennysvastuun purulle on laadittu vähimmäispurkusuunnitelma. Lisäksi yhtiö on aiemmassa tilinpäätöksessä tehnyt siirron lisäetujen vastuuseen. Tällä varauksella on turvattu matalan laskuperustekorona eläkevakuutusten lisäetujen jatkuvuus. Vuonna 2021 korkotäydennysvastuuta purettiin suunnitelman mukaisesti. Tehtyjen korkotäydennysten ansiosta vuotuinen sijoitustoiminnalle tuleva vähimmäistuottovaade henkivakuutusliiketoiminnassa on 1,0 prosenttia. Korkotäydennysvastuun määrä tilinpäätöksessä oli 86,8 miljoonaa euroa (95,8 milj. euroa).

Tulevien lisäetujen vastuu tilinpäätöksessä oli 1,6 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa). Henki-Fennia maksoi asiakashyvityksiä riskihenkivakuutuksille ja niille säästömuotoisille vakuutuksille, joissa laskuperustekorko on matala. Myönnetty asiakashyvitykset olivat 1,5 miljoonaa euroa (2,0 milj. euroa), josta 1,3 miljoonaa euroa rahoitettiin aikaisemmin muodostunutta lisäetujen vastuuta käyttämällä. Riskitön korko on pysynyt alhaalla sekä lyhyiden korkojen että pitkien

valtionlainojen osalta vuodesta 2009 alkaen. Henki-Fennian hyvittävä kokonaiskorko on ylittänyt selvästi vastaavan sijoitusajan riskittömän koron vuosina 2009–2021. Lisäetujen jakamisessa on otettu huomioon paitsi sopimuksen laskuperustekorko myös vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Tästä johtuen eläkevakuutuksille hyvitettävä kokonaiskorko on ollut korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvitettävä korko.

Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Fennia-ryhmässä on jatkettu vuonna 2019 käyttöön otetun tasehallintastrategian toteuttamista. Sen mukaisesti sijoitustoiminnan tavoitteena on markkinaehtoinen oman pääoman tuotto, joka mittaa sitä, kuinka paljon Fennia-ryhmän kyky suoriutua vastuistaan on muuttunut vuoden aikana. Fennia-ryhmän markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2021 oli 135,8 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa), joka sisältää 107,7 miljoonaa euron (-131,1 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisen arvonmuutoksen.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2021 oli 33,6 miljoonaa euroa (126,4 milj. euroa) sisältäen vastuuvelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen. Tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 1,2 prosenttia (4,3 %). Fennia-ryhmän sijoitusomaisuus käyvin arvoin vuoden 2021 lopussa oli 2 769,0 miljoonaa euroa (2 895,2 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2021	%-osuus	31.12.2020	%-osuus
Korkosijoitukset	1 996,5	72,1 %	2 156,6	74,5 %
Osakesijoitukset	302,8	10,9 %	276,8	9,6 %
Kiinteistösijoitukset	453,2	16,4 %	449,1	15,5 %
Muut sijoitukset	16,4	0,6 %	12,8	0,4 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	2 769,0	100 %	2 895,2	100 %

Fennia-ryhmän tasehallintamallin mukaisesti ryhmän sijoitusomaisuuden muodostavat kolme kokonaisuutta: suojaussalkku, sijoitussalkku ja strateginen salkku.

Suojaussalkun tavoite on tuottaa asiakkaille luvatut kassavirrat pienellä markkinariskillä samalla suojausten vastuuvelasta omalle pääomalle aiheutuva korkoriski. Strategian tavoitteena on, että lyhyellä, keskipitkällä sekä pitkällä aikavälillä suojaussalkun ja vastuuvelan markkinaehtoiset tuotot kumoavat yhtä suurina toisensa, vaikka molemmissa korkotason heilahtelut aiheuttavat suuria arvonvaihteluja. Suojaussalkussa korkomarginaaliriski pyritään pitämään pienenä sijoittamalla lyhyisiin, keskimäärin yhden vuoden pituisiin hyvän luottoluokituksen yrityslainoihin. Suojaussalkun yrityslainojen tuottotavoite on ylittää euribor-korko maltillisella korkomarginaaliriskin ottamisella. Lyhyt euribor-korko vaihdetaan koronvaihtosopimuksilla vastuiden pituutta vastaavaan pitkään kiinteään korkoon.

Pitkän vastuuvelan parhaan estimaatin arvon ylittävä osa on sijoitettu sijoitussalkkuun, jonka tavoitteena on tuottaa absoluuttista tuottoa pitkällä aikavälillä hyvällä riski-tuottosuhteella. Sijoitussalkun on pystyttävä kattamaan myös markkinastressissä lyhyet vastuuerät ja ryhmän pääomavaade riittävällä puskurilla, mikä asettaa sijoitussalkun enimmäisriskinottokapasiteetin. Sijoitussalkun varat on sijoitettu pääosin osake- ja korkosijoituksiin sekä kiinteistösijoituksiin ja pääomarahastoihin.

Strategisessa salkussa ovat sijoitukset, joilla on sijoitustuoton lisäksi myös muu strateginen ta-voite.

Markkinariskien kantamisen nettotuotto sitoutuneelle pääomalle 31.12.2021 (milj. euroa)	Netto- tuotto 31.12.2021	Sitoutunut pääoma 31.12.2021	Tuotto, % 31.12.2021	Netto- tuotto 31.12.2020	Sitoutunut pääoma 31.12.2020	Tuotto, % 31.12.2020
Suojaustoiminta						
Suojaussalkku	-68,0	1 334,9	-5,1 %	90,7	1 244,9	7,3 %
Suojattu vastuuvelka	70,6			-85,8		
Suojauskate	2,6			4,8		
Suojaamaton vastuuvelka	37,1			-45,2		
Suojaustulos yhteensä	39,7			-40,4		
Sijoitussalkku						
Osakesijoitukset	42,0	189,2	22,2 %	15,0	153,3	9,8 %
Korkosijoitukset	-4,8	603,5	-0,8 %	14,5	589,1	2,5 %
Kiinteistösijoitukset	37,0	378,8	9,8 %	-3,9	435,4	-0,9 %
Muut sijoitukset	14,3	64,4	22,1 %	6,4	66,1	9,7 %
Sijoitussalkku yhteensä	88,4	1 235,9	7,2 %	32,1	1 243,8	2,6 %
Strateginen salkku	13,2	143,3	9,2 %	3,7	172,4	2,1 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	4,0			12,8		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikeku- lut	-9,5			-6,9		
Oman pääoman tuotto	135,8			1,3		

Suojaussalkun sijoitusten tuotto vuonna 2021 oli -68,0 miljoonaa euroa (90,7 milj. euroa), mikä oli seurausta korkotason noususta ja koronavaihtosopimusten arvonmuutoksesta. Suojaussal-kun sijoitusten tuoton ja suojatun vastuuvelan arvonmuutoksen erotusta kuvaava suojauskate oli kuitenkin 2,6 miljoonaa euroa (4,8 milj. euroa) positiivinen, mikä on seurausta siitä, että yri-tyslainasalkulla pystytään saamaan kuuden kuukauden euribor-korkoa parempaa tuottoa al-haisella riskillä. Lisäksi suojaamattoman vastuuvelan markkinaehtoinen tuottovaikutus oli 37,1 miljoonaa euroa (-45,2 milj. euroa), mikä yhdessä suojauskatteen kanssa johti 39,7 miljoonan euron (-40,4 milj. euroa) suojaustulokseen. Vastuuvelka arvostetaan tuottolaskennassa mark-kinakorkokäyrältä ilman Solvenssi II -korkokäyrämuunnoksia.

Sijoitussalkun tuotto vuonna 2021 oli 88,4 miljoonaa euroa (32,1 milj. euroa). Tulokseen vaikut-tivat positiivisesti erityisesti osakesijoitukset 42,0 miljoonalla eurolla (15,0 milj. euroa) sekä kiinteistösijoitukset 37,0 miljoonalla eurolla (-3,9 milj. euroa). Muiden sijoitusten tuotto oli 14,3 miljoonaa euroa (6,4 milj. euroa), ja sillä oli myös positiivinen kontribuutio sijoitussalkun tulok-seen. Korkosijoitukset sen sijaan tuottivat -4,8 miljoonaa euroa (14,5 milj. euroa) korkojen nou-

sun seurauksena. Korkomarginaalien kaventuminen ja riskikorkosijoitusten positiivinen kehitys ei ollut riittävä kompensoimaan duraation ja korkojen nousun aiheuttamaa negatiivista tuottoa.

Strategisten sijoitusten tuotto oli 13,2 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa), mikä johtui pitkälti kahden yksittäisen sijoituskohteen tuotoista. Toisen tuotto oli seurausta tasaisesti nousseesta kurssikehityksestä ja toisen tuotto hyvin ajoitetusta myynnistä.

Tuotonlaskennan ulkopuolisten sijoitusten tuotto oli 4,0 miljoonaa euroa positiivinen (12,8 milj. euroa). Tähän vaikutti koronvaihtosopimusportfolion tuottovaikutuksen jaksottaminen. Tuotonlaskennan ulkopuolisissa tuotoissa näkyy vanhojen, jo suljettujen koronvaihtosopimusten jaksotettu tuotto, joka kirjanpidollisen käsittelyn vuoksi jaetaan sopimusten koko juoksuajalle. Vastuuvelkaa suojaavien, edelleen auki olevien koronvaihtosopimusten tuotto näkyy puolestaan suojaussalkun tuotossa.

Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2021 oli 167,8 miljoonaa euroa (-3,7 milj. euroa), joka sisältää 70,9 miljoonan euron (-84,2 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisien arvonmuutoksen.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2021 oli 96,9 miljoonaa euroa (80,5 milj. euroa) sisältäen vastuuvelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen. Tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 4,6 prosenttia (3,9 %). Fennian sijoitusomaisuus käyvin arvoin vuoden 2021 lopussa oli 2 173,0 miljoonaa euroa (2 146,3 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2021	%-osuus	31.12.2020	%-osuus
Korkosijoitukset	1 365,4	62,8 %	1 440,5	62,6 %
Osakesijoitukset	408,8	18,8 %	319,6	16,5 %
Kiinteistösijoitukset	382,4	17,6 %	373,4	20,3 %
Muut sijoitukset	16,4	0,8 %	12,8	0,6 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	2 173,0	100 %	2 146,3	100 %

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

Markkinariskien kantamisen nettotuotto sitoutuneelle pääomalle 31.12.2021 (milj. euroa)	Nettotuotto	Sitoutunut pää- oma	Tuotto, %
Suojaustoiminta			
Suojaussalkku	-40,2	833,3	-4,8 %
Suojattu vastuuvélka	42,4		
Suojauskate	2,3		
Suojaamaton vastuuvélka	28,5		
Suojaustulos yhteensä	30,7		
Sijoitussalkku			
Osakesijoitukset	34,4	155,6	22,1 %
Korkosijoitukset	-3,8	455,4	-0,8 %
Kiinteistösijoitukset	30,1	311,7	9,7 %
Muut sijoitukset	11,4	55,7	20,5 %
Sijoitussalkku yhteensä	72,1	978,3	7,4 %
Strateginen salkku	11,9	135,9	8,7 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	60,8		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikeku- lut	-7,7		
Oman pääoman tuotto	167,8		

Markkinariskien kantamisen netto- tuotto sitoutuneelle pääomalle 31.12.2020 (milj. euroa)	Nettotuotto	Sitoutunut pää- oma	Tuotto, %
Suojaustoiminta			
Suojaussalkku	53,8	771,9	7,0 %
Suojattu vastuuvélka	-50,8		
Suojauskate	3,0		
Suojaamaton vastuuvélka	-33,4		
Suojaustulos yhteensä	-30,4		
Sijoitussalkku			
Osakesijoitukset	12,8	118,1	10,8 %
Korkosijoitukset	10,9	450,6	2,4 %
Kiinteistösijoitukset	-11,5	345,7	-3,3 %
Muut sijoitukset	4,2	56,9	7,3 %
Sijoitussalkku yhteensä	16,3	971,3	1,7 %
Strateginen salkku	6,7	158,7	4,2 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	9,4		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikeku- lut	-5,7		
Oman pääoman tuotto	-3,7		

Suojaussalkun sijoitusten tuotto vuonna 2021 oli -40,2 miljoonaa euroa (53,8 milj. euroa). Tuotto oli seurausta korkotason noususta ja koronvaihtosopimusten arvonnaskusta. Suojaus-
salkun sijoitusten tuoton ja suojatun vastuuvélan arvonnmuutoksen erotusta kuvaava suojaus-
kate oli 2,3 miljoonaa euroa positiivinen (3,0 milj. euroa), mikä on seurausta siitä, että yritys-
lainasalkulla pystytään saamaan kuuden kuukauden euribor-korkoa parempaa tuottoa alhaisella
riskillä. Lyhyen yritysainasalkun euromääräinen tuottovaikutus oli -2,2 miljoonaa euroa (-0,3

milj. euroa). Tämän lisäksi suojaamattoman vastuuvelan markkinaehtoinen tuottovaikutus oli 28,5 miljoonaa euroa positiivinen (-33,4 milj. euroa), mikä yhdistettynä positiiviseen suojauskatteeseen johti peräti 30,7 miljoonan euron (-30,4 milj. euroa) suojaustulokseen. Vastuuvelka arvostetaan tuottolaskennassa markkinakorkokäyrältä ilman Solvenssi II -korkokäyrämuunnoksia.

Sijoitussalkun tuotto tarkastelukaudella oli 72,1 miljoonaa euroa (16,3 milj. euroa). Tulokseen vaikuttivat vahvasti pörssinoteerattujen osakkeiden tuotto 34,4 miljoonalla eurolla (12,8 milj. euroa) sekä kiinteistösijoitusten tuotto 30,1 miljoonalla eurolla (-11,5 milj. euroa). Lisäksi muut sijoitukset tuottivat 11,4 miljoonaa euroa (4,2 milj. euroa). Korkosijoitukset sen sijaan tuottivat negatiivisesti -3,8 miljoonaa euroa (10,9 milj. euroa). Vaikka riskikorot hyötyivät korkomarginaalien kaventumisesta, ei se pystynyt kompensoimaan duraation negatiivista vaikutusta korkotason noustessa. Kiinteistösijoitusten hyvä tuotto johtui vakaasta vuokratassavirrasta sekä muutamista arvonnkorotuksista.

Strategisten sijoitusten tuotto 11,9 miljoonaa euroa oli edellisen vuoden (6,7 milj. euroa) tapaan positiivinen. Salkun tuottoon vaikuttivat kaksi yksittäistä sijoitusta, joista toisen tuotto oli seurausta tasaisesti nousseesta kurssikehityksestä ja toisen tuotto hyvin ajoitetusta myynnistä.

Fennian tuotonlaskennan ulkopuolisten sijoitusten 60,8 miljoonan euron (9,4 milj. euroa) tuottoon vaikuttivat pääasiassa Henki-Fennian arvonneuotoksesta ja osingosta johtuva positiivinen tuotto sekä koronvaihtosopimusportfolion tuottovaikutuksen jaksottaminen. Tuotonlaskennan ulkopuolisissa tuotoissa näkyy vanhojen, jo suljettujen koronvaihtosopimusten jaksotettu tuotto, joka kirjanpidollisen käsittelyn vuoksi jaetaan sopimusten koko juoksuajalle. Vastuuvelkaa suojaavien, edelleen auki olevien koronvaihtosopimusten tuotto näkyy puolestaan suojaussalkun tuotossa.

Henki-Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Henki-Fennian markkinaehtoinen oman pääoman tuotto vuonna 2021 oli 24,8 miljoonaa euroa (1,8 milj. euroa), joka sisältää 36,8 miljoonan euron (-46,9 milj. euroa) vastuuvelan markkinaehtoisen arvonmuutoksen.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli -12,0 miljoonaa euroa (49,6 milj. euroa) sisältäen vastuuvelkaa suojaavien koronvaihtosopimusten arvonmuutoksen. Tuotto sitoutuneelle pääomalle oli -1,5 prosenttia (6,0 %). Henki-Fennian sijoitusomaisuus käyvin arvoin vuoden 2021 lopussa oli 758,4 miljoonaa euroa (854,5 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokaatio käyvin arvoin (milj. euroa)

	31.12.2021	%-osuus	31.12.2020	%-osuus
Korkosijoitukset	631,1	83,2 %	716,0	83,8 %
Osakesijoitukset	56,4	7,4 %	62,8	7,3 %
Kiinteistösijoitukset	70,8	9,3 %	75,7	8,9 %
Muut sijoitukset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	758,4	100 %	854,5	100 %

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

Markkinariskien kantamisen nettotuotto sitoutuneelle pääomalle 31.12.2021 (milj. euroa)

	Nettotuotto	Sitoutunut pää- oma	Tuotto, %
Suojaustoiminta			
Suojaussalkku	-27,8	501,6	-5,5 %
Suojattu vastuuvelka	28,2		
Suojauskate	0,3		
Suojaamaton vastuuvelka	8,6		
Suojaustulos yhteensä	9,0		
Sijoitussalkku			
Osakesijoitukset	7,6	33,5	22,5 %
Korkosijoitukset	-1,0	148,2	-0,7 %
Kiinteistösijoitukset	6,9	67,1	10,2 %
Muut sijoitukset	2,8	8,8	32,3 %
Sijoitussalkku yhteensä	16,3	257,6	6,3 %
Strateginen salkku	1,3	7,5	17,4 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	0,0		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikeku- lut	-1,7		
Oman pääoman tuotto	24,8		

Markkinariskien kantamisen netto- tuotto sitoutuneelle pääomalle 31.12.2020 (milj. euroa)	Nettotuotto	Sitoutunut pää- oma	Tuotto, %
Suojaustoiminta			
Suojaussalkku	36,9	473,0	7,8 %
Suojattu vastuuvetä	-35,0		
Suojauskate	1,9		
Suojaamaton vastuuvetä	-11,9		
Suojaustulos yhteensä	-10,0		
Sijoitussalkku			
Osakesijoitukset	2,2	35,2	6,4 %
Korkosijoitukset	3,7	138,5	2,7 %
Kiinteistösijoitukset	7,6	89,7	8,5 %
Muut sijoitukset	2,3	9,1	24,8 %
Sijoitussalkku yhteensä	15,8	272,5	5,8 %
Strateginen salkku	-3,0	13,7	-21,9 %
Tuotonlaskennan ulkopuoliset sijoitukset	0,2		
Kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikeku- lut	-1,2		
Oman pääoman tuotto	1,8		

Suojaussalkun sijoitusten tuotto vuonna 2021 oli -27,8 miljoonaa euroa (36,9 milj. euroa), mikä johtui korkotason noususta ja koronvaihtosopimusten arvonmuutoksesta. Suojaussalkun sijoitusten tuoton ja suojatun vastuuvetä arvonmuutoksen erotusta kuvaava suojauskate oli kuitenkin 0,3 miljoonaa euroa positiivinen (1,9 milj. euroa), mihin vaikuttivat toisaalta vastuuvetä positiivinen arvonmuutos sekä yrityslainasalkun euribor-korkoa korkeampi tuotto. Yrityslainasalkun kontribuutio suojauskatteeseen oli -1,2 miljoonaa euroa (-0,0 milj. euroa). Suojaamatoman vastuuvetä markkinaehtoinen tuottovaikutus oli 8,6 miljoonaa euroa positiivinen (-11,9 milj. euroa), mikä yhdessä suojauskatteen kanssa johti 9,0 miljoonan euron (-10,0 milj. euroa) positiiviseen suojaustulokseen. Vastuuvetä arvostetaan tuottolaskennassa markkinakorkokäyrältä ilman Solvenssi II -korkokäyrämuunnoksia.

Sijoitussalkun tuotto oli 16,3 miljoonaa euroa (15,8 milj. euroa). Siihen vaikuttivat eniten listattujen osakkeiden tuotto 7,6 miljoonalla eurolla (2,2 milj. euroa) ja kiinteistösijoitusten tuotto 6,9 miljoonalla eurolla (7,6 milj. euroa). Myös muiden sijoitusten tuoton kontribuutio 2,8 miljoonaa euroa oli positiivinen (2,3 milj. euroa). Korkosijoitusten tuotto oli sen sijaan -1,0 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa). Korkomarginaalien kaventuminen ei pystynyt täysin kompensoimaan duraation negatiivista vaikutusta korkojen noustessa.

Strategisten sijoitusten tulos oli 1,3 miljoonaa euroa (-3,0 milj. euroa). Tuotto muodostui lähes yksinomaan yhden sijoituskohteen arvonnoususta tarkastelukauden aikana.

Henki-Fennian tuotonlaskennan ulkopuolisten sijoitusten tuotto 0,0 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa) oli merkityksetön oman pääoman tuoton kokonaisuuden kannalta. Tuotonlaskennan ulkopuolisissa tuotoissa näkyy vanhojen, jo suljettujen koronvaihtosopimusten jaksotettu

tuotto, joka kirjanpidollisen käsittelyn takia jaetaan sopimusten koko juoksuajalle. Vastuuvelkaa suojaavien, edelleen auki olevien koronvaihtosopimusten tuotto näkyy puolestaan suojaussalkun tuotossa.

Muiden toimien tuloksellisuus

Muilla ryhmään kuuluvilla yhtiöillä ei ole olennaista vaikutusta ryhmän tulokseen.

Muut tiedot

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

Hallintojärjestelmä

Yleistiedot hallintojärjestelmästä

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

Fennia-ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallintoelimet

Hallintoneuvosto

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

Hallitukset

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

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

ja

- hyväksyy vuosittain näiden asianmukaisuutta ja riittävyyttä koskevat arviot
- hyväksyy ryhmän riskienhallintastrategian sekä ryhmän omaa riski- ja vakavaraisuusarviota koskevat raportit (ORSA)
- hyväksyy ryhmän vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan julkisuus- ja viranomaisraportoinnin.

Tytäryhtiöiden hallitukset huolehtivat vastuullaan olevan yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksilla on työjärjestys, johon on kirjattu hallituksen keskeiset tehtävät sekä kokouskäytännöt.

Emoyhtiön hallituksen apuna toimii nimitys- ja palkitsemisvaliokunta, jonka tehtävänä on Fennian toimitusjohtajan, hänen sijaisensa sekä varatoimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkitsemis- ja nimittämisasioiden valmistelu, suunnittelu ja kehittäminen sekä koko yhtiön palkitsemisjärjestelmän valmistelu. Lisäksi valiokunta voi valmistella tytäryhtiön hallitusjäsenvalinnat.

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

Fennian hallitus on perustanut teknologiatransformaatio-työryhmän, jonka tehtävänä on seurata ja valvoa laajaa järjestelmäuudistushanketta. Hallitusten yhteinen yhteistyövaliokunta valmistelee hallitusten käsiteltäväksi ryhmän kannalta merkittävät tai epätavalliset ja laajakantoiset liiketoimintajärjestelyt.

Toimitusjohtajat

Fennia-ryhmän yhtiöillä on kullakin toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimitusuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitus päättää. Toimitusjohtajan tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa. Toimitusjohtajan tehtäviin kuuluvat yhtiön liiketoiminnan johtaminen ja valvonta, riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan järjestäminen sekä vastuu yhtiön toimintojen kehittämisestä ja koordinoinnista.

Toimitusjohtajan tukena toimii konsernin johtoryhmä, jonka tehtävänä on huolehtia hallitusten päättämien ryhmätasoisien asioiden täytäntöönpanosta. Konsernin johtoryhmän puheenjohtajana toimii emoyhtiön toimitusjohtaja.

Tiedot palkka- ja palkkiopolitiikasta

Fennia-ryhmässä noudatetaan yhteistä palkka- ja palkitsemispolitiikkaa. Palkkapolitiikassa määritellään palkkojen ja palkkioiden määräytymisen periaatteet. Palkkapolitiikassa ja palkitsemisen periaatteissa on kuvattu palkka- ja palkitsemisasioihin liittyvät vastuut sekä jokaisen työntekijän mahdollisuus vaikuttaa palkkakehitykseensä itseään ja omaa toimintaansa kehittämällä.

Vaikka lähes kaikkien työntekijöiden sekä johdon palkan ja palkitsemisen muodostamassa kokonaisuudessa on kiinteän palkanosan lisäksi myös muuttuvia elementtejä, muuttuvien palkanosien merkitys on suurin myyntitehtävissä olevalle henkilöstölle.

Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Palkitsemisperiaatteiden mukaisesti palkitseminen on rakennettu epätervettä riskintoa estävällä tavalla. Riippumattomissa toiminnoissa työskentelevien henkilöiden palkan ja

palkkioiden määräytymisperusteet määritellään niin, että valvonnan objektiivisuus ei vaarannu. Näiden henkilöiden palkitseminen ei ole riippuvainen sen liiketoimintayksikön tuloksesta, jota hän valvoo. Palkitsemisjärjestelmä perustuu vuosipalkkioihin. Jotkin palkkiotavoitteet voivat olla vuotta pitempää ajanjaksoa mittaavia. Sääntöihin sisältyy force majeure -ehto, joka antaa hallitukselle oikeuden järjestelmien ehtojen muuttamiseen kesken kauden, jos yhtiön taloudellinen asema on vaarantunut taikka olosuhteet ovat muutoin muuttuneet merkittävästi. Palkioista ja palkkioista päätettäessä noudatetaan yhden yli -periaatetta, eli päätöksen tekijänä on henkilön esihenkilön esihenkilö. Ryhmän palkka- ja palkitsemispolitiikka ja -käytännöt sovitetaan yhteen eturistiriitojen ja menettelytapoihin liittyvien riskien hallintaa koskevien velvoitteiden kanssa, ja niissä on määritelty muuttuvia palkkioita sekä kiinteän ja muuttuvan palkkion suhdetta koskevat periaatteet.

Lähipiiriliiketoimet raportointikauden aikana

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

Muutokset raportointikauden aikana

Konsernijohtaja Antti Kuljukan ilmoitettua lopettavansa tehtävässään Fennian hallitus on nimittänyt diplomi-insinööri Tomi Yli-Kyynyn Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian toimitusjohtajaksi. Yli-Kyyny aloittaa tehtävässään 21.4.2022.

Arvio yrityksen hallintojärjestelmän sopivuudesta

Ryhmän hallitukset ovat seuranneet liiketoiminnan ja sijoitustoiminnan kehitystä sekä riskienhallinnan, compliance ja sisäisen tarkastuksen raportointia vuoden 2021 aikana. Lisäksi ryhmän hallitukset tekevät vuosittain hallintojärjestelmän arviointia tukevan itsearvioinnin. Saatujen selvitysten sekä itsearvioinnin perusteella Fennian hallitus on arvioinut sekä ryhmän että vahinkovakuutusliiketoiminnan hallintojärjestelmän sopivuuden. Hallitukset ovat lisäksi erikseen kukin itse arvioineet, että sisäinen valvonta on asianmukaisesti järjestetty ja että yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmät vastaavat sääntelyn vaatimuksia, ovat ajan tasalla ja tehokkaita.

Sijoitusten hallinta

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

Fennia-ryhmä käyttää ryhmän ulkopuolisia varainhoitajia hallitsemaan vastuuvulkaa katteena olevan suojaussalkun lyhyitä yrityslainamandaatteja. Näissä mandaateissa tuottotavoite on

asetettu vastaamaan lyhyttä korkoa, joka koronvaihtosopimuksilla vaihdetaan Fennia-ryhmän vastuiden pituutta vastaavaan kiinteään korkoon. Mandaattien toteutusta seurataan Fennia-ryhmän tasehallinnassa jatkuvasti. Kun mandaatin hoitajat saavuttavat lyhyen koron markkinatasoa vastaavan tuoton pitkällä aikavälillä, suojaussalkun kokonaistuotto koronvaihtosopimusten kanssa kattaa vastuiden kassavirrat ja tuottovaateen täysimääräisesti.

Lisäksi Fennia ja Henki-Fennia ovat ulkoistaneet sijoitussalkun eli vastuiden parhaan estimointin ylittävän osan hoitamisen. Fennia-ryhmän tasehallintakomitea asettaa sijoitussalkun likvidin osan neutraalin allokaation ja rajoitukset niin, että sijoitussalkulla voidaan suurella varmuudella kattaa Fennia-ryhmän pääomavaatimus ja riskimarginaali myös markkinastressissä. Myös sijoitussalkun tuotto- ja riskitasoa seurataan Fennia-ryhmän tasehallinnassa jatkuvasti. Varainhoitajan tehtävä on pyrkiä Fennia-ryhmän asettamaa markkinaindeksiä parempaan tuottotasoon arvopaperivalinnalla ja taktisella allokaatiolla.

Varainhoitajien tavoite on salkun transaktioista aiheutuvien kustannusten jälkeen saavuttaa asetettu markkinatuottotaso, jolla Fennian ja Henki-Fennian kyky suoriutua vastuuvelan velvoitteista säilyy korkealla tasolla. Käytännössä lyhyissä yrityslainamandaateissa, jotka ovat pitkän vastuuvelan katteena, sijoitukset pidetään pääosin maturiteettiin asti, jolloin salkusta kiertää pitkällä aikavälillä vuositasolla 33–50 prosenttia, mutta myynneistä ei aiheudu transaktiokuluja. Fennia-ryhmä maksaa varainhoitopalvelusta kiinteää palkkiota.

Kaikki Henki-Fennian likvidin omaisuuden varainhoitosopimukset ovat voimassa toistaiseksi, mutta irtisanottavissa alle kuukauden varoitusajalla. Henki-Fennian kiinteistösijoituksissa irtisanomisaika on alle yksi vuosi.

Koko sijoitustoiminnan ensisijainen tuloksen mittari on markkinaehtoinen oman pääoman tuotto, jolla voidaan parhaiten mitata Fennia-ryhmän kykyä suoriutua vastuuvelan velvoitteista.

Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Fennia-ryhmällä on yhteiset Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin periaatteet. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että yhtiöiden johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia. Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteina ovat hallintoelinten jäsenet sekä toimitusjohtajat ja varatoimitusjohtajat. Lisäksi arvioinnin kohteina ovat sisäisen tarkastuksen, riskienhallintatoiminnon, compliance-toiminnon ja aktuaaritoiminnon vastuuhenkilöt sekä muista liiketoiminnan ja organisaation kannalta erityisen tärkeistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Sopivuusarvioinnissa tarkastellaan, onko henkilöllä hänen vastuullaan olevien tehtävien hoitamiseen riittävä ammatillinen pätevyys, taito ja kokemus. Luotettavuuden arvioinnissa käsitellään henkilön rehellisyyttä, mahdollisia olennaisia maksuhäiriöitä ja muita taloudellisia epäselvyyksiä, olennaisia rikollisia tekoja sekä kurinpidollisia tai hallinnollisia rikkomuksia. Sopivuuden ja luotettavuuden arviointi tehdään aina, kun henkilö valitaan tai nimitetään yhtiön ulko- tai sisäpuolelta yhtiön johtamisesta tai keskeisestä toiminnosta vastaavaksi.

Valittaessa jäsentä yhtiön hallitukseen otetaan huomioon kollektiivista sopivuutta koskevat säännökset ja Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet. Vakuutusyhtiön hallituksessa on oltava edustettuna sellainen yleinen vakuutustoiminnan tuntemus kuin vakuutusyhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen katsoen on tarpeen. Hallituksen kokoonpanossa tulee olla katettuna riittävä osaaminen ja kokemus markkinoista, liiketoimintastrategioista ja liiketoimintamalleista, hallintojärjestelmästä ja taloudellisista ja aktuaarillisista analyyseistä sekä säädös- ja määräyskehikosta. Samoihin osaamisalueisiin pyritään kiinnittämään huomioita yleisen vakuutustoiminnan tuntemuksen lisäksi arvioitaessa toimitusjohtajan ammatillista pätevyyttä. Lisäksi erityistä ammattitaitoa vaaditaan myös hallitusten tarkastusvaliokunnassa, jossa jäseniltä edellytetään riittävää taloushallinnon osaamista.

Sopivuuden ja luotettavuuden arvioimiseksi kerätään tarpeellinen selvitys ennen valintaa tai nimityspäätöstä. Jatkuvan seurannan varmistamiseksi käydään säännöllisin väliajoin läpi sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin piirissä olevien henkilöiden tiedot. Esihenkilöiden vastuulla on toteuttaa sopivuuden, luotettavuuden ja ammattitaidon vaatimusten täyttymisen jatkuvaa seuranta. Lisäksi sopivuuden ja luotettavuuden arviointi on tehtävä aina silloin, kun henkilön sopivuus tai luotettavuus kyseenalaistuu.

Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

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

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

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

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

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

Riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja raportointia seuraa tarkastusvaliokunta.

Riskienhallinnan johtoryhmä

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

ALCO-komitea

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

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu kolmen puolustuslinjan malliin, jossa:

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

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

- Toimitusjohtaja

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

- Liike- ja tukitoiminnot

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

- Aktuaaritoiminto

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko määrittelee myös vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoiminnolla on rooli paitsi ensimmäisen myös toisen puolustuslinjan toimijana. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon, erityisesti riskienhallintamenetelmien luomiseen, mutta myös yrityksen oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen.

- Riskienhallintatoiminto

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

- Compliance-toiminto

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

- Sisäinen tarkastus

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

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

Riskienhallintatoiminto

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

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

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

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

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

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

Riskienhallintajärjestelmän tavoitteet

Riskienhallintajärjestelmän keskeisenä tavoitteena on tuottaa näkemyksiä, analyyskejä ja arvioita yksittäisten riskien ja näiden yhdistelmien mahdollisesti realisoituvista taloudellisista vaikutuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä yksittäisten yhtiöiden ja ryhmän ylimmälle johdolle sekä hallituksille osaksi liiketoiminnan suunnittelua ja strategian toteuttamista. Näiden asioiden pohjalta tehdään vähintään kerran vuodessa oma riski- ja vakavaraisuusarvio. Raportissa liittyvät yhteen yhtiön johtamisen kannalta keskeiset havainnot riskeistä, vakavaraisuustarpeista ja -tavoitteista sekä näiden pohjalta asetetuista riskinoton rajoitteista.

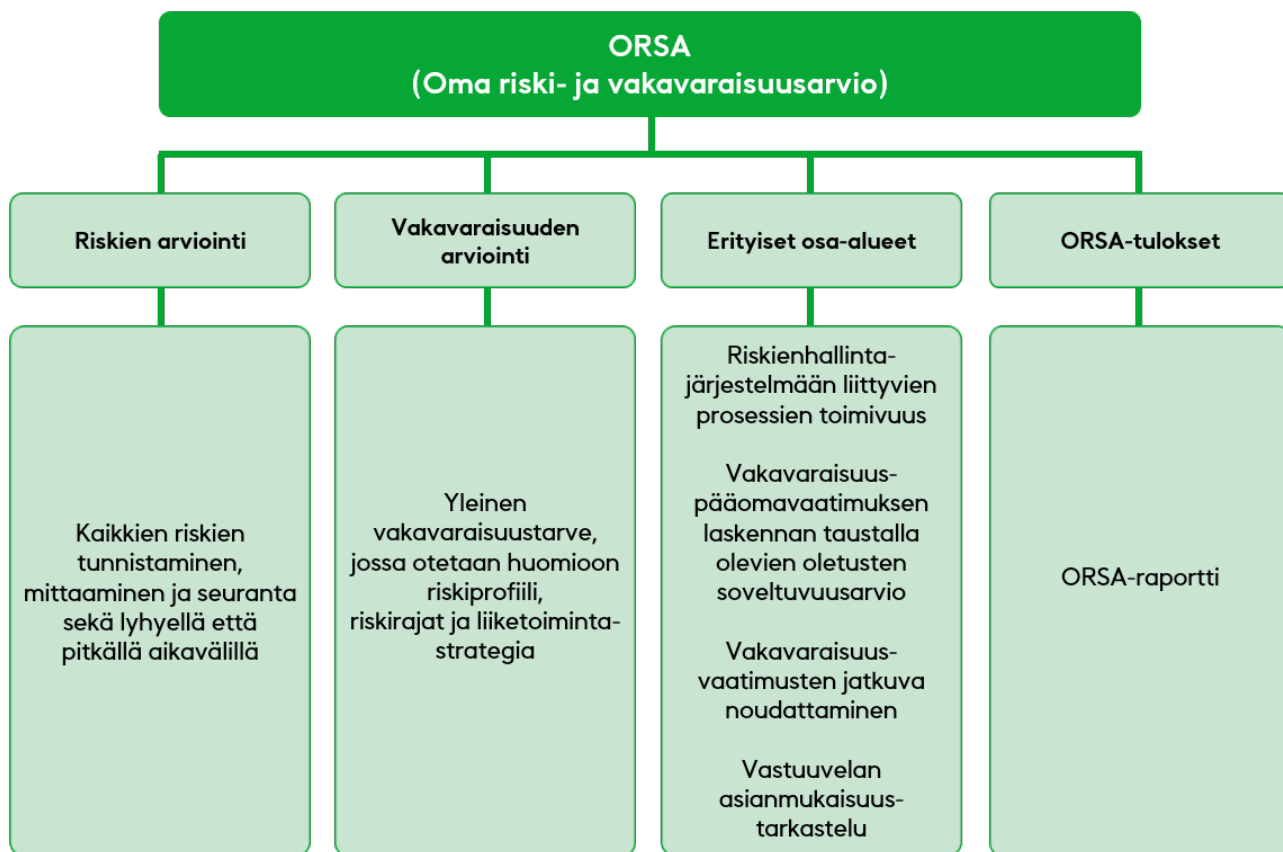
Riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

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

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



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

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

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

Pitkän aikavälin vakavaraisuustarve analysoidaan arvioimalla erilaisten haitallisten pitkän aikavälin skenaarioiden vaikutukset vakavaraisuussääntelyn mukaiseen vakavaraisuusasemaan ot-

taen huomioon lähivuosien liiketoimintastrategiat. Näiden skenaarioiden tulosten pohjalta arvioidaan, kuinka paljon vakavaraisuusasema voi epäsuotuisasti heilahdella kolmen vuoden aikana ja missä määrin näihin tulisi varautua pääomalla.

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

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

Vakavaraisuusasemalle on asetettu tasoja, jotka kuvaavat vakavaraisuustason vyöhykkeitä.

- Tavoitetaso

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

- ORSA-taso

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

- Lakisääteinen taso

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

- Tervehdyttämistaso

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

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

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

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

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

ORSA 30.6.2021 (milj. euroa)	Hyväksyttävä oma varallisuus	Vakavaraisuus- pääoma- vaatimus	Vapaa riski- pääoma	Suhteellinen vakavaraisuus- asema	Vapaan riskipääoman muutos
Vakavaraisuusasema	1 019,8	476,6	543,2	214,0 %	-----
Oma näkemys vakavaraisuusase- masta	966,0	463,8	502,2	208,3 %	-41,0
ORSA-taso	-----	-----	-----	108,6 %	-41,0

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

Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

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

ORSA 30.6.2021 (milj. euroa)	Hyväksyttävä oma varallisuus	Vakavaraisuus- pääoma- vaatimus	Vapaa riski- pääoma	Suhteellinen vakavarai- suus-asema	Vapaan riskipää- oman muu- tos
Vakavaraisuusasema	988,6	396,2	592,4	249,5 %	-----
Oma näkemys vakavaraisuusase- masta	937,0	368,8	568,2	254,1 %	-24,2
ORSA-taso	-----	-----	-----	106,1 %	-24,2

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

Henki-Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

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

ORSA 30.6.2021 (milj. euroa)	Hyväksyttävä oma varallisuus	Vakavaraisuus- pääoma- vaatimus	Vapaa riski- pääoma	Suhteellinen vakavarai- suusasema	Vapaan riskipääoman muutos
Vakavaraisuusasema	240,3	127,8	112,5	188,0 %	-----
Oma näkemys vakavaraisuus- asemasta	229,5	141,2	88,3	162,6 %	-24,2
ORSA-taso	-----	-----	-----	118,9 %	-24,2

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

Sisäinen valvontajärjestelmä

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

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

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

Valvontaympäristö

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

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

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

Riskien arviointi

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

Valvontatoimenpiteet

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

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

Informaatio ja kommunikaatio

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

Seuranta

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

sisäisen tarkastuksen sekä compliancen tarkastukset ja monitorointi. Organisaatio voi myös tehdä itsearviointia.

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

Compliance-toiminto

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

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

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

Sisäisen tarkastuksen toiminto

Organisointi, riippumattomuus ja puolueettomuus

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

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

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

Toimintaperiaatteet ja tehtävät

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

Sisäisen tarkastuksen toiminnolla on hallituksien hyväksymä ryhmätasoinen toimintaohje, joka määrittelee sisäisen tarkastuksen tarkoituksen, toimivallan ja vastuut, aseman organisaatiossa, toiminta-alueen ja tietojen saantioikeuden sekä toiminnan sisällön. Hallitukset hyväksyvät vuosittain sisäisen tarkastuksen työsuunnitelman sekä olennaiset muutokset toimintaohjeeseen.

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

Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnolla on rooli paitsi ensimmäisen myös toisen puolustuslinjan toimijana.

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

Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon, erityisesti riskienhallintamenetelmien luomiseen, mutta myös yrityksen oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen. Aktuaaritoiminnon tehtävinä ovat muun muassa vakuutusteknisen vastuuvelan laskenta, tariffien asianmukaisuudesta huolehtiminen sekä vakavaraisuuden tason jatkuva arvioiminen. Näiden tehtävien lisäksi aktuaaritoiminto osallistuu tiedon laadun parantamiseen.

Fennia-ryhmässä yksittäisillä vakuutusyhtiöillä on omat aktuaaritoiminnot. Fennian aktuaaritoiminto toimii hallinnollisesti konsernin talousjohtajan alaisuudessa ja raportoi suoraan Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteiselle tarkastusvaliokunnalle, Fennian hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Henki-Fennian aktuaaritoiminto toimii hallinnollisesti Henki-Fennian toimitusjohtajan alaisuudessa ja raportoi suoraan Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteiselle tarkastusvaliokunnalle, Henki-Fennian hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Ulkoistaminen

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

Fennia-ryhmällä on hallituksen hyväksymät ryhmän yhteiset Ulkoistamisen hallinnan periaatteet, joiden tarkoituksena on varmistaa, että ulkoistaminen järjestetään siten, että ulkoistamiseen liittyvät riskit hallitaan, toiminnan häiriötön jatkuminen on turvattu ja sääntelyn asettamat vaatimukset ulkoistuksiin liittyen täytetään. Ulkoistamisen vastuu ja päätöksenteko on jaettu yhtiöiden hallitusten, liiketoimintajohdon ja riskienhallintatoiminnon kesken.

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

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

Muut tiedot

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

Riskiprofiili

Riskiprofiili

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

Vakuutetut edut voidaan turvata kvantitatiivisesta näkökulmasta parhaalla mahdollisella tavalla, kun

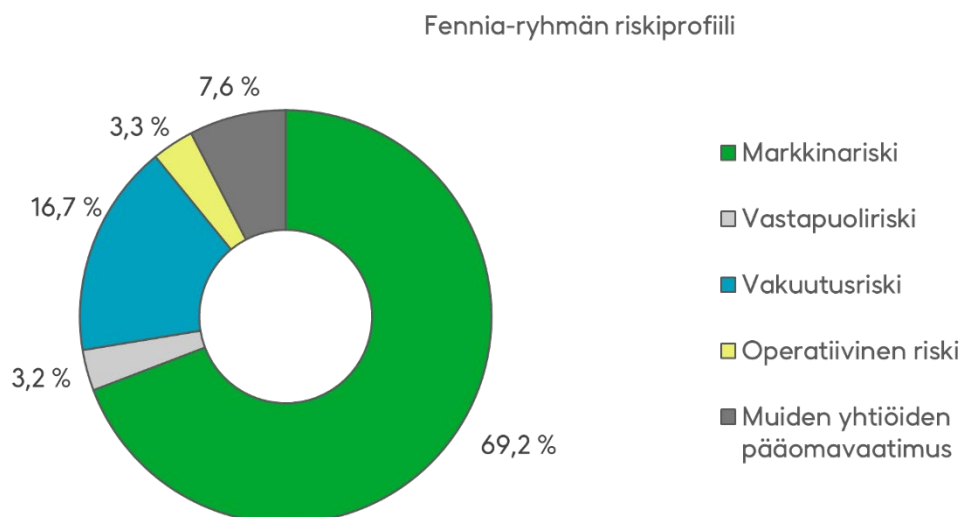
- hyväksyttävä oma varallisuus ylittää vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja on riittävällä tasolla
- avoimena oleva riskipositio suhteessa vapaaseen riskipääomaan (hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen erotus) ei ole liian suuri.

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

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

Alla on eritelty Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman tulevien lisäetujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa. Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus koostuu suurelta osin markkinariskistä, jonka kontribuutio vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 69,2 prosenttia (64,0 %).

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2020	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	410,0	390,1	69,2 %	345,8	322,1	64,0 %	64,2
Vastapuoliriski	40,2	17,8	3,2 %	50,5	24,4	4,8 %	-10,3
Vakuutusriski	159,3	94,1	16,7 %	161,8	100,6	20,0 %	-2,5
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	18,6	18,6	3,3 %	17,6	17,6	3,5 %	1,0
Muiden yhtiöiden pääomavaatimus	43,1	43,1	7,6 %	38,4	38,4	7,6 %	4,7
Hajautus	-107,5	-----	-----	-110,9	-----	-----	3,4
Vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	563,7	563,7	100,0 %	503,2	503,2	100,0 %	60,5

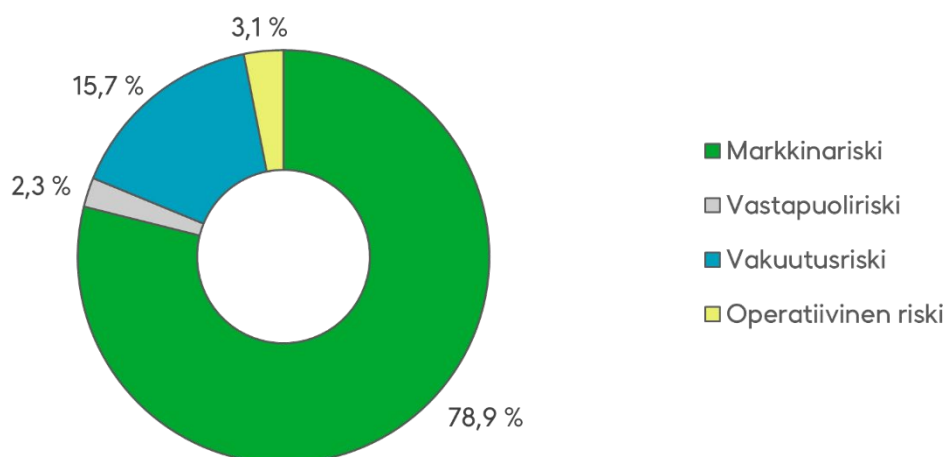


Fennian riskiprofiili

Alla on eritelty Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa. Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus koostuu suurelta osin markkinariskistä, jonka kontribuutio vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 78,9 prosenttia (74,1 %).

Vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2020	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	392,1	376,8	78,9 %	328,6	310,6	74,1 %	63,5
Vastapuoliriski	26,0	10,8	2,3 %	38,3	17,6	4,2 %	-12,3
Vakuutusriski	133,9	74,7	15,7 %	130,7	76,8	18,3 %	3,2
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	15,0	15,0	3,1 %	14,0	14,0	3,3 %	1,0
Hajautus	-89,7	-----	-----	-92,6	-----	-----	2,9
Vakavaraisuus- pääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	477,3	477,3	100,0 %	418,9	418,9	100,0 %	58,4

Fennian riskiprofiili

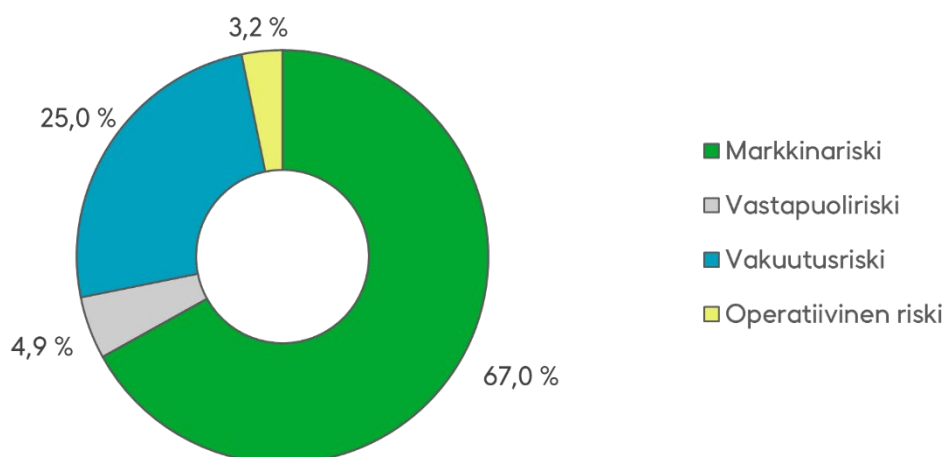


Henki-Fennian riskiprofiili

Alla on eritelty Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman tulevien lisätujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa. Suurin kontribuutio Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli markkinariskillä 67,0 prosenttia (58,5 %).

Vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2020	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	103,9	93,6	67,0 %	90,0	77,2	58,5 %	13,9
Vastapuoliriski	16,3	6,8	4,9 %	14,3	5,9	4,5 %	2,0
Vakuutusriski	55,3	34,9	25,0 %	63,2	44,3	33,6 %	-8,0
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	4,4	4,4	3,2 %	4,6	4,6	3,5 %	-0,1
Hajautus	-40,3	-----	-----	-40,1	-----	-----	-0,2
Vakavaraisuus- pääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	139,7	139,7	100,0 %	132,0	132,0	100,0 %	7,7

Fennian riskiprofiili



Vakuutusriski

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen. Se jakautuu kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriski.

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

Varausriski johtuu vakuutusteknisen vastuuvelan epäedullisesta arvomuutoksesta. Varausriski liittyy vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa tehtyjen oletusten epävarmuuteen ja arvioitujen vakuutusmaksujen, korvausmäärien, liikekulujen, palkkioiden ja näiden kassavirtojen epäedullisiin poikkeamiin toteutuneista tuotoista ja kuluista. Varausriskin vakuutustekni-

siin riskitekijöihin luetaan muun muassa biometriset riskit (kuolevuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- ja vastaavat riskit), erilaiset raukeamisriskit (esimerkiksi henkivakuutuksen takaisinostoriski), liikekukuriski ja muuttamisriski.

- Kuolevuus- ja työkyvyttömyysriskit

Kuolevuusriskit ja työkyvyttömyysriskit liittyvät lähinnä riskihenkivakuutukseen. Vakuutusmaksuista ja vakuutusehdoista sovitaan vakuutusta tehtäessä. Riskinä on, että vakuutusmaksut eivät riitä vakuutuskorvauksiin.

- Pitkäikäisyysriski

Eläke- ja säästövakuutuksiin voi liittyä pitkäikäisyysriski. Riskinä on, että vakuutuksille annettavat kuolevuushyvitykset ylittävät kuolemantapauksissa vapautuvien vakuutussäästöjen määrän. Pitkäikäisyysriski liittyy pääasiassa vanhempiin ryhmäeläkevakuutuksiin ja lisäeläkevakuutuksiin, joissa eläke voidaan maksaa elinikäisenä tai joissa kuolemanvaraturva puuttuu tai sille on yläikäraja. Pitkäikäisyysriskiä liittyy myös eläkemutoisiin korvauksiin, joita esiintyy esimerkiksi liikennevakuutuksessa ja lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa.

- Raukeamisriski

Henkivakuutuksessa vakuutuksenottaja voi nostaa vakuutussäästöt tai osan niistä ennen vakuutussopimuksen mukaista päättymispäivää, tai hän voi keskeyttää vakuutusmaksujen maksamisen. Näihin tapahtumiin liittyy takaisinosto- tai raukeamisriski.

Vero- tai muun lainsäädännön muuttuessa tai yleisen taloudellisen tilanteen heikentyessä riski säästövakuutusten takaisinostolle kasvaa merkittävästi. Takaisinostojen määrä on riippuvainen paitsi vakuutuksenottajan henkilökohtaisista tarpeista myös tarjolla olevien vaihtoehtojen sijoitusten tuottonäkymistä.

Eläkevakuutusten takaisinosto-oikeus on rajoitettu koskemaan vain tiettyjä ennalta määritettyjä tilanteita. Riski takaisinostoihin on tästä syystä vähäinen. Suurempi epävarmuus liittyy tuleviin vakuutusmaksuihin. Vakuutuksen alkaessa sovitaan yleensä maksusuunnitelmasta. Vakuutusturva ei lakkaa, vaikka asiakas myöhemmin jättääkin vakuutusmaksuja maksamatta. Maksettava eläke määräytyy kertyneiden säästöjen perusteella. Muutokset työeläke- ja verolainsäädännössä ovat usein syynä siihen, että asiakas ei noudata alkupeleistä maksusuunnitelmaa. Näin on käynyt erityisesti yksilöllisissä eläkevakuutuksissa.

Riskihenkivakuutukset ovat voimassa niin kauan kuin asiakas maksaa vakuutusmaksuja. Vakuutuksenottaja voi lopettaa vakuutuksen koska tahansa. Syinä vakuutuksen päättymiseen voivat olla muun muassa muutokset asiakkaan taloudellisessa tilanteessa, perheolosuhteissa, työsuhteessa tai yritystoiminnassa. Asiakkaat, joiden terveydentila on hyvä, voivat myös ottaa uuden vakuutuksen toisesta vakuutusyhtiöstä. Vastaavassa tilanteessa vakuutetut, joiden terveydentila on huonontunut, eivät useinkaan saa uutta normaalihintaista vakuutusta ja pysyvät tästä syystä yhtiössä vakuutettuina.

- Kuluriski

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

Henkivakuutus tuotteille on tyypillistä, että vakuutuksista perittävistä hoitokuluista sovitaan vakuutusta tehtäessä. Yhtiöllä on hyvin vähäiset mahdollisuudet muuttaa vakuutuksesta perittäviä kuluja myöhemmin. Sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa kuormitustulo määräytyy pitkälti sijoitusten markkina-arvojen perusteella. Markkina-arvojen alentuessa kuormitustulo laskee vastaavasti. Liikekuluja ei kuitenkaan käytännössä yleensä pystytä lyhyellä aikavälillä sopeuttamaan alentuneeseen kuormitustuloon. Toisaalta markkina-arvojen noustessa liikekuluja ei myöskään automaattisesti kasvateta.

Vakuutusten hoitokuluista sovittaessa yhtiöllä ei yleensä ole tiedossa, millaisia muutoksia yhtiö joutuu tekemään vakuutusjärjestelmiinsä tulevana vuosina. Erityisen vaikeasti ennustettavia ovat ne muutokset, jotka aiheutuvat lainsäädännön muuttumisesta. Konkreettinen esimerkki tällaisesta riskistä on yksilöllistä eläkevakuutusta koskeneet veromuutokset. Osittain lainsäädännöstä ja osittain asiakkaiden tarpeista johtuen vakuutuksenottajille ja vakuutetuille joudutaan antamaan tietoa vakuutusturvan sisällöstä ja vakuutussäästöjen kehityksestä aiempaa enemmän. Myös jatkuva sääntelyn lisääntyminen lisää yhtiön hallinnon kuluja.

Myös vahinkovakuutusvelvoitteisiin liittyvät liikekulut on varattava vakuutustekniseen vastuunvelkaan.

- Muuttamisriski

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

Katastrofiriskillä eli suurvahinkoriskillä tarkoitetaan mahdollista vahinkotapahtumaa, joka johtaa hyvin suuriin taloudellisiin vaikutuksiin, toteutuu erittäin harvoin ja poikkeaa huomattavasti vahinkotilastoista.

Vakuutusriskien hallinta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vakuutusriskien arviointi

Fennia-ryhmän vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 159,3 miljoonaa euroa (161,8 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 94,1 miljoonaa euroa (100,6 milj. euroa), joka on 16,7 prosenttia (20,0 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriiä.

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2020	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Hinnoitteluriski	77,2	63,7	39,9 %	72,7	58,6	36,2 %	4,4
Varausriski	95,3	84,1	52,8 %	103,9	93,7	57,9 %	-8,5
Katastrofiriski	26,5	11,6	7,3 %	23,0	9,5	5,9 %	3,6
Hajautus	-39,7	-----	-----	-37,7	-----	-----	-1,9
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	159,3	159,3	100,0 %	161,8	161,8	100,0 %	-2,5

Fennia-ryhmän vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Niiden kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 92,7 prosenttia (94,1 %). Varausriskin suhteellinen osuus vakuutusteknisen vastuuvelan parhaasta estimaatista ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 3,1 prosenttia (3,5 %).

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

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2021	Skenaario
		Vakuutustekninen vastuuvelka + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 103,3	1 049,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus	488,2	490,4
Vapaa pääoma	615,0	559,0
Vapaan pääoman muutos	-----	-56,1
Suhteellinen vakavaraisuusasema	226,0 %	214,0 %

Sekä henki- että vahinkovakuutuskannat ovat suhteellisen hyvin hajautuneet.

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

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

Fennian vakuutusriskien arviointi

Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 133,9 miljoonaa euroa (130,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 74,7 miljoonaa euroa (76,8 milj. euroa), joka on 15,7 prosenttia (18,3 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)							Muutos
	31.12.2021	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2020	Kontribuutio	%-osuus	
Hinnoitteluriski	77,2	67,2	50,2 %	72,7	62,7	48,0 %	4,4
Varausriski	66,8	55,6	41,5 %	69,7	59,2	45,3 %	-2,9
Katastrofiriski	24,5	11,1	8,3 %	20,5	8,8	6,7 %	4,1
Hajautus	-34,6	-----	-----	-32,2	-----	-----	-2,4
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	133,9	133,9	100,0 %	130,7	130,7	100,0 %	3,2

Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Niiden kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 91,7 prosenttia (93,3 %). Hinnoitteluriskin suhteellinen osuus vakuutusmaksutuotosta ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 15,5 prosenttia (15,6 %). Varausriskin suhteellinen osuus vakuutusteknisen vastuuvelan parhaasta estimaatista ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 6,8 prosenttia (6,4 %).

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

Herkkyysanalyysi (milj. euroa)	31.12.2021	Skenaario
		Vakuutustekninen vastuuvélka + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 067,8	1 031,6
Vakavaraisuuspääomavaatimus	403,0	404,4
Vapaa pääoma	664,9	627,2
Vapaan pääoman muutos	-----	-37,7
Suhteellinen vakavaraisuusasema	265,0 %	255,1 %

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

Henki-Fennian vakuutusriskien arviointi

Henki-Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 55,3 miljoonaa euroa (63,2 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 34,9 miljoonaa euroa (44,3 milj. euroa), joka on 25,0 prosenttia (33,6 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2020	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Varausriski							
Kuolevuusriski	8,1	1,6	2,9 %	8,5	1,5	2,4 %	-0,4
Pitkäikäisyysriski	11,0	4,4	8,0 %	12,4	5,0	7,9 %	-1,4
Työkyvyttömyysriski	0,7	0,2	0,3 %	0,7	0,1	0,2 %	0,0
Raukeamisriski	38,8	35,4	64,1 %	45,9	42,5	67,2 %	-7,2
Kuluriski	13,6	9,9	18,0 %	14,5	10,4	16,4 %	-0,9
Katastrofiriski	8,5	3,7	6,7 %	8,8	3,7	5,8 %	-0,3
Hajautus	-25,6	-----	-----	-27,7	-----	-----	2,1
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	55,3	55,3	100,0 %	63,2	63,2	100,0 %	-8,0

Henki-Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin raukeamis- ja kuluriskistä. Niiden kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 82,1 prosenttia (83,7 %). Varausriskin suhteellinen osuus vakuutusteknisen vastuuvelan parhaasta estimaatista ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 2,4 prosenttia (3,1 %).

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

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2021	Skenaario
		Vakuutustekninen vastuuvelka + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	241,3	223,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus	124,6	121,6
Vapaa pääoma	116,7	101,7
Vapaan pääoman muutos	-----	-15,0
Suhteellinen vakavaraisuusasema	193,6 %	183,6 %

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

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

Markkinariski

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

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

mikä vaimentaa markkina-arvojen laskun vaikutusta vakavaraisuusasemaan. Tämä näkyy erityisesti osakemarkkinariskien realisoituessa, kun symmetrinen mukautus pienentää pääomavaadetta.

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

Markkinariskien hallinta

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

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

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

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

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

vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa. Tällöin niiden suojausvaikutus kohdistuu pelkästään hyväksyttävään omaan varallisuuteen.

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

Markkinariskien arviointi

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

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

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

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

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

Fennia-ryhmän sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

2021

Omaisuuslaji (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2021	Sijoitusomaisuuden osuus 31.12.2021	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2021	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2021
Korkosijoitukset	2 069,7	75,3 %	490,1	30,0 %
Osakesijoitukset	300,7	10,9 %	1 144,2	70,0 %
Kiinteistö-sijoitukset	326,0	11,9 %	0,0	0,0 %
Muut	52,6	1,9 %	0,2	0,0 %
Yhteensä	2 749,1	100,0 %	1 634,6	100,0 %

2020

Omaisuuslaji (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2020	Sijoitusomaisuuden osuus 31.12.2020	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2020	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen %-osuus 31.12.2020
Korkosijoitukset	2 143,2	75,9 %	427,5	31,2 %
Osakesijoitukset	268,1	9,5 %	941,1	68,7 %
Kiinteistö-sijoitukset	381,8	13,5 %	0,0	0,0 %
Muut	29,6	1,0 %	1,2	0,1 %
Yhteensä	2 822,7	100,0 %	1 369,9	100,0 %

Edellä mainittujen varojen lisäksi Fennia-ryhmän varoihin kuului myös 36,8 miljoonaa euroa (31,9 milj. euroa) odotettuja palkkionpalautuksia sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 410,0 miljoonaa euroa (345,8 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio oli 390,1 miljoonaa euroa (322,1 milj. euroa), joka on 69,2 prosenttia (64,0 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2020	Kontribuutio	%-osuus	Muu- tos
Korkoriski	16,5	9,3	2,3 %	15,5	9,2	2,6 %	1,0
Osakeriski	264,8	252,1	61,5 %	195,1	187,9	54,4 %	69,7
Kiinteistöriski	71,5	56,3	13,7 %	74,3	60,6	17,5 %	-2,8
Korkomarginaaliriski	83,0	66,4	16,2 %	84,3	69,9	20,2 %	-1,3
Valuuttariski	64,9	25,9	6,3 %	45,6	18,2	5,3 %	19,3
Keskittymäriski	3,4	0,0	0,0 %	1,4	0,0	0,0 %	2,0
Hajautus	-94,2	-----	-----	-70,4	-----	-----	-23,8
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	410,0	410,0	100,0 %	345,8	345,8	100,0 %	64,1

Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 61,5 prosenttia (54,4 %). Seuraavaksi suurimmat kontribuutiot olivat korkomarginaaliriskillä 16,2 prosenttia (20,2 %) ja kiinteistöriskillä 13,7 prosenttia (17,5 %). Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 2,3 prosenttia (2,6 %) Fennia-ryhmän markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus Fennia-ryhmän vakavaraisuusasemaan tulee korkojen lasku -skenaariossa, joka on negatiivinen skenaario vakavaraisuusnäkökulmasta katsottuna. Korkojen lasku 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 48,5 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema heikkenee 11,6 prosenttiyksikköä. Vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttamaa korkoriskiä oli osittain suojattu koronvaihtosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Korkomarginaalien leveneminen 100 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 36,3 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 9,9 prosenttiyksikön laskun Fennia-ryhmän suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kiinteistöjen 20 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 52,8 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 8,8 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Osakkeiden arvon 20 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 43,7 miljoonaa euroa, mutta kasvattaa vapaata pääomaa 37,1 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 34,1 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Tämä johtuu siitä, että osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden arvon laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Valuuttakurssien 10 prosentin lasku aiheuttaa 0,3 prosenttiyksikön laskun Fennia-ryhmän suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Fennia-ryhmän hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -199,7 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -118,9 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 4,2 prosenttiyksikköä 221,8 prosenttiin.

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2021	Skenaario, korko- margi- naali					
		Skenaario, korot -50 kp	Skenaario, osakkeet -20 %	Skenaario, kiinteistöt -20 %	+100 kp	Skenaario, valuutta -10 %	Skenaario, yhdistetty skenaario
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 103,3	1 054,8	1 059,5	1 050,5	1 067,0	1 082,7	903,5
Vakavaraisuus-pääomavaatimus	488,2	491,9	407,4	483,6	493,8	479,8	407,4
Vapaa pääoma	615,0	562,8	652,2	566,9	573,1	602,9	496,2
Vapaan pääoman muutos	-----	-52,2	37,1	-48,2	-41,9	-12,1	-118,9
Suhteellinen vakavaraisuus-asema	226,0 %	214,4 %	260,1 %	217,2 %	216,1 %	225,7 %	221,8 %

Fennian markkinariskien arviointi

Fennian sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus 31.12.2021	Käypä arvo 31.12.2020	%-osuus 31.12.2020
Korkosijoitukset	1 459,0	63,6 %	1 491,1	65,7 %
Osakesijoitukset	506,2	22,1 %	436,5	19,2 %
Kiinteistösijoitukset	280,2	12,2 %	314,8	13,9 %
Muut	48,1	2,1 %	26,0	1,1 %
Yhteensä	2 293,4	100,0 %	2 268,4	100,0 %

Osakesijoitusten korkeahko allokaatio johtuu pitkälti Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian omistamisesta. Tämän osuus sijoitusomaisuudesta oli 11,3 prosenttia (10,0 %). Muiden osakesijoitusten allokaatio oli 10,8 prosenttia (9,3 %).

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 392,1 miljoonaa euroa (328,6 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio oli 376,8 miljoonaa euroa (310,6 milj. euroa), joka on 78,9 prosenttia (74,1 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vai-mentavia eriä.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	Kontribuu- tio			Kontribuu- tio			Muutos
	31.12.2021	%-osuus		31.12.2020	%-osuus		
Korkoriski	12,3	6,7	1,7 %	12,6	7,2	2,2 %	-0,3
Osakeriski	293,9	284,0	72,4 %	226,7	221,2	67,3 %	67,2
Kiinteistöriski	43,9	33,9	8,7 %	43,9	34,7	10,5 %	0,0
Korkomarginaaliriski	59,4	47,0	12,0 %	61,8	50,5	15,4 %	-2,4
Valuuttariski	49,7	18,3	4,7 %	33,9	12,4	3,8 %	15,8
Keskittymäriski	30,8	2,0	0,5 %	29,7	2,7	0,8 %	1,1
Hajautus	-97,9	-----	-----	-79,9	-----	-----	-18,0
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	392,1	392,1	100,0 %	328,6	328,6	100,0 %	63,4

Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 72,4 prosenttia (67,3 %). Seuraavaksi suurimmat kontribuutiot olivat korkomarginaaliriskillä 12,0 prosenttia (15,4 %) ja kiinteistöriskillä 8,7 prosenttia (10,5 %). Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 1,7 prosenttia (2,2 %) Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus Fennian vakavaraisuusasemaan tulee korkomarginaalien nousu -skenaariossa ja korkojen lasku -skenaariossa. Korkomarginaalien leveneminen 100

korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 35,3 miljoonalla eurolla ja aiheuttaa 11,7 prosenttiyksikön laskun Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Korkojen lasku 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 43,9 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskee 11,3 prosenttiyksikköä. Vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttamaa korkoriskiä oli osittain suojattu koronvaihtosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Kiinteistöjen 20 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 52,9 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 9,0 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Osakkeiden arvon 20 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 45,0 miljoonaa euroa, mutta kasvattaa vapaata pääomaa 17,2 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 35,2 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Tämä johtuu siitä, että osakerisikin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden arvon laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Valuuttakurssien 10 prosentin lasku aiheuttaa 1,4 prosenttiyksikön laskun Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Fennian hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -195,0 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -129,7 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 6,5 prosenttiyksikköä ollen 258,5 prosenttia.

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2021	Skenario, korot -50 kp	Skenario, osakkeet -20 %	Skenario, kiinteis- töt -20 %	Skenario, korko- margi- naali +100 kp	Skenario, valuutta -10 %	Skenario, yhdistetty skenario
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 067,8	1 023,9	1 022,9	1 015,0	1 032,6	1 048,1	872,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus	403,0	403,6	340,7	396,4	407,7	397,6	337,6
Vapaa pääoma	664,9	620,4	682,1	618,5	624,9	650,5	535,2
Vapaan pääoman muutos	-----	-44,5	17,2	-46,4	-40,0	-14,4	-129,7
Suhteellinen vakavaraisuusasema	265,0 %	253,7 %	300,2 %	256,0 %	253,3 %	263,6 %	258,5 %

Henki-Fennian markkinariskien arviointi

Henki-Fennian sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2021	Sijoitusomaisuuden osuus 31.12.2021	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2021	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2021
Korkosijoitukset	674,2	85,0 %	490,1	30,0 %
Osakesijoitukset	55,9	7,0 %	1 144,2	70,0 %
Kiinteistö-sijoitukset	58,6	7,4 %	0,0	0,0 %
Muut	4,6	0,6 %	0,2	0,0 %
Yhteensä	793,2	100,0 %	1 634,6	100,0 %

Omaisuuslaji (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2020	Sijoitusomaisuuden osuus 31.12.2020	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2020	Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2020
Korkosijoitukset	722,2	84,0 %	427,5	31,2 %
Osakesijoitukset	60,9	7,1 %	941,1	68,7 %
Kiinteistö-sijoitukset	72,9	8,5 %	0,0	0,0 %
Muut	3,6	0,4 %	1,2	0,1 %
Yhteensä	859,6	100,0 %	1 369,9	100,0 %

Edellä mainittujen varojen lisäksi Henki-Fennian varoihin kuului myös 36,8 miljoonaa euroa (31,9 milj. euroa) odotettuja palkkionpalautuksia sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 103,9 miljoonaa euroa (90,0 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio oli 93,6 miljoonaa euroa (77,2 milj. euroa), joka on 67,0 prosenttia (58,5 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2020	Kontribuutio	%-osuus	Muu- tos
Korkoriski	5,4	4,4	4,2 %	6,4	5,1	5,7 %	-1,0
Osakeriski	68,8	56,2	54,1 %	55,0	44,2	49,1 %	13,9
Kiinteistöriski	11,5	9,4	9,1 %	12,8	10,3	11,4 %	-1,2
Korkomarginaaliriski	25,8	21,0	20,3 %	25,6	20,6	22,9 %	0,2
Valuuttariski	15,2	12,4	11,9 %	11,7	9,4	10,4 %	3,5
Keskittymäriski	0,6	0,5	0,5 %	0,5	0,4	0,4 %	0,1
Hajautus	-23,4	-----	-----	-21,9	-----	-----	-1,5
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	103,9	103,9	100,0 %	90,0	90,0	100,0 %	13,9

Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 54,1 prosenttia (49,1 %). Toiseksi suurin kontribuutio oli korkomarginaaliriskillä 20,3 prosenttia (22,9 %). Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 4,2 prosenttia (5,7 %) Henki-Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus Henki-Fennian vakavaraisuusasemaan tulee korkojen lasku -skenaariossa. Korkojen lasku 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 20,0 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskee 18,1 prosenttiyksikköä. Vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttamaa korkoriskiä oli osittain suojattu koronvaihotosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Korkomarginaalien leveneminen 100 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 10,9 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 10,6 prosenttiyksikön heikentymisen Henki-Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kiinteistöjen 20 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 9,9 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 6,8 prosenttiyksikön heikentymisen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Valuuttakurssien 10 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 4,3 miljoonaa euroa, mutta aiheuttaa 0,2 prosenttiyksikön nousun Henki-Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Osakkeiden arvon 20 prosentin lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 9,7 miljoonaa euroa, mutta lisää vapaata pääomaa 11,6 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 30,6 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Tämä johtuu siitä, että osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden arvon laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Henki-Fennian hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -52,8 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -31,6 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 11,4 prosenttiyksikköä ollen 182,2 prosenttia.

Herkkyysanalyysi (milj. euroa)	31.12.2021	Skenario, korot -50 kp	Skenario, osakkeet -20 %	Skenario, kiinteis- töt -20 %	Skenario, korko- margi- naali +100 kp	Skenario, valuutta -10 %	Skenario, yhdis- tetty ske- naario
Hyväksyttävä oma varallisuus	241,3	221,4	231,6	231,5	230,4	237,1	188,5
Vakavaraisuus-pääomavaatimus	124,6	126,1	103,3	123,9	125,9	122,3	103,5
Vapaa pääoma	116,7	95,2	128,3	107,5	104,5	114,8	85,1
Vapaan pääoman muutos	-----	-21,5	11,6	-9,1	-12,1	-1,9	-31,6
Suhteellinen vakavaraisuusasema	193,6 %	175,5 %	224,2 %	186,8 %	183,1 %	193,8 %	182,2 %

Korkoriski

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

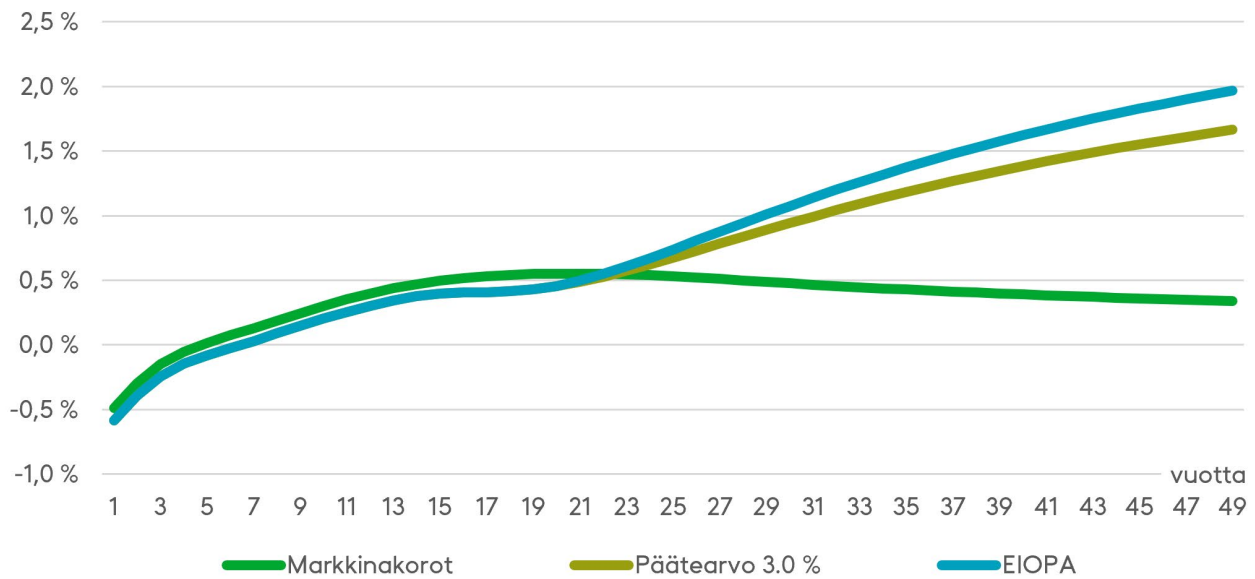
Korkotason muutos vaikuttaa varojen ja velkojen markkinaehtoiseen arvoon. Jos korkosijoitusten ja vakuutusteknisen vastuuvelan markkinaehtoiset arvonmuutokset poikkeavat merkittävästi toisistaan korkotason muuttuessa, kohdistuu hyväksyttävään omaan varallisuuteen korkoriskiä. Korkotason muuttuessa varojen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

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

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

Vakavaraisuuslaskentakehikko käyttää vakuutusteknisen vastuuvelan kassavirtojen diskonttaamiseen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen (EIOPA) määrittämää nollakuponkikorkokäyrää. Tämä eroaa markkinaehtoisesta korkokäyrästä erityisesti 20 vuoden maturiteetin jälkeen, minkä vuoksi vakuutusteknisen vastuuvelan ja näin ollen hyväksyttävän oman varallisuuden täysin markkinaehtoinen arvo poikkeaa viranomaislaskennassa käytettävästä arvosta. Jos markkinaehtoista korkokäyrää käytettäisiin hyväksyttävän oman varallisuuden ja suhteellisen vakavaraisuusaseman määrittämiseen, olisi vaikutus molempia heikentävä. Samoin viranomaisen määrittelemän korkokäyrän kiinteän päätearvon (3,6 %) alentaminen vaikuttaisi vakavaraisuusasemaan heikentävästi. Fennia-ryhmässä on tasehallinnan päätöksenteossa käytössä ensisijaisesti vastuuvelan markkinaehtoinen arvo.

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



Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden korkosijoitukset olivat 2 069,7 miljoonaa euroa (2 143,2 milj. euroa). Tämä oli 75,3 prosenttia (75,9 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Fennia-ryhmän korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2021 (milj. euroa)	Sijoitus- omaisuuden käypä arvo	Sijoitus- omaisuuden %-osuus	Sijoitus- omaisuuden duraatio	Sijoitussi- donnaisten sopimusten katteena olevien va- rojen käypä arvo	Sijoitus- sidon- naisten sopi- musten katteena olevien varojen %-osuus	Sijoitus- sidon- naisten sopimus- ten kat- teena olevien varojen duraatio
Raha ja talletukset	111,3	5,4 %	0,0	82,4	16,8 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	154,0	7,4 %	8,4	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yritys- lainat	1 060,1	51,2 %	1,7	150,5	30,7 %	5,1
Korkeariskiset yrityslainat	317,5	15,3 %	1,2	120,7	24,6 %	2,5
Omaisuuksivakuudelliset lainat	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	58,4	2,8 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yritys- lainat	145,2	7,0 %	1,9	1,0	0,2 %	0,7
Korkojohdannaiset	89,2	4,3 %	9,9	0,0	0,0 %	-----
Lainat	81,1	3,9 %	2,2	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	42,9	2,1 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoitukset	10,0	0,5 %	8,2	135,4	27,6 %	7,8
Yhteensä	2 069,7	100,0 %	7,6	490,1	100,0 %	4,3
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 489,7	-----	13,6	1 604,8	-----	10,4

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2020 (milj. euroa)	Sijoitus- omaisuuden käypä arvo	Sijoitus- omaisuuden %-osuus	Sijoitus- omaisuuden duraatio	Sijoitussi- donnaisten sopimusten katteena olevien va- rojen käypä arvo	Sijoitus- sidon- naisten sopi- musten katteena olevien varojen %-osuus	Sijoitus- sidon- naisten sopimus- ten kat- teena olevien varojen duraatio
Raha ja talletukset	172,2	8,0 %	0,0	58,7	13,7 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	120,4	5,6 %	9,4	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yritys- lainat	1 112,0	51,9 %	1,7	141,4	33,1 %	5,0
Korkeariskiset yrityslainat	363,4	17,0 %	1,2	141,1	33,0 %	2,3
Omaisuuksivakuudelliset lainat	6,0	0,3 %	6,6	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	33,9	1,6 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yritys- lainat	96,0	4,5 %	2,8	5,6	1,3 %	3,2
Korkojohdannaiset	164,2	7,7 %	10,5	0,0	0,0 %	-----
Lainat	70,8	3,3 %	2,1	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoitukset	4,4	0,2 %	5,8	80,7	18,9 %	10,4
Yhteensä	2 143,2	100,0 %	8,7	427,5	100,0 %	4,3
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 632,6	-----	13,9	1 351,4	-----	10,8

Fennia-ryhmän korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 16,5 miljoonaa euroa (15,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 9,6 miljoonaa euroa (9,2 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 2,3 prosenttia (2,6 %).

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

Herkkyysanalyysi (milj. euroa)	31.12.2021	Skenaario, markkina	Skenaario, päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 103,3	1 046,7	1 092,5
Vakavaraisuuspääomavaatimus	488,2	489,6	488,6
Vapaa pääoma	615,0	557,1	603,9
Vapaan pääoman muutos	-----	-57,9	-11,1
Suhteellinen vakavaraisuusasema	226,0 %	213,8 %	223,6 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Nordea Bank Oyj	94,9	3,5 %
Italian valtio	39,6	1,4 %
Saksan valtio	38,5	1,4 %
Danske Bank A/S	31,6	1,1 %
Ranskan valtio	26,4	1,0 %

Fennian korkoriski

Fennian sijoitusomaisuuden korkosijoitukset olivat 1 459,0 miljoonaa euroa (1 491,1 milj. euroa). Tämä oli 63,6 prosenttia (65,7 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Fennian korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus 31.12.2021	Duraatio 31.12.2021	Käypä arvo 31.12.2020	%-osuus 31.12.2020	Duraatio 31.12.2020
Raha ja talletukset	71,9	4,9 %	0,0	112,6	7,6 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	116,7	8,0 %	8,4	92,0	6,2 %	9,4
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	664,6	45,6 %	1,8	694,8	46,6 %	1,8
Korkeariskiset yrityslainat	233,6	16,0 %	1,2	258,5	17,3 %	1,2
Omaisuuksivakuudelliset lainat	0,0	0,0 %	0,0	4,6	0,3 %	6,6
Kehittyvien valtioiden lainat	44,1	3,0 %	6,4	26,0	1,7 %	6,4
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	100,4	6,9 %	2,0	68,5	4,6 %	2,9
Korkojohdannaiset	54,3	3,7 %	10,6	98,3	6,6 %	10,7
Lainat	132,6	9,1 %	2,0	132,5	8,9 %	2,4
Pitkän koron rahastot	33,1	2,3 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoitukset	7,6	0,5 %	8,2	3,4	0,2 %	5,8
Yhteensä	1 459,0	100,0 %	6,8	1 491,1	100,0 %	7,8
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	984,8	-----	13,2	1 084,1	-----	13,7

Fennian korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 12,3 miljoonaa euroa (12,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 6,9 miljoonaa euroa (7,2 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 1,7 prosenttia (2,2 %).

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

Herkkyysanalyysi (milj. euroa)	31.12.2021	Skenaario, markkina	Skenaario, päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	1 067,8	1 013,8	1 057,6
Vakavaraisuuspääomavaatimus	403,0	403,8	403,2
Vapaa pääoma	664,9	610,0	654,4
Vapaan pääoman muutos	-----	-54,9	-10,5
Suhteellinen vakavaraisuusasema	265,0 %	251,1 %	262,3 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	60,5	2,6 %
Nordea Bank Oyj	52,6	2,3 %
Italian valtio	29,9	1,3 %
Saksan valtio	29,1	1,3 %
Danske Bank A/S	25,5	1,1 %

Henki-Fennian korkoriski

Henki-Fennian sijoitusomaisuuden korkosijoitukset olivat 674,2 miljoonaa euroa (722,2 milj. euroa). Tämä oli 85,0 prosenttia (84,0 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Henki-Fennian korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2021 (milj. euroa)	Sijoitus- omaisuus- den käypä arvo	Sijoitus- omai- suuden osuus	Sijoitus- omaisuus- den duraatio	Sijoitus- donnaisten sopimusten katteena olevien va- rojen käypä arvo	Sijoitus- sidon- naisten sopi- musten katteena olevien varojen osuus	Sijoitus- sidon- naisten sopimus- ten kat- teena olevien varojen duraatio
Raha ja talletukset	39,4	5,8 %	0,0	82,4	16,8 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	37,3	5,5 %	8,5	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yritys- lainat	395,5	58,7 %	1,5	150,5	30,7 %	5,1
Korkeariskiset yrityslainat	83,9	12,5 %	1,2	120,7	24,6 %	2,5
Omaisuusvakuudelliset lainat	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	14,3	2,1 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yritys- lainat	44,8	6,6 %	1,8	1,0	0,2 %	0,7
Korkojohdannaiset	34,9	5,2 %	9,2	0,0	0,0 %	-----
Lainat	11,9	1,8 %	5,1	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	9,8	1,5 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoitukset	2,4	0,4 %	8,5	135,4	27,6 %	7,8
Yhteensä	674,2	100,0 %	9,5	490,1	100,0 %	4,3
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	504,9	-----	14,2	1 604,8	-----	10,4

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2020 (milj. euroa)	Sijoitus- omaisuuden käypä arvo	Sijoitus- omaisuuden osuus	Sijoitus- omaisuuden duraatio	Sijoitussi- donnaisten sopimusten katteena olevien va- rojen käypä arvo	Sijoitus- sidon- naisten sopi- musten katteena olevien varojen osuus	Sijoitus- sidon- naisten sopimus- ten kat- teena olevien varojen duraatio
Raha ja talletukset	59,6	8,3 %	0,0	58,7	13,7 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	28,4	3,9 %	9,4	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yritys- lainat	417,2	57,8 %	1,5	141,4	33,1 %	5,0
Korkeariskiset yrityslainat	104,9	14,5 %	1,1	141,1	33,0 %	2,3
Omaisuuksuudelliset lainat	1,4	0,2 %	6,6	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien valtioiden lainat	7,8	1,1 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yritys- lainat	27,5	3,8 %	2,5	5,6	1,3 %	3,2
Korkojohdannaiset	66,0	9,1 %	10,1	0,0	0,0 %	-----
Lainat	8,4	1,2 %	4,6	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoitukset	1,0	0,1 %	5,8	80,7	18,9 %	10,4
Yhteensä	722,2	100,0 %	9,9	427,5	100,0 %	4,4
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	548,5	-----	14,4	1 351,4	-----	10,8

Henki-Fennian korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 5,4 miljoonaa euroa (6,4 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 4,4 miljoonaa euroa (5,1 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 4,2 prosenttia (5,7 %).

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

Herkkyyksianalyysi (milj. euroa)	31.12.2021	Skenaario, markkina	Skenaario, päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	241,3	229,1	239,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	124,6	124,5	124,6
Vapaa pääoma	116,7	104,6	114,4
Vapaan pääoman muutos	-----	-12,1	-2,3
Suhteellinen vakavaraisuusasema	193,6 %	184,0 %	191,8 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Nordea Bank Oyj	42,4	5,3 %
Societe Generale SA	11,6	1,5 %
JPMorgan Chase & Co	10,5	1,3 %
BMW Holding BV	10,1	1,3 %
Daimler AG	9,8	1,2 %

Korkomarginaaliriski

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

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennia-ryhmän luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2021 (milj. euroa)	Sijoi- tus- omai- suus 0-1	Sijoi- tus- omai- suus 1-2	Sijoi- tus- omai- suus 2-3	Sijoi- tus- omai- suus 3-4	Sijoi- tus- omai- suus 4-5	Sijoi- tus- omai- suus > 5	Sijoitus- omai- suus yhteensä	Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat va- rat yhteensä
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 tai matalampi	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Ei luokiteltu	292,7	25,7	26,6	13,0	24,0	68,9	450,8	204,9
Yhteensä	747,5	509,9	205,6	72,8	62,3	228,5	1 826,7	406,5

Luottoluokitus 31.12.2020 (milj. euroa)	Sijoi- tus- omai- suus 0-1	Sijoi- tus- omai- suus 1-2	Sijoi- tus- omai- suus 2-3	Sijoi- tus- omai- suus 3-4	Sijoi- tus- omai- suus 4-5	Sijoi- tus- omai- suus > 5	Sijoitus- omai- suus yhteensä	Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat va- rat yhteensä
AAA	22,6	16,1	3,0	1,3	3,3	11,6	57,7	0,0
AA	44,6	46,1	26,7	1,2	2,2	23,7	144,5	68,0
A	242,8	136,7	100,0	5,8	3,5	25,7	514,6	52,7
BBB	199,1	134,1	95,5	17,3	17,9	72,6	536,5	20,7
BB	9,5	6,0	9,8	9,5	7,3	14,8	56,9	42,8
B	13,2	4,6	5,8	5,9	4,7	4,3	38,5	2,8
CCC	4,5	1,2	0,6	0,3	0,4	0,1	7,1	0,4
CC	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0
C tai matalampi	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Ei luokiteltu	317,8	33,1	11,4	10,8	25,3	52,3	450,6	181,5
Yhteensä	854,2	377,9	252,9	52,2	64,8	205,0	1 806,8	368,9

Fennia-ryhmän korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 83,0 miljoonaa euroa (84,3 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 67,8 miljoonaa euroa (69,9 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 16,2 prosenttia (20,2 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennian luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2021 (milj. euroa)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä
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 tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Ei luokiteltu	230,4	58,0	20,1	29,9	21,8	47,5	407,7
Yhteensä	524,5	346,7	134,3	75,5	50,8	168,2	1 300,0

Luottoluokitus 31.12.2020 (milj. euroa)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Yhteensä
AAA	13,0	11,0	2,3	1,0	2,5	8,8	38,7
AA	30,0	30,7	16,6	0,9	1,7	18,2	98,0
A	153,0	85,6	62,4	4,5	2,7	19,6	327,8
BBB	119,6	76,3	56,1	13,3	13,8	55,5	334,6
BB	7,0	4,6	7,5	7,2	5,6	11,4	43,3
B	10,0	3,5	4,4	4,5	3,6	3,3	29,4
CCC	3,4	0,9	0,4	0,2	0,3	0,1	5,4
CC	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,2
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Ei luokiteltu	238,9	33,5	31,7	9,3	52,1	37,4	402,9
Yhteensä	575,1	246,1	181,5	41,0	82,4	154,2	1 280,3

Fennian korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 59,4 miljoonaa euroa (61,8 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 47,8 miljoonaa euroa (50,5 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 12,0 prosenttia (15,4 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Henki-Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Henki-Fennian luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2021 (milj. euroa)	Sijoi- tus- omai- suus 0-1	Sijoi- tus- omai- suus 1-2	Sijoi- tus- omai- suus 2-3	Sijoi- tus- omai- suus 3-4	Sijoi- tus- omai- suus 4-5	Sijoi- tus- omai- suus > 5	Sijoi- tus- omai- suus yhteensä	Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat va- rat yhteensä
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 tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	62,4	11,1	7,3	2,1	2,2	21,4	106,5	204,9
Yhteensä	223,2	206,6	72,1	16,4	11,5	60,3	590,1	406,5

Luottoluokitus 31.12.2020 (milj. euroa)	Sijoi- tus- omai- suus 0-1	Sijoi- tus- omai- suus 1-2	Sijoi- tus- omai- suus 2-3	Sijoi- tus- omai- suus 3-4	Sijoi- tus- omai- suus 4-5	Sijoi- tus- omai- suus > 5	Sijoitus- omai- suus yhteensä	Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat va- rat yhteensä
AAA	9,5	5,0	0,7	0,3	0,8	2,7	19,1	0,0
AA	14,6	15,4	10,1	0,3	0,5	5,6	46,5	68,0
A	89,8	51,2	37,6	1,4	0,8	6,1	186,8	52,7
BBB	79,5	57,9	39,5	4,0	4,1	17,0	202,0	20,7
BB	2,5	1,3	2,3	2,2	1,7	3,5	13,5	42,8
B	3,2	1,1	1,4	1,4	1,1	1,0	9,1	2,8
CCC	1,1	0,3	0,1	0,1	0,1	0,0	1,7	0,4
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	78,9	15,8	3,4	3,5	1,5	14,9	117,9	181,5
Yhteensä	279,1	147,9	95,0	13,1	10,7	50,7	596,6	368,9

Henki-Fennian korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 25,8 miljoonaa euroa (25,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 21,0 miljoonaa euroa (20,6 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 20,3 prosenttia (22,9 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Osakeriski

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

Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 300,7 miljoonaa euroa (268,1 milj. euroa). Tämä oli 10,9 prosenttia (9,5 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2021	Sijoitusomaisuuden osuus 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2021
Noteeratut osakkeet	235,3	78,2 %	1 144,1	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	15,7	5,2 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Pääomarahastot	48,8	16,2 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	1,0	0,3 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	300,7	100,0 %	1 144,2	100,0 %

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2020	Sijoitusomaisuuden osuus 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2020
Noteeratut osakkeet	200,6	74,8 %	941,1	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	14,9	5,5 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,1	0,0 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	52,5	19,6 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	268,1	100,0 %	941,1	100,0 %

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

Osakeriskiksi rinnastetut sijoituk- set (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuu- den käypä arvo 31.12.2021	Sijoitusomaisuuu- den osuus 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2021
Hedge-rahastot	16,4	12,1 %	0,0	0,0 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	33,5	24,7 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	6,5	4,8 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	42,9	31,7 %	0,0	0,0 %
Muut	36,2	26,7 %	0,2	100,0 %
Yhteensä	135,5	100,0 %	0,2	100,0 %

Osakeriskiksi rinnastetut sijoituk- set (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuu- den käypä arvo 31.12.2020	Sijoitusomaisuuu- den osuus 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2020
Hedge-rahastot	12,8	11,2 %	0,0	0,0 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	29,3	25,6 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	55,3	48,5 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Muut	16,8	14,7 %	1,2	100,0 %
Yhteensä	114,2	100,0 %	1,2	100,0 %

Fennia-ryhmän osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 264,8 miljoonaa euroa (195,1 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 256,5 miljoonaa euroa (187,9 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 61,3 prosenttia (54,4 %).

Fennia-ryhmän osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä.

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitus- omaisuudesta
Tripla Mall Ky	33,5	1,2 %
Pihlajalinna Oyj	28,6	1,0 %
Amplus Holding Oy	10,4	0,4 %
Juuri Rahasto I Ky	8,1	0,3 %
Triton Smaller Mid-Cap Fund I	7,7	0,3 %

Sijoitusomaisuuden suoriin noteerattuihin osakesijoituksiin ei liittynyt suurta keskittymäris-
kiä, sillä ne olivat hyvin hajautettuja.

Fennian osakeriski

Fennian sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 506,2 miljoonaa euroa (436,5 milj. euroa).
Tämä oli 22,1 prosenttia (19,2 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus 31.12.2021	Käypä arvo 31.12.2020	%-osuus 31.12.2020
Noteeratut osakkeet	197,2	39,0 %	161,2	36,9 %
Noteeraamattomat osakkeet	264,2	52,2 %	231,3	53,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Pääomarahastot	43,9	8,7 %	43,9	10,0 %
Osakejohdannaiset	0,8	0,2 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	506,2	100,0 %	436,5	100,0 %

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

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus 31.12.2021	Käypä arvo 31.12.2020	%-osuus 31.12.2020
Hedge-rahastot	16,4	8,8 %	12,8	7,7 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	93,1	50,1 %	92,7	56,1 %
Kiinteistörahastot	11,5	6,2 %	46,5	28,1 %
Korkorahastot	33,1	17,8 %	0,0	0,0 %
Muut	31,7	17,1 %	13,2	8,0 %
Yhteensä	185,7	100,0 %	165,2	100,0 %

Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 293,9 miljoonaa euroa (226,7 milj. eu-
roa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 287,8 miljoonaa
euroa (221,2 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuk-
sesta oli 72,3 prosenttia (67,3 %).

Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirty-
mäsäännöstä.

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	261,3	11,4 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	40,5	1,8 %
Tripla Mall Ky	33,5	1,5 %
Pihlajalinna Oyj	25,3	1,1 %
Juuri Rahasto I Ky	8,1	0,4 %

Sijoitusomaisuuden suoriin noteerattuihin osakesijoituksiin ei liittynyt suurta keskittymäris-
kiä, sillä ne olivat hyvin hajautettuja.

Henki-Fennian osakeriski

Henki-Fennian sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 55,9 miljoonaa euroa (60,9 milj. eu-
roa). Tämä oli 7,0 prosenttia (7,1 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuu- den käypä arvo 31.12.2021	Sijoitusomaisuuu- den osuus 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2021
Noteeratut osak- keet	38,1	68,2 %	1 144,1	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	12,8	22,9 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,1	0,0 %
Pääomarahastot	4,8	8,6 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,2	0,3 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	55,9	100,0 %	1 144,2	100,0 %

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuu- den käypä arvo 31.12.2020	Sijoitusomaisuuu- den osuus 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 331.12.2020
Noteeratut osak- keet	39,4	64,7 %	941,1	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	12,8	21,1 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	8,6	14,2 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	60,9	100,0 %	941,1	100,0 %

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

Osakeriskiksi rinnastetut sijoituk- set (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuu- den käypä arvo 31.12.2021	Sijoitusomaisuuu- den osuus 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2021
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	10,9	40,6 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	1,6	5,8 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	9,8	36,6 %	0,0	0,0 %
Muut	4,6	17,0 %	0,2	100,0 %
Yhteensä	26,9	100,0 %	0,2	100,0 %

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	Sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2020	Sijoitusomaisuuden osuus 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 331.12.2020
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	12,9	50,9 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	8,8	34,8 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Muut	3,6	14,3 %	1,2	100,0 %
Yhteensä	25,4	100,0 %	1,2	100,0 %

Henki-Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 68,8 miljoonaa euroa (55,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 56,2 miljoonaa euroa (44,2 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 54,1 prosenttia (49,1 %).

Henki-Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä.

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	10,9	1,4 %
Amplus Holding Oy	10,4	1,3 %
Pihlajalinna Oyj	3,3	0,4 %
The Triton Fund I L.P.	2,1	0,3 %
Fingrid Oyj	1,5	0,2 %

Sijoitusomaisuuden suoriin noteerattuihin osakesijoituksiin ei liittynyt suurta keskittymäris-
kiä, sillä ne olivat hyvin hajautettuja.

Valuuttariski

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

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

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän sijoitusten valuuttapositiota.

Valuuttapositio 31.12.2021 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	JPY	CNY	Muut valuutat	Avoin va- luutta- positio
Sijoitukset	2 503,7	124,4	8,4	22,8	9,0	0,0	5,0	75,9	245,4
Valuuttajohdannaiset	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	2 503,7	124,4	8,4	22,8	9,0	0,0	5,0	75,9	245,4
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 141,3	232,9	95,3	29,5	19,0	23,4	17,1	75,8	493,0
Nettopositio	3 645,0	357,3	103,7	52,3	28,0	23,4	22,1	151,6	738,4

Valuuttapositio 31.12.2020 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	DKK	CNY	Muut valuutat	Avoin va- luutta- positio
Sijoitukset	2 648,6	74,4	6,6	20,6	11,2	4,6	1,7	54,9	174,1
Valuuttajohdannaiset	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	2 648,6	74,4	6,6	20,6	11,2	4,6	1,7	54,9	174,1
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	979,2	164,6	85,7	22,5	15,8	17,7	19,3	64,9	390,5
Nettopositio	3 627,9	239,1	92,3	43,1	26,9	22,3	21,0	119,9	564,6

Fennia-ryhmän valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 64,9 miljoonaa euroa (45,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 27,0 miljoonaa euroa (18,2 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 6,4 prosenttia (5,3 %).

Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian sijoitusten valuuttapositiota.

Valuuttapositio 31.12.2021 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	SEK	CHF	RUB	HKD	Muut valuutat	Avoim va- luutta- positio
Sijoitukset	2 091,8	107,9	18,1	7,2	6,9	4,7	4,5	52,4	201,7
Valuuttajohdannaiset	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettoposi- tio	2 091,8	107,9	18,1	7,2	6,9	4,7	4,5	52,4	201,7

Valuuttapositio 31.12.2020 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	CHF	HKD	SEK	KRW	Muut valuutat	Avoim va- luutta- positio
Sijoitukset	2 129,2	61,4	16,1	8,7	7,1	5,7	4,5	35,7	139,2
Valuuttajohdannaiset	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettoposi- tio	2 129,2	61,4	16,1	8,7	7,1	5,7	4,5	35,7	139,2

Fennian valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 49,7 miljoonaa euroa (33,9 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 19,0 miljoonaa euroa (12,4 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 4,8 prosenttia (3,8 %).

Henki-Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian sijoitusten valuuttapositiota.

Valuuttapositio 31.12.2021 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	JPY	CHF	CNY	Muut valuutat	Avoim va- luutta- positio
Sijoitukset	749,4	16,4	1,2	4,7	0,0	2,1	1,2	18,1	43,8
Valuuttajohdannaiset	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettoposi- tio	749,4	16,4	1,2	4,7	0,0	2,1	1,2	18,1	43,8
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 141,3	232,9	95,3	29,5	23,4	19,0	17,1	75,8	493,0
Nettopositio	1 890,7	249,3	96,5	34,2	23,4	21,1	18,4	93,8	536,7

Valuuttapositio 31.12.2020 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	CNY	DKK	CHF	Muut valuutat	Avoin va- luutta- positio
Sijoitukset	824,7	13,0	0,9	4,5	0,4	1,1	2,5	12,5	34,9
Valuuttajohdannaiset	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettoposi- tio	824,7	13,0	0,9	4,5	0,4	1,1	2,5	12,5	34,9
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	979,2	164,6	85,7	22,5	19,3	17,7	15,8	64,9	390,5
Nettopositio	1 803,9	177,6	86,6	27,0	19,7	18,8	18,3	77,5	425,4

Henki-Fennian valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 15,2 miljoonaa euroa (11,7 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 12,4 miljoonaa euroa (9,4 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 11,9 prosenttia (10,4 %).

Kiinteistöriski

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

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

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

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

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

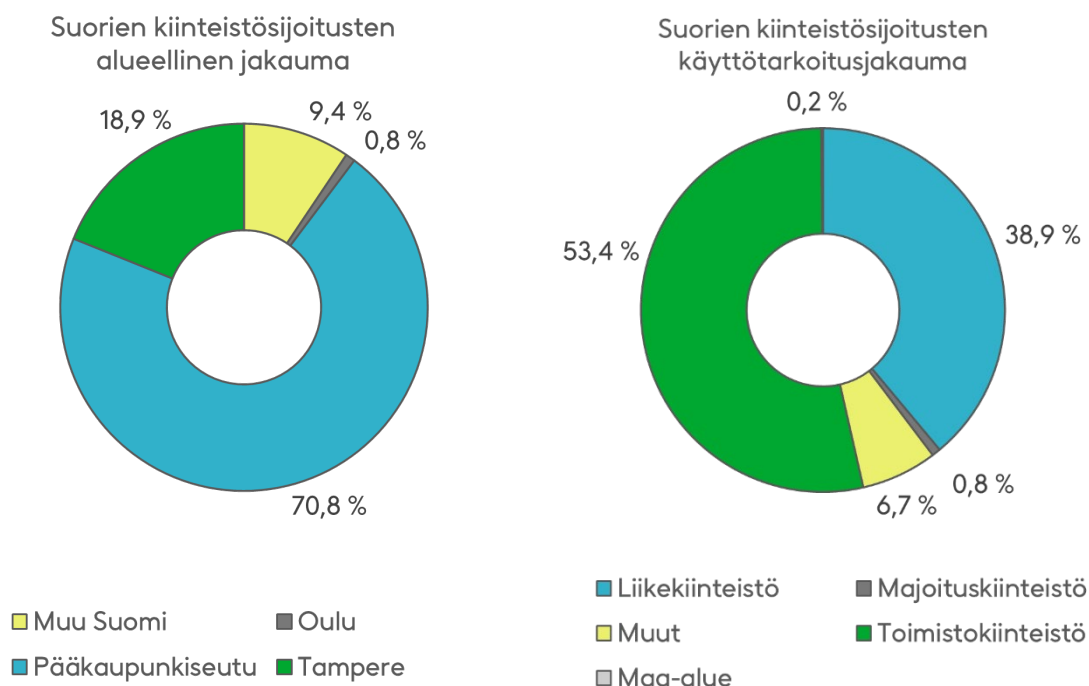
Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset olivat 326,0 miljoonaa euroa (381,8 milj. euroa). Tämä oli 11,9 prosenttia (13,5 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennia-ryhmän kiinteistösijoitusten allokaatio.

Kiinteistösijoitusten allokaatio (milj. eu- roa)	Sijoitusomaisuus- den käypä arvo 31.12.2021	Sijoitusomaisuus- den osuus 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2021
Suorat kiinteistösijoitukset	286,1	87,7 %	0,0	-----
Joint venture -kiinteistösijoitukset	33,5	10,3 %	0,0	-----
Kiinteistörahasotot	6,5	2,0 %	0,0	-----
Yhteensä	326,0	100,0 %	0,0	-----

Kiinteistösijoitus- ten allokaatio (milj. eu- roa)	Sijoitusomaisuus- den käypä arvo 31.12.2020	Sijoitusomaisuus- den osuus 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2020
Suorat kiinteistösijoitukset	297,2	77,8 %	0,0	-----
Joint venture -kiinteistösijoitukset	29,3	7,7 %	0,0	-----
Kiinteistörahasotot	55,3	14,5 %	0,0	-----
Yhteensä	381,8	100,0 %	0,0	-----

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



Fennia-ryhmän kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 71,5 miljoonaa euroa (74,3 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 57,5 miljoonaa euroa (60,6 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 13,7 prosenttia (17,5 %).

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitus- omaisuudesta
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	93,8	3,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	49,4	1,8 %
Hämeenkatu 4, Tampere	45,0	1,6 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	17,2	0,6 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,5	0,6 %

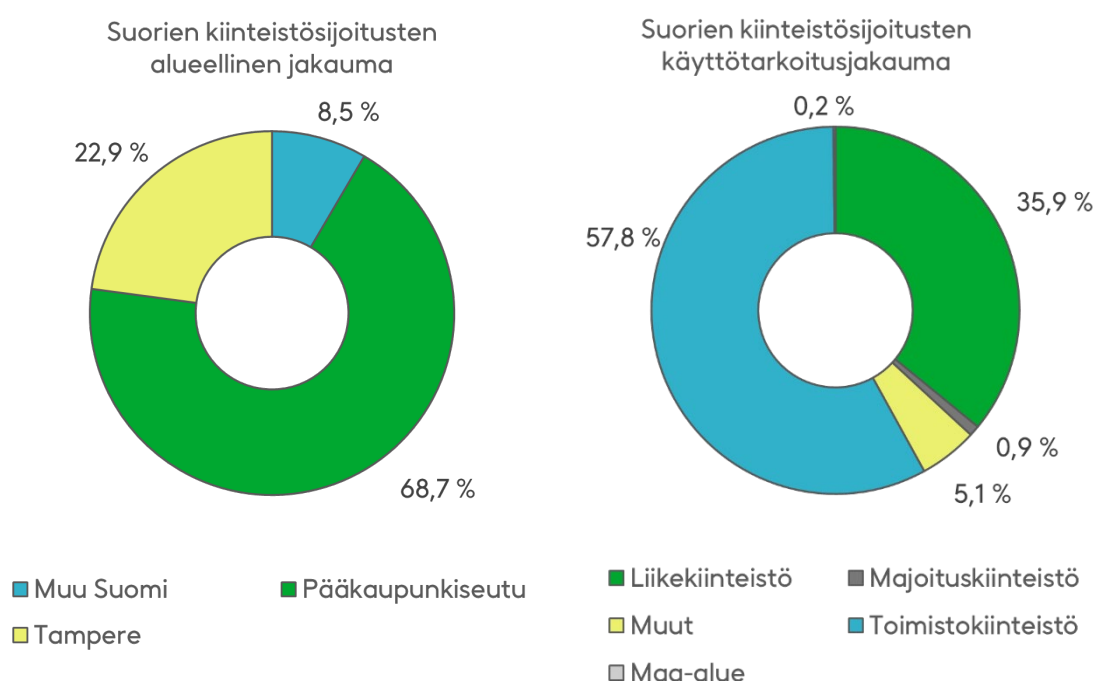
Fennian kiinteistöriski

Fennian sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset olivat 280,2 miljoonaa euroa (314,8 milj. euroa). Tämä oli 12,2 prosenttia (13,9 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennian kiinteistösijoitusten allokaatio.

Kiinteistösijoitusten allokaatio (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus 31.12.2021	Käypä arvo 31.12.2020	%-osuus 31.12.2020
Suorat kiinteistösijoitukset	175,7	62,7 %	175,5	55,8 %
Joint venture -kiinteistösijoitukset	93,1	33,2 %	92,7	29,5 %
Kiinteistörahasotot	11,5	4,1 %	46,5	14,8 %
Yhteensä	280,2	100,0 %	314,8	100,0 %

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



Fennian kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 43,9 miljoonaa euroa (43,9 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 34,5 miljoonaa euroa (34,7 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 8,7 prosenttia (10,5 %).

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitus- omaisuudesta
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	73,9	3,2 %
Hämeenkatu 4, Tampere	45,0	2,0 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	25,9	1,1 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	6,6	0,3 %
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	5,2	0,2 %

Henki-Fennian kiinteistöriski

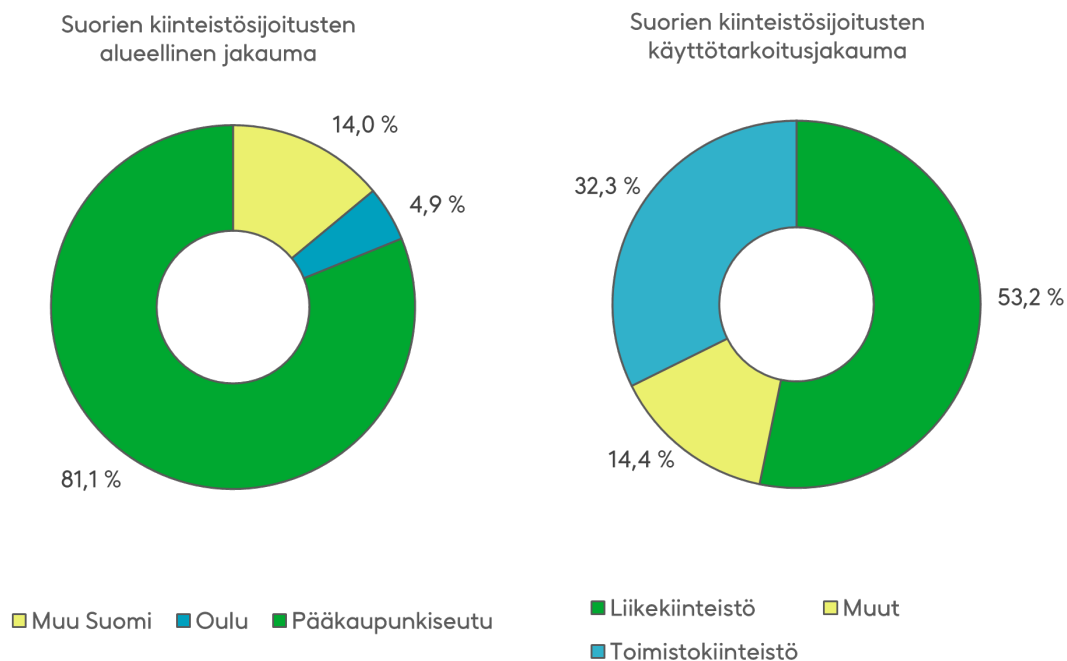
Henki-Fennian sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset olivat 58,6 miljoonaa euroa (72,9 milj. euroa). Tämä oli 7,4 prosenttia (8,5 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Oheisessa taulukossa on esitetty Henki-Fennian kiinteistösijoitusten allokaatio.

Kiinteistösijoitusten allokaatio (milj. eu- roa)	Sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2021	Sijoitusomaisuuden osuus 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2021	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2021
Suorat kiinteistösijoitukset	46,1	78,7 %	0,0	-----
Joint venture -kiinteistösijoitukset	10,9	18,6 %	0,0	-----
Kiinteistörahasotot	1,6	2,7 %	0,0	-----
Yhteensä	58,6	100,0 %	0,0	-----

Kiinteistösijoitus- ten allokaatio (milj. eu- roa)	Sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2020	Sijoitusomaisuuden osuus 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen käypä arvo 31.12.2020	Sijoitus- sidonnaisten sopimusten katteena olevien varojen osuus 31.12.2020
Suorat kiinteistösijoitukset	51,1	70,1 %	0,0	-----
Joint venture -kiinteistösijoitukset	12,9	17,7 %	0,0	-----
Kiinteistörahasotot	8,8	12,1 %	0,0	-----
Yhteensä	72,9	100,0 %	0,0	-----

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



Henki-Fennian kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 11,5 miljoonaa euroa (12,8 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 9,4 miljoonaa euroa (10,3 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 9,1 prosenttia (11,4 %).

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitus- omaisuudesta
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,4	2,1 %
Kiinteistö Oy Teohypo	13,1	1,6 %
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	4,2	0,5 %
Katinkullan Palloiluhalli Oy	4,0	0,5 %
Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	2,5	0,3 %

Riskikeskittymät

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

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

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

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitus- omaisuudesta
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	93,8	3,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	49,4	1,8 %
Hämeenkatu 4, Tampere	45,0	1,6 %
Italian valtio	39,6	1,4 %
Saksan valtio	38,5	1,4 %

Fennia-ryhmän keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 3,4 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,03 miljoonaa euroa (0,01 milj. euroa). Keskittymäriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,01 prosenttia (0,002 %).

Fennian riskikeskittymät

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitus- omaisuudesta
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	261,3	11,4 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	73,9	3,2 %
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	60,5	2,6 %
Hämeenkatu 4, Tampere	45,0	2,0 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	40,5	1,8 %

Fennian keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 30,8 miljoonaa euroa (29,7 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 2,4 miljoonaa euroa (2,7 milj. euroa). Keskittymäriskin osuus markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,6 prosenttia (0,8 %).

Henki-Fennian riskikeskittymät

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2021	%-osuus sijoitus- omaisuudesta
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,4	2,1 %
Kiinteistö Oy Teohypo	13,1	1,6 %
Societe Generale SA	11,6	1,5 %
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	10,9	1,4 %
JPMorgan Chase & Co	10,6	1,3 %

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

Luottoriski

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

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

Luottoriskin hallinta

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

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

Luottoriskin arviointi

Fennia-ryhmän vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 40,2 miljoonaa euroa (50,5 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli

17,8 miljoonaa euroa (24,4 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,2 prosenttia (4,8 %).

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

Oheisessa taulukossa on Fennia-ryhmän vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2021 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
Taaleri Oyj	26,6
Danske Bank A/S	25,6
Nordea Bank Oyj	25,3
OP Osuuskunta	24,8
FIM Group	18,0

Fennian luottoriskin arviointi

Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 26,0 miljoonaa euroa (38,3 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 10,8 miljoonaa euroa (17,6 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 2,3 prosenttia (4,2 %).

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

Oheisessa taulukossa on Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2021 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
Danske Bank A/S	19,1
Swiss Re Europe S.A.	13,4
General Reinsurance	12,3
OP Osuuskunta	11,8
Nordea Bank Oyj	9,4

Henki-Fennian luottoriskin arviointi

Henki-Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 16,3 miljoonaa euroa (14,3 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 6,8 miljoonaa euroa (5,9 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,9 prosenttia (4,5 %).

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

Oheisessa taulukossa on Henki-Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2021 (milj. euroa)	Avoim riskipositio
Taaleri Oyj	26,6
FIM Group	18,0
Evli Pankki Oyj	14,5
OP Osuuskunta	13,1
WIP	9,5

Likviditeettiriski

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

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

Likviditeettiriskin hallinta

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

Lyhyen aikavälin likviditeettiriskin aikahorisontti on neljä kuukautta, ja siitä aiheutuvaa riskiä hallitaan omaisuuslajikohtaisilla rajoitteilla, omaisuuslajien sisäisillä limiiteillä sekä sijoitustoimintaa koskevilla periaatteilla. Likviditeetin hallintaan liittyviä rajoitteita ovat muun muassa rahamarkkinasijoituksille asetettu vähimmäisallokaatio, sijoitusten rahaksi muutettavuuden hallinta, vastapuolilimiittien määrittäminen sekä riittävä hajautus, epälikvidien sijoitusten määrän rajoittaminen sekä jälleenvakuutussopimusten hallinta.

Likviditeettiriskin arviointi

Likviditeettiriski ei sisälly standardikaavan vakavaraisuuslaskentaan, eikä siitä aiheudu pääomavaatimusta, mutta sen merkitys voi olla suuri varsinkin epäsuotuisissa markkinatilanteissa. Siksi likviditeettiriskin hallintaan kiinnitetään tarkkaa huomiota, jotta sen aiheuttamat riskit eivät toteutuisi.

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

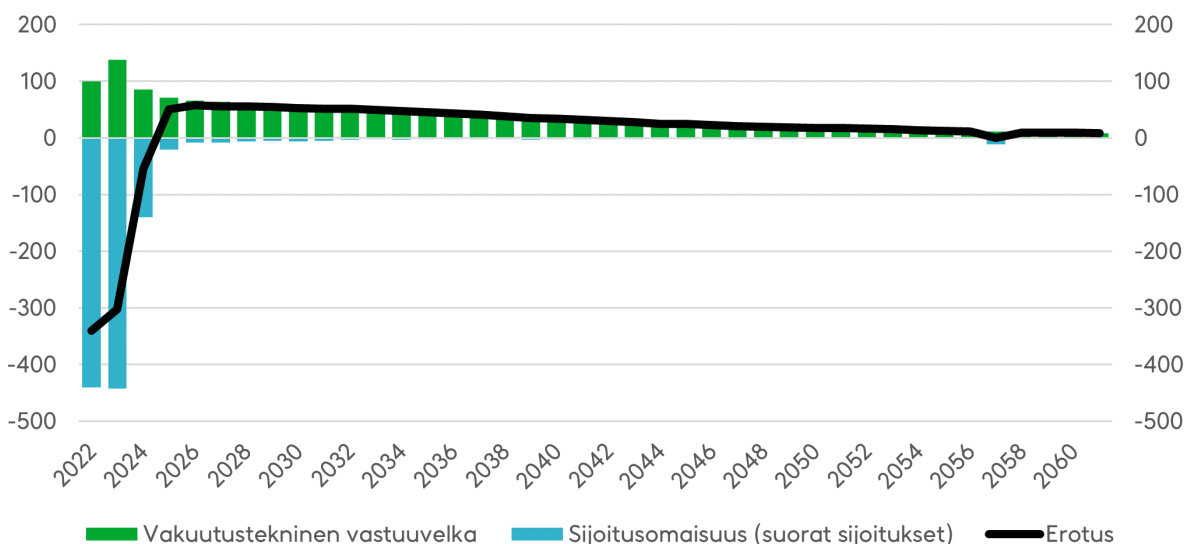
Vaikka sijoitusomaisuuden likviditeetti on normaaleissa markkinaolosuhteissa hyvä, se ei välttämättä pysy hyvänä kriisiskenaarioissa. Osa yrityslainasijoituksista on sellaisia, että niiden realisointi vaikeutuu huomattavasti markkinaolosuhteiden muuttuessa merkittävästi heikommiksi. Samanlainen riski on olemassa myös vaihtoehtoisissa sijoituksissa, vaikka sielläkin strategiat on valittu mahdollisimman likvideiksi. Osakesijoitukset sen sijaan ovat varsin likvidejä myös huonossa markkinatilanteessa pääasiassa siksi, että yksittäisten sijoitusten koko on varsin pieni. Osakesalkkua pystytään myös tehokkaasti suojamaan likvideillä johdannaisilla, jolloin markkinariskiä saadaan laskettua nopeasti. Osakejohdannaisia voidaan myös huonossa markkinatilanteessa käyttää suojamaan riskillisimpiä velkakirjalainasijoituksia tai jopa kiinteistösijoituksia.

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Fennia-ryhmässä oli 602,6 miljoonaa euroa (776,3 milj. euroa), mikä on sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista 22,1 prosenttia (27,1 %). Sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa saman päivän aikana 65,9 prosenttia (62,9 %), viikon sisällä 74,0 prosenttia (70,6 %) ja alle kuukaudessa 77,9 prosenttia (72,9 %).

Likviditeetti 31.12.2021 (milj. euroa)	Vaihto-eh-						
	Korko-sijoi- tukset	Osake-sijoi- tukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	toiset sijoi- tukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	1 581,0	212,3	0,0	0,0	0,0	1 793,3	65,9 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	218,4	1,5	0,0	0,0	0,0	220,0	8,1 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	85,8	4,2	0,0	0,0	16,6	106,6	3,9 %
Realisointi yli 1 kk.	63,5	22,3	461,7	50,9	3,8	602,3	22,1 %
Yhteensä	1 948,8	240,3	461,7	50,9	20,5	2 722,2	100,0 %

Likviditeetti 31.12.2020 (milj. euroa)	Vaihto-eh-						
	Korko-si- joitukset	Osake-si- joitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma-ra- hastot	toiset si- joitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	1 634,0	171,1	0,0	0,0	0,0	1 805,0	62,9 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	219,1	2,1	0,0	0,0	0,0	221,2	7,7 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	60,6	5,8	0,0	0,0	0,0	66,4	2,3 %
Realisointi yli 1 kk.	89,4	139,1	477,7	57,6	12,6	776,3	27,1 %
Yhteensä	2 003,0	318,0	477,7	57,6	12,6	2 868,8	100,0 %

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



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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 229,8 miljoonaa euroa (151,5 milj. euroa).

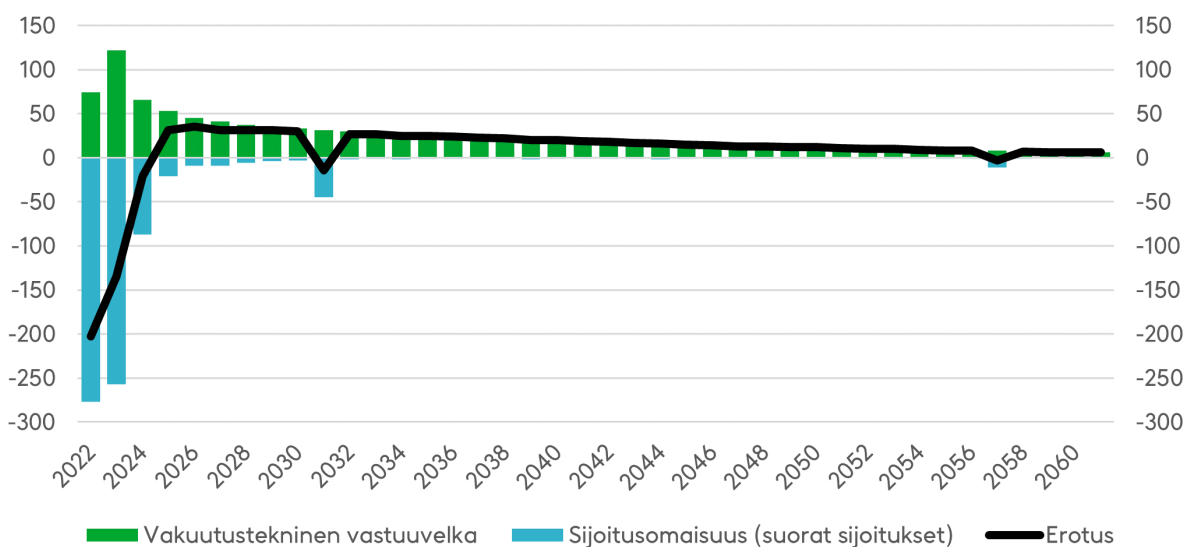
Fennian likviditeettiriskin arviointi

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Fenniassa oli 670,6 miljoonaa euroa (655,5 milj. euroa), ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 31,5 prosenttia (31,8 %). Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa saman päivän aikana 59,9 prosenttia (61,0 %), viikon sisällä 63,7 prosenttia (65,0 %) ja alle kuukaudessa 68,4 prosenttia (68,2 %).

Likviditeetti 31.12.2021 (milj. euroa)	Vaihto-eh-						%osuus
	Korko-si- joitukset	Osake-si- joitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	toiset sijo- itukset	Yhteensä	
Realisointi saman päivän aikana	1 097,8	176,4	0,0	0,0	0,0	1 274,2	59,9 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	80,5	1,3	0,0	0,0	0,0	81,9	3,8 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	79,8	3,7	0,0	0,0	16,6	100,2	4,7 %
Realisointi yli 1 kk.	60,3	182,1	380,5	45,8	1,9	670,6	31,5 %
Yhteensä	1 318,4	363,6	380,5	45,8	18,5	2 126,8	100,0 %

Likviditeetti 31.12.2020 (milj. euroa)	Vaihto-eh-						% -osuus
	Korko-si- joitukset	Osake-si- joitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	toiset sijoit- ukset	Yhteensä	
Realisointi saman päivän aikana	1 125,8	133,7	0,0	0,0	0,0	1 259,6	61,0 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	80,8	1,9	0,0	0,0	0,0	82,7	4,0 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	60,6	5,3	0,0	0,0	0,0	65,9	3,2 %
Realisointi yli 1 kk.	79,4	134,8	381,3	47,5	12,6	655,5	31,8 %
Yhteensä	1 346,5	275,8	381,3	47,5	12,6	2 063,7	100,0 %

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



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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 126,9 miljoonaa euroa (47,8 milj. euroa).

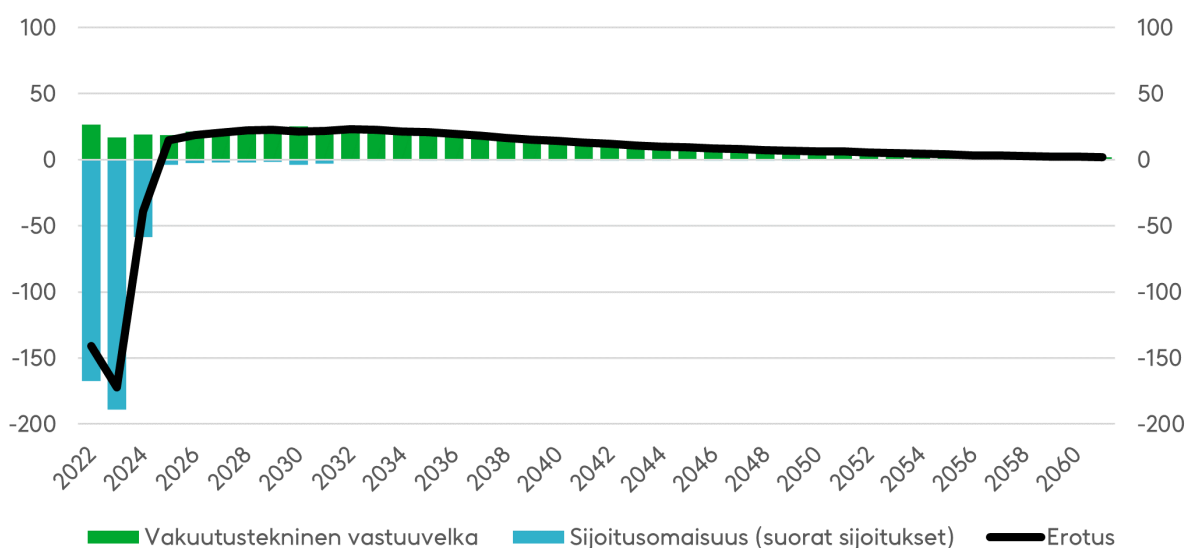
Henki-Fennian likviditeettiriskin arviointi

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Henki-Fenniassa oli 94,2 miljoonaa euroa (120,8 milj. euroa), ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 12,4 prosenttia (15,0 %). Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa saman päivän aikana 68,5 prosenttia (67,7 %), viikon sisällä 86,7 prosenttia (84,9 %) ja alle kuukaudessa 87,6 prosenttia (85,0 %).

Likviditeetti 31.12.2021 (milj. euroa)	Vaihto-eh-						
	Korko-si- joitukset	Osake-si- joitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	toiset sijo- itukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	483,3	35,8	0,0	0,0	0,0	519,1	68,5 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	137,9	0,2	0,0	0,0	0,0	138,1	18,2 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	5,9	0,5	0,0	0,0	0,0	6,4	0,8 %
Realisointi yli 1 kk.	3,2	2,6	81,2	5,2	2,0	94,2	12,4 %
Yhteensä	630,4	39,1	81,2	5,2	2,0	757,8	100,0 %

Likviditeetti 31.12.2020 (milj. euroa)	Vaihto-eh-						
	Korko-si- joitukset	Osake-si- joitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	toiset sijo- itukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	508,1	37,3	0,0	0,0	0,0	545,5	67,7 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	138,3	0,2	0,0	0,0	0,0	138,5	17,2 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,5	0,1 %
Realisointi yli 1 kk.	10,0	4,3	96,4	10,1	0,0	120,8	15,0 %
Yhteensä	656,4	42,3	96,4	10,1	0,0	805,2	100,0 %

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



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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 102,9 miljoonaa euroa (103,7 milj. euroa).

Operatiivinen riski

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

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on:

- kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia eli vähentää riskeistä koituvia tappioita
- tukea liike- ja tukitoimintoja niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa riskienhallinnan keinoin
- osaltaan varmistaa, että ryhmän toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset.

Operatiivisten riskien hallinta

Operatiivisten riskien hallintaa Fennia-ryhmässä ohjaa yhtiöiden hallitusten hyväksymät Operatiivisten riskien hallintaperiaatteet. Periaatteissa määritellään muun muassa operatiivisten riskien hallintaan liittyvät roolit ja vastuut sekä ryhmän operatiivisten riskien hallinnan prosessi. Näiden periaatteiden lisäksi Fennia-ryhmällä on myös muita tiettyihin operatiivisten riskien luokkiin liittyviä periaatteita, kuten Rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisen periaatteet, Tietoturvaperiaatteet ja Varautumissuunnittelun periaatteet.

Operatiivisten riskien hallintaa Fennia-ryhmässä tehdään yhteistyössä riskienhallinta- ja compliance-toimintojen kanssa.

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

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

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

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

Operatiivisen riskin arviointi

Fennia-ryhmän operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 18,6 miljoonaa euroa (17,6 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,3 prosenttia (3,5 %).

Vuonna 2021 operatiivisten riskien kartoitukset toteutettiin pääosin huhti-kesäkuun aikana. Kartoitukset kattoivat Fennian ja Henki-Fennian. Kartoituksia tarkennettiin korvaus- ja vakuutuspalveluiden osalta suhteessa vuoteen 2020. Operatiivisten riskien kartoitusten lisäksi myös keskeisimmät varautumissuunnitelmat päivitettiin vuoden 2021 aikana.

Fennian operatiivisen riskin arviointi

Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 15,0 miljoonaa euroa (14,0 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,1 prosenttia (3,3 %).

Fennian kannalta merkittäviä operatiivisia riskejä liittyi esimerkiksi osaamiseen ja avainhenkilöihin, tietojärjestelmiin, tietosujoaan, kehityshankkeiden toteuttamiseen, yhteistyöhön kumppanien kanssa sekä sääntelyn implementointiin.

Henki-Fennian operatiivisen riskin arviointi

Henki-Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,4 miljoonaa euroa (4,6 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,2 prosenttia (3,5 %).

Henki-Fennian kannalta merkittäviä operatiivisia riskejä liittyi esimerkiksi kumppanien toimintaan, avainhenkilöihin, sääntelyn implementointiin, keskeisten tieto- ja tietoliikennejärjestelmien toimintaan ja tietosujoaan.

Muut olennaiset riskit

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

Strategiaan ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit

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

Strategisten riskien hallinnan lähtökohtana on tunnistaa Fennia-ryhmän ja ryhmän kunkin yhtiön strategiset riskit. Tarpeen on havainnoida erilaisia heikkoja signaaleja sekä arvioida, millä tavoin erilaiset tapahtumat, trendit ja skenaariot vaikuttavat liiketoiminnan kestävyYTEEN ja vakavaraisuusaseman kehitykseen sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä.

Lisäpääoman hankintariski

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

Maineriski

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

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

Maineriskin hallinnan lähtökohtana on tunnistaa, mitkä mahdolliset tapahtumat voivat vaikuttaa negatiivisesti Fennia-ryhmän tai ryhmän yhtiön maineeseen. Maineriskin luonne poikkeaa muiden riskien luonteesta siten, että riskitapahtumat voivat perustua todellisten tapahtumien lisäksi osittain tai kokonaan vailla todellisuuspohjaa oleviin tapahtumiin, esimerkiksi perättömään huhuun.

Maineriskiä ei hallita omana riskialueenaan, vaan osana operatiivisia riskejä, joiden toteutumisesta mainevaikutuksia voi usein seurata. Kun mainevaikutuksia aiheuttavat riskit on tunnistettu, voidaan organisaation sisällä toteuttaa erilaisia riskienhallintatoimenpiteitä. Maineriskejä ehkäistään parhaiten työskentelemällä ammattitaitoisesti ja noudattamalla sovittuja periaatteita ja ohjeita. Toteutuneiden mainevaikutusten hallinnassa tärkeässä osassa on selkeä, avoin ja harkittu sisäinen sekä ulkoinen viestintä.

Ryhmäriskit

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

Kyseessä voi olla esimerkiksi seuraavan kaltaisia riskejä:

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

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

Kestävyyseriskit

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

Fennia-ryhmässä henkivakuutusyhtiöön kohdistui vuonna 2021 emoyhtiö Fenniaa enemmän kestävyysnäkökohtien huomioimista muun muassa sijoitusprosesseissa ja sijoitusvakuutuksia tarjottaessa. Koska Fennia-ryhmässä sijoitusten valinta on suuressa määrin ulkoistettu, kestävyysriskien hallinta perustuu monin osin ulkoisten varainhoitajien ohjaamiseen.

Vastuuvelan katteena olevassa suojaussalkussa joukkovelkakirjasijoitukset omaavat korkean luottolaadun ja ovat maturiteetiltaan lyhyitä, joten niihin kohdistuvat kestävyysriskit ovat maltillisia.

Sijoitussalkun likvidin osan sijoitukset tehdään pääasiassa rahastojen ja ETF-sijoitusten kautta, joten sijoitussalkussa kestävyysriskit ovat markkinoiden keskimääräistä tasoa. Osa likvidin salkun sijoituksista on tehty kestävyysteemalla, joka pienentää myös likvidin salkun kestävyysriskejä.

Sijoitussalkun epälikvidissä osassa kestävyysriskejä on tunnistettu erityisesti kiinteistösijoituksissa. Näitä ovat muun muassa kiinteistöjen energiatehokkuuteen, sääolosuhteisiin ja ilmaston lämpenemiseen sekä vuokralaiskantaan liittyvät riskit. Näitä riskejä huomioidaan Fennia-ryhmän kiinteistösijoitusstrategian vastuullisuusohjelmassa.

Henki-Fenniassa on laadittu myös sijoitusvakuutusten kestävyysriskeihin liittyvät periaatteet.

Muut tiedot

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

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

Varat

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

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

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

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

Sijoitukset (milj. euroa)	Vakavaraisuus-laskennan tase 31.12.2021	Tilinpäätös-tase 31.12.2021	Erotus 31.12.2021	Vakavaraisuus-laskennan tase 31.12.2020	Tilinpäätös-tase 31.12.2020	Erotus 31.12.2020
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, omassa käytössä	43,2	3,7	39,5	44,2	5,5	38,7
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	276,4	201,5	74,9	358,7	294,5	64,2
Osakkeet	57,5	39,9	17,6	57,1	32,1	25,0
Omistussuudet sidosyrityksissä	77,4	74,3	3,1	0,4	1,5	-1,0
Joukkovelkakirjalainat	966,6	961,9	4,7	974,4	966,3	8,1
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	1158,8	1098,3	60,6	1132,3	1078,4	53,9
Lainat	75,4	67,9	7,5	70,8	63,6	7,2
Rahavarat	80,7	81,2	-0,5	99,6	100,6	-1,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Johdannaiset	93,0	0,0	93,0	167,1	0,0	167,1
Sijoitukset yhteensä	2 829,0	2 528,7	300,3	2 904,8	2 542,6	362,2

Fennian varat

Alla olevassa taulukossa on esitetty Fennian varat vakavaraisuuslaskennassa ja tilinpäätöksessä.

Sijoitukset (milj. euroa)	Vakavaraisuus-laskennan tase 31.12.2021	Tilinpäätös-tase 31.12.2021	Erotus 31.12.2021	Vakavaraisuus-laskennan tase 31.12.2020	Tilinpäätös-tase 31.12.2020	Erotus 31.12.2020
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, omassa käytössä	25,2	6,8	18,4	25,9	8,9	17,0
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	243,6	156,5	87,1	242,4	162,5	79,9
Osakkeet	40,2	35,6	4,6	41,0	26,6	14,4
Omistusosuudet sidosyrityksissä	261,6	53,2	208,4	227,0	53,2	173,8
Joukkovelkakirjalainat	566,1	563,2	2,8	573,6	568,7	4,9
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	925,2	870,3	54,8	869,6	827,4	42,1
Lainat	128,3	122,5	5,8	132,5	126,3	6,2
Rahavarat	48,3	48,3	0,0	58,2	58,2	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Johdannaiset	56,8	0,0	56,8	99,0	0,0	99,0
Sijoitukset yhteensä	2 295,1	1 856,4	438,7	2 269,1	1 831,8	437,3

Henki-Fennian varat

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

Sijoitukset (milj. euro)	Vakavaraisuus-laskennan tase 31.12.2021	Tilinpäätös-tase 31.12.2021	Erotus 31.12.2021	Vakavaraisuus-laskennan tase 31.12.2020	Tilinpäätös-tase 31.12.2020	Erotus 31.12.2020
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, omassa käytössä	0,4	0,4	0,0	0,5	0,5	0,0
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	56,6	51,8	4,8	63,5	57,0	6,5
Osakkeet	17,4	4,3	13,1	16,2	6,7	9,5
Omistussuudet sidosyrityksissä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	400,5	398,7	1,9	400,8	397,7	3,2
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	240,2	227,9	12,3	262,7	251,0	11,7
Lainat	10,5	8,0	2,6	8,4	6,6	1,8
Rahavarat	32,4	32,4	0,0	41,4	41,4	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaiset	36,2	0,0	36,2	68,1	0,0	68,1
Sijoitukset yhteensä	794,3	723,6	70,8	861,7	761,0	100,7

Varojen arvostus vakavaraisuuslaskennassa verrattuna arvostukseen tilinpäätöksessä

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

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

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

Rakennukset ja rakennelmat esitetään tilinpäätöstaseessa suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä. Kiinteistöosakkeet sekä maa-alueet esitetään taseessa hankintamenon tai sitä alemman käyvän arvon määräisinä.

Tilinpäätöksessä käytetään samoja käypiä arvoja kuin vakavaraisuuslaskennassa, ja käyvät arvot esitetään tilinpäätöksen liitetietona.

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

Osakkeet ja osuudet

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

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

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

Joukkovelkakirjalainat

Joukkovelkakirjalainat esitetään tilinpäätöstaseessa hankintamenon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Joukkovelkakirjalainojen nimellisarvon ja hankintamenon välinen erotus jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinaväli-
neen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Korko-
tason vaihtelusta aiheutuvia arvonmuutoksia ei kirjata. Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuu-
teen liittyvät arvonalentumiset kirjataan tulokseen. Vakavaraisuuslaskennassa joukkovelkakir-
jalainat arvostetaan käypään arvoon. Käyvät arvot esitetään tilinpäätöksen liitetietona. Vaka-
varaisuuslaskennassa sijoituksiin liittyvät siirtyvät korot luetaan kyseisen omaisuuserän käy-
pään arvoon. Tilinpäätöstaseessa sijoitusten siirtyvät korot sisältyvät ryhmään saamiset.

Lainat

Tilinpäätöksessä asiakaslainat arvostetaan nimellisarvoonsa. Vakavaraisuuslaskennassa lainat arvostetaan markkinaehtoisesti.

Johdannaiset

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

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

Korkojohdannaisista merkitään tilikauden tuotoksi ja kuluksi sopimuksen perusteella tilikauden kohdistuvat korot. Kirjanpidollisesti suojaavien korkojohdannaisten sulkemisen yhteydessä syntyvä voitto tai tappio jaksotetaan kunkin johdannaissopimuksen juoksuajalle.

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

Lainasaamiset

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

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

Rahavarat ja talletukset

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

Vakuutusmaksusaamiset ja muut saamiset

Vakuutusmaksusaamiset merkitään taseeseen todennäköiseen arvoon ja muut saamiset nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon. Vakuutusmaksusaamisten

nimellisarvosta on vähennetty kokemusperäinen raukeaminen, jolloin saadaan niiden todennäköinen arvo. Saaminen, josta ei todennäköisesti saada maksusuoritusta, kirjataan luottotappioksi. Vakavaraisuuslaskennassa vakuutusmaksusaamisiksi luetaan vain erääntyneet saamiset vakuutuksenottajilta. Tilinpäätöksen mukaista muiden saamisten arvostusta pidetään kohtuullisena arviona käyvästä arvosta, ja muut saamiset arvostetaan vakavaraisuuslaskennassa tilinpäätöksen mukaiseen kirjanpitoarvoon.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

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

Laskennallinen verosaaminen

Kirjanpidon ja verotuksen jaksotuseroista aiheutuvia laskennallisia verosaamisia ei kirjata konserniyhtiöiden tilinpäätöksissä. Konsernitilinpäätöksessä laskennalliset saamiset kirjataan siihen määrään asti kuin on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan se pystytään hyödyntämään. Vakavaraisuuslaskennassa ei kirjata laskennallisia verosaamisia, jotka syntyvät vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen arvostusperiaatteiden eroista.

Vakuutustekninen vastuuelka

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

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

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

Fennia-ryhmän tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli 3 678,5 miljoonaa euroa (3 434,7 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli 3 196,3 miljoonaa euroa (3 102,2 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka tilinpäätöksessä oli 15,9 miljoonaa euroa (14,0 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa 8,0 miljoonaa euroa (6,6 milj. euroa).

Fennian vakuutustekninen vastuovelka

Fennian tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuovelka muodostui vakuutusmaksu- vastuusta 163,1 miljoonaa euroa (159,9 milj. euroa) ja korvausvastuusta 1 240,6 miljoonaa euroa (1 249,6 milj. euroa) sekä tasoitismäärästä 121,3 miljoonaa euroa (115,8 milj. euroa), ja sen kokonais määrä oli 1 525,0 miljoonaa euroa (1 525,4 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuovelka oli 1 047,3 milj. euroa (1 154,2 milj. euroa), josta parhaan estimaatin osuus oli 984,8 miljoonaa euroa (1 084,1 milj. euroa) ja riskimarginaalin määrä oli 62,5 miljoonaa euroa (70,1 milj. euroa). Parhaasta estimaatista vakuutusmaksuvastuun osuus oli -23,4 miljoonaa euroa (26,7 milj. euroa) ja korvausvastuun määrä oli 1 008,2 miljoonaa euroa (1 057,3 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka tilinpäätöksessä oli 15,9 miljoonaa euroa (14,0 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa 11,2 miljoonaa euroa (9,9 milj. euroa).

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

Vakuutuslaji (milj. euroa)	Paras es- timaatti 31.12.2021	Riski- margi- naali 31.12.2021	Vastuu- velka 31.12.2021	Paras es- timaatti 31.12.2020	Riski- margi- naali 31.12.2020	Vastuu- velka 31.12.2020
Sairauskuluvakuutukset	52,9	4,6	57,5	64,1	4,6	68,7
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	5,1	1,0	6,0	2,6	0,7	3,3
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	4,6	10,1	14,7	22,1	11,1	33,2
Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	25,3	5,9	31,2	37,4	7,1	44,5
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	27,9	6,3	34,2	39,6	6,9	46,5
Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutukset	2,0	1,7	3,7	2,2	1,8	4,1
Palo- ja muut omaisuusva- hinkovakuutukset	39,0	8,1	47,1	41,6	9,1	50,7
Yleiset vastuuvakuutukset	28,0	4,3	32,3	21,1	4,0	25,1
Luotto- ja takausvakuutuk- set	1,5	0,3	1,8	0,5	0,2	0,7
Oikeusturvavakuutukset	13,1	0,9	14,0	14,2	0,9	15,1
Matka-apu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut taloudelliset menetyk- set	-1,5	0,8	-0,7	-3,5	0,5	-2,9
Ei-suhteelliset sairausjäl- leen- vakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset vastuujäl- leen- vakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset meri-, il- mailu- ja kuljetusjälleenva- kuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset omaisuusjäl- leenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vahinkovakuutus sopimuk- siin pohjautuvat ja sairaus- vakuutusvelvoitteisiin liitty- vät elinkorot ja eläkkeet	494,2	13,0	507,2	505,6	15,7	521,3
Vahinkovakuutus sopimuk- siin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoittei- siin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	292,7	5,7	298,3	336,5	7,3	343,9
Yhteensä	984,8	62,5	1 047,3	1 084,1	70,1	1 154,2

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutusteknisen vastuuvelan parhaan estimaatin kassavirrat on määritetty simulointiteknikalla. Kuolevuuden ja työkyvyttömyyden osalta Fennian käyttämät oletukset perustuvat vakuutuslalla tehtyihin tutkimuksiin ja analyysihin. Muilta osin vastuu-

velan laskennassa käytetyt oletukset perustuvat yhtiön oman vakuutuskannan käyttäytymishistoriaan ja nykyiseen vakuutusten hoitotapaan. Markkinaehtoinen vakuutustekninen vastuuvelka lasketaan vakuutussopimuksittain, ja kokonaisvastuuvelka saadaan näiden summana.

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuvelan tasossa aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

- Tapauskohtaisesti varattujen vahinkojen kokonaisvahinkoarviot ovat arvioita vahingon kokonaismäärästä, ja ne tarkentuvat lopullisiksi kokonaisvahinkomääriksi vahinkojen selviämisen myötä. Erityisesti tulevien eläkeluottoisten korvaussuoritusten arvioimiseen liittyy epävarmuutta jäljellä olevien elinaikojen kehityksen osalta.
- Tunteuttomien ja tunnettujen, mutta ei tapauskohtaisesti varattujen, vahinkojen varaukset perustuvat vahinkohistoriatilastojen pohjalta johdettuihin arvioihin vahinkojen suuruudesta ja selviämisestä.
- Tulevien korvaussuoritusten suuruuteen vaikuttaa vakuutuslajeista korvattavien kulujen kehitys. Esimerkiksi autovahinkojen osalta korjauskulujen kehitys tai sairauskuluvakuutusten osalta hoitotoimenpiteiden ja lääkkeiden hintojen kehitys vaikuttavat korvausten lopulliseen suuruuteen. Tulevan inflaation suuruus on aina epävarma ja aiheuttaa epävarmuutta myös tulevien korvaussuoritusten arvioimiseen.

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

- Tilinpäätöksessä laskettu vakuutustekninen vastuuvelka on diskonttaamaton.
- Tilinpäätöksessä kollektiivinen määrittäminen perustuu perinteiseen vahinkokolmioista laskettuun niin sanottuun chain ladder -menetelmään.

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

- Määrittelyerosta johtuen vakuutusmaksuvastuu tilinpäätöksessä oli 163,1 miljoonaa euroa ja vakavaraisuuslaskennassa -23,4 miljoonaa euroa.
- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen eläkepääomien regressisaamisia oli 27,6 miljoonaa euroa, joita ei netoteta vastuuvelasta tilinpäätöksessä, mutta ne netotetaan vakavaraisuuslaskennassa.
- Potilasvakuutuksen täysomavastuisten vakuutusten vastuuvelka oli tilinpäätöksessä 27,4 miljoonaa euroa, mutta vakavaraisuuslaskennan vastuuvelan määrittämisessä tähän vastuuvelan osaan liittyvät korvaus- ja vakuutusmaksusuoritteet käytännössä netottavat toisensa.
- Sopimusten päättymiseen liittyvissä käsitteissä on eroavaisuuksia.
- Marginaalien laskennassa on eroavaisuuksia.

Henki-Fennian vakuutustekninen vastuuvelka

Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvelka oli 2 153,4 miljoonaa euroa (1 909,3 milj. euroa). Se muodostui säästöluottoisten vakuutusten osalta vakuutussäästöistä 2 053,1 milj. euroa (1 799,8 milj. euroa) ja korkotäydennysvastuusta 86,8 milj. euroa (95,8 milj. euroa),

yhteensä 2 139,9 miljoonaa euroa (1 895,6 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 1 632,2 miljoonaa euroa (1 368,8 milj. euroa). Riskihenkivakuutusten ja muu vakuutustekninen vastuuvetka oli 13,6 miljoonaa euroa (13,7 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuvetka oli 2 149,0 miljoonaa euroa (1 948,0 milj. euroa). Säästömuotoisten vakuutusten vakuutustekninen vastuuvetka muodostuu parhaasta estimaatista 2 182,7 miljoonaa euroa (1 975,1 milj. euroa) ja riskimarginaalista 22,0 miljoonaa euroa (26,7 milj. euroa), yhteensä 2 204,7 miljoonaa euroa (2 001,8 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 1 617,5 miljoonaa euroa (1 365,2 milj. euroa). Riskihenkivakuutusten vakuutustekninen vastuuvetka oli -55,7 miljoonaa euroa (-53,8 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvetka tilinpäätöksessä oli 0,0 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa -3,2 miljoonaa euroa (-3,4 milj. euroa).

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

Vakuutustekninen vastuuvetka vakuutuslajeittain (milj. euroa)	Paras estimaatti 31.12.2021	Riski- margi- naali 31.12.2021	Yhteensä 31.12.2021	Paras estimaatti 31.12.2020	Riski- margi- naali 31.12.2020	Yhteensä 31.12.2020
Säästövakuutus						
Laskuperustekorkoiset	17,1	0,3	17,4	20,8	0,5	21,2
Sijoitussidonnaiset	969,5	4,3	973,7	830,9	4,7	835,6
Kapitalisaatiosopimus						
Laskuperustekorkoiset	5,0	0,0	5,0	5,1	0,0	5,2
Sijoitussidonnaiset	259,9	1,1	261,0	197,8	1,1	199,0
Yksilöllinen eläke						
Laskuperustekorkoiset	242,3	2,2	244,5	260,4	2,9	263,2
Sijoitussidonnaiset	159,1	1,6	160,7	140,0	1,8	141,8
Ryhmäeläke						
Laskuperustekorkoiset	313,5	6,9	320,4	337,4	9,6	347,0
Sijoitussidonnaiset	216,3	5,7	222,0	182,8	6,1	188,9
Riskihenkivakuutus	-72,9	17,3	-55,7	-75,2	21,4	-53,8
Yhteensä	2 109,7	39,3	2 149,0	1 899,9	48,1	1 948,0
Laskuperustekorkoiset	577,8	9,4	587,2	623,7	12,9	636,6
Sijoitussidonnaiset	1 604,8	12,6	1 617,5	1 351,4	13,8	1 365,2
Riskihenkivakuutus	-72,9	17,3	-55,7	-75,2	21,4	-53,8
Yhteensä	2 109,7	39,3	2 149,0	1 899,9	48,1	1 948,0

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

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuvelan tasosta aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

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

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

- Laskuperustekorkoisen vakuutuskannan vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutusteknisen vastuuvelan määrä on erityisen herkkä diskonttauksessa käytettävän korkokäyrän tasolle. Markkinoiden alhainen korkotaso on johtanut siihen, että vakavaraisuuslaskennan vakuutustekninen vastuovelka on viime vuosina ylittänyt vakuutussäästöjen määrän. Tilinpäätöksen vakuutusteknisessä vastuuelkalaskennassa alhainen korkotaso on otettu huomioon tekemällä siirtoja korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi tulevina vuosina laskuperustekoron kustantamiseen.
- Markkinoiden korkotasolla on ollut pienempi vaikutus sijoitussidonnaisten vakuutusten vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutusteknisen vastuuvelan määrään. Korkotasoa enemmän vakavaraisuuslaskennan mukaiseen vakuutustekniseen vastuuelkaan vaikuttavat sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta oletukset takaisinostoista ja liikekuluista.
- Riskihenkivakuutusten osalta tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka muodostui maksunsiirtovastuusta, tunnettujen ja tuntemattomien korvausten korvausvastuusta ja lisätujen vastuusta, yhteensä 11,9 miljoonaa euroa. Riskihenkivakuutusten vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli negatiivinen, yhteensä -55,7 miljoonaa euroa, koska tulevien maksujen oletetaan ylittävän tulevien korvausten ja vakuutusten hoitoon tarvittavien liikekulujen määrän. Tämä vaikutus näkyy myös menevässä jälleenvakuutuksessa, jonka arvo varoissa oli negatiivinen. Määrät ovat erityisen herkkiä riskihenkivakuutusten päättymisoletuksille.

Vastaavuus- ja volatiliteettikorjaukset sekä siirtymäsäännökset

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

Muut velat

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

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

Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

Muut tiedot

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

Pääomanhallinta

Oma varallisuus

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteet, politiikat ja prosessit

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

Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso on vähimmäismäärä, jolla suurella todennäköisyydellä pystytään täyttämään vakuutettujen etuja koskevat velvoitteet. Tämä oman varallisuuden määrä määräytyy suurempana seuraavista kahdesta vakavaraisuuspääomavaatimuksesta:

- vakavaraisuussääntelyn edellyttämä vakavaraisuuspääomavaatimus
- oman riskikäsityksen mukaisesti määriteltä vakavaraisuuspääomavaatimus (ORSA).

Sekä oma varallisuus että vakavaraisuuspääomavaatimus voivat muuttua nopeasti avoimien riskipositiodien seurauksena, jolloin ei välttämättä enää pystytä harjoittamaan liiketoimintaa normaalisti. Tällaisia äkillisiä ja ennalta-arvaamattomia stressitekijöitä varten määritellään halutun suuruinen pääomapuskuri tarvittavan oman varallisuuden vähimmäismäärän päälle. Pääomapuskurin tarkoituksena on luoda aikaa sopeuttaa riskiasema äkillisten ja yllättävien tilanteiden realisoiduttua eli mukauttaa riski-tuottoasema ja vakavaraisuusasema harkitusti uutta toimintatilannetta vastaavalle tasolle.

Pääomapuskurin tarvittavaa määrää arvioidaan myös pitkälle aikavälille, jolloin tarkasteluun liitetään lisäksi kvalitatiivisia näkökulmia ja ei-mitattavissa olevia riskejä. Tällaisia ovat esimerkiksi hallituksen asettama liiketoimintastrategia ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit ja mahdollisuudet.

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys

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

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

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2021	31.12.2020
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus (omat varat)	1 103,3	959,9
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Muu ei käytettävissä oleva oma varallisuus	0,0	0,0
Yhteensä	1 103,3	959,9
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	1 103,3	959,9

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

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2021 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäis-vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	1 103,3	1 103,3	1 103,3
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1 103,3	1 103,3	1 103,3

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2020 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäis-vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	959,9	959,9	959,9
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	959,9	959,9	959,9

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

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

Fennia-ryhmä ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 500,6 miljoonaa euroa (442,1 milj. euroa). Alla olevissa taulukoissa on tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2021 (milj. euroa) Varat	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Liikearvo	0,0	51,3	-51,3
Aineettomat hyödykkeet	0,0	12,7	-12,7
Sijoitukset	2 829,0	2 528,7	300,3
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 634,3	1 634,3	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	8,0	15,9	-7,9
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	36,8	0,0	36,8
Laskennalliset verosaamiset	0,1	0,1	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	99,0	221,4	-122,4
Varat yhteensä	4 607,2	4 464,3	142,9

31.12.2021 (milj. euroa) Velat	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Vakuutustekninen vastuuvélka	3 196,3	3 557,1	-360,8
Tasoitusbäärä	0,0	121,3	-121,3
Johdannaisvelka	2,8	0,0	2,8
Laskennalliset verovelat	131,6	6,4	125,2
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	173,3	176,7	-3,4
Velat yhteensä	3 503,9	3 861,6	-357,6

31.12.2021 (milj. euroa) Varojen ja velkojen erotus	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	1 103,3	602,7	500,6

31.12.2020 (milj. euroa) Varat	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Liikearvo	0,0	59,7	-59,7
Aineettomat hyödykkeet	0,0	8,2	-8,2
Sijoitukset	2 904,8	2 542,6	362,2
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 369,7	1 369,7	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	6,6	14,0	-7,4
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	31,9	0,0	31,9
Laskennalliset verosaamiset	0,1	0,1	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	106,3	206,1	-99,8
Varat yhteensä	4 419,4	4 200,4	219,0

31.12.2020 (milj. euroa) Velat	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Vakuutustekninen vastuuvelka	3 102,2	3 318,9	-216,7
Tasotusmäärä	0,0	115,8	-115,8
Johdannaisvelka	2,9	0,0	2,9
Laskennalliset verovelat	117,5	6,9	110,6
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	237,0	241,0	-4,1
Velat yhteensä	3 459,5	3 682,7	-223,1

31.12.2020 (milj. euroa) Varojen ja velkojen erotus	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	959,9	517,7	442,1

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Vakavaraisuuslaskennan taseessa tulevista tappioista ei kuitenkaan aktivoida laskennallista verosaamista.

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

Fennian oma varallisuus

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

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2021	31.12.2020
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus (omat varat)	1 067,8	930,8
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	1 067,8	930,8
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	1 067,8	930,8

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyys 31.12.2021 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäis- pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	1 067,8	1 067,8	1 067,8
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	1 067,8	1 067,8	1 067,8

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2020 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäis- pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	930,8	930,8	930,8
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	930,8	930,8	930,8

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

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

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 589,2 miljoonaa euroa (519,3 milj. euroa). Oheisissa taulukoissa on tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2021 (milj. euroa) Varat	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	62,3	-62,3
Sijoitukset	2 295,1	1 856,4	438,7
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	11,2	15,9	-4,7
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	89,1	200,5	-111,3
Varat yhteensä	2 395,4	2 135,1	260,3

31.12.2021 (milj. euroa) Velat	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Vakuutustekninen vastuuvélka	1 047,3	1 403,7	-356,4
Tasotusmäärä	0,0	121,3	-121,3
Johdannaisvelka	1,7	0,0	1,7
Laskennalliset verovelat	147,3	0,0	147,3
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	131,4	131,4	0,0
Velat yhteensä	1 327,6	1 656,4	-328,8

31.12.2021 (milj. euroa) Varojen ja velkojen erotus	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	1 067,8	478,7	589,2

31.12.2020 (milj. euroa) Varat	Vakavarai- suus-lasken- nan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	66,5	-66,5
Sijoitukset	2 269,1	1 831,8	437,3
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	9,9	14,0	-4,1
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	100,9	189,0	-88,1
Varat yhteensä	2 379,9	2 101,3	278,6

31.12.2020 (milj. euroa) Velat	Vakavarai- suus-lasken- nan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	1 154,2	1 409,6	-255,4
Tasoitusbäärä	0,0	115,8	-115,8
Johdannaisvelka	0,8	0,0	0,8
Laskennalliset verovelat	129,8	0,0	129,8
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	164,3	164,3	0,0
Velat yhteensä	1 449,1	1 689,7	-240,6

31.12.2020 (milj. euroa) Varojen ja velkojen erotus	Vakavarai- suus-lasken- nan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	930,8	411,6	519,3

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonnkorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon
- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset arvostetaan turvaavuusperiaatteella ja ilman diskonttausta, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa saamiset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet

- muissa veloissa merkittävä osa vakuutussaamisista ja saamisista vakuutusedustajilta on siirretty vakuutusteknisen vastuuvelan laskentaan.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Vakavaraisuuslaskennan taseessa tulevista tappioista ei kuitenkaan aktivoida laskennallista verosaamista.

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

Henki-Fennian oma varallisuus

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

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2021	31.12.2020
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus	261,3	226,6
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	0,0	0,0
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	-20,0	-4,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	241,3	222,6
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	241,3	222,6

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyys 31.12.2021 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäis-pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	241,3	241,3	241,3
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	241,3	241,3	241,3

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden 31.12.2020 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäis- pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	222,6	222,6	222,6
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	222,6	222,6	222,6

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

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

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 75,1 miljoonaa euroa (59,6 milj. euroa). Alla olevissa taulukoissa on tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2021 (milj. euroa) Varat	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,7	-0,7
Aineettomat hyödykkeet	0,0	4,6	-4,6
Sijoitukset	794,3	723,6	70,8
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 634,3	1 634,3	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-3,2	0,0	-3,2
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	36,8	0,0	36,8
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	10,6	22,6	-12,0
Varat yhteensä	2 472,9	2 385,7	87,1

Velat	Vakavarai- suus-asken- nan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Vakuutustekninen vastuuvélka	2 149,0	2 153,4	-4,4
Tasotusmäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	1,1	0,0	1,1
Laskennalliset verovelat	18,8	0,0	18,8
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	42,6	46,1	-3,5
Velat yhteensä	2 211,5	2 199,5	12,0

Varojen ja velkojen erotus	Vakavarai- suus-asken- nan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	261,3	186,2	75,1

31.12.2020 (milj. euroa) Varat	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Liikearvo	0,0	1,0	-1,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	4,6	-4,6
Sijoitukset	861,7	761,0	100,7
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 369,7	1 369,7	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-3,4	0,0	-3,4
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	31,9	0,0	31,9
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	5,3	17,8	-12,6
Varat yhteensä	2 265,3	2 154,1	111,2

31.12.2020 (milj. euroa) Velat	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Vakuutustekninen vastuuvelka	1 948,0	1 909,3	38,7
Tasotusmäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	2,1	0,0	2,1
Laskennalliset verovelat	14,9	0,0	14,9
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	73,7	77,8	-4,1
Velat yhteensä	2 038,7	1 987,1	51,6

31.12.2020 (milj. euroa) Varojen ja velkojen erotus	Vakavarai- suuslaskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	226,6	167,0	59,6

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonkorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon
- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset ovat nolla, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sopimukset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet

- vakavaraisuuslaskennan taseeseen aktivoidaan odotetut palkkionpalautukset sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Vakavaraisuuslaskennan taseessa tulevista tappioista ei kuitenkaan aktivoida laskennallista verosaamista.

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 488,2 miljoonaa euroa (428,7 milj. euroa), ja Fennia-ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus oli 133,0 miljoonaa euroa (119,0 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	31.12.2020
Markkinariski	410,0	345,8
Vastapuoliriski	40,2	50,5
Henkivakuutusriski	63,8	72,1
Sairausvakuutusriski	78,1	76,9
Vahinkovakuutusriski	88,3	83,8
Hajautus	-178,4	-181,8
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	502,0	447,2
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	18,6	17,6
Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-75,4	-74,4
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus	0,0	0,0
Muiden yhtiöiden pääomavaatimus	43,1	38,4
Jo tehtyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	488,2	428,7

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

Fennia soveltaa standardikaavan luonnonkatastrofiriskiä koskevissa laskelmissa yksinkertaistettua laskentaa. Suomi-riskiä lukuun ottamatta kyseisten laskelmien edellyttämiä riskivyyöhyketason tietoja yksinkertaistetaan ryhmittelemällä tiedot jokaisen maan korkeimpaan riskivyyöhykkeeseen. Suomen ulkopuolella olevaa luonnonkatastrofiriskiä on hyvin vähän, ja yksinkertaistus on turvaava. Fennia ei sovelta muita yksinkertaistuksia standardikaavan laskelmissa. Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely on nähtävissä Fennia-ryhmän liitetiedossa S.25.01.22.

Olennot syöttötiedot Fennia-ryhmän konsolidoidun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat:

Vakuutusyhtiö (milj. euroa)	31.12.2021	31.12.2020
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	32,3	32,6
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	100,7	86,4
Ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus	133,0	119,0

Fennia-ryhmä ei käytä

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

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 403,0 miljoonaa euroa (345,6 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 100,7 miljoonaa euroa (86,4 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	31.12.2020
Markkinariski	392,1	328,6
Vastapuoliriski	26,0	38,3
Henkivakuutusriski	16,7	17,8
Sairausvakuutusriski	78,1	76,9
Vahinkovakuutusriski	88,3	83,8
Hajautus	-138,9	-140,4
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	462,4	405,0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	15,0	14,0
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-74,4	-73,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	403,0	345,6
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	403,0	345,6

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely on nähtävissä Fennian liitetiedossa S.25.01.21.

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

Vähimmäispääoma-vaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	Paras estimaatti ja vakuutus- tekninen vastuuvélka kokonaisuu- tena laskettuna		Paras estimaatti ja vakuutus- tekninen vastuuvélka kokonaisuu- tena laskettuna	
	31.12.2021	Vakuutusmaksu- tulo viimeisten 12 kuukauden ajalta 31.12.2021	31.12.2020	Vakuutusmaksu- tulo viimeisten 12 kuukauden ajalta 31.12.2020
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	52,9	47,8	64,1	40,4
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	5,1	7,3	2,6	4,9
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	4,6	102,7	22,1	85,9
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	25,3	82,9	37,4	80,5
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	27,9	108,5	39,6	100,8
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	2,0	12,7	2,2	12,8
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	39,0	89,2	41,6	101,6
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	26,3	26,2	19,5	22,6
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1,5	0,8	0,5	0,6
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	13,1	11,1	14,2	8,7
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	5,7	0,0	4,8
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0

	Paras esti- maatti ja va- kuutus- tekninen vastuuvetka kokonaisuu- tena laskettuna	Riskisumma yh- teensä	Paras esti- maatti ja va- kuutus- tekninen vastuuvetka kokonaisuu- tena laskettuna	Riskisumma yh- teensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	0,0	-----	0,0	-----
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	0,0	-----	0,0	-----
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	0,0	-----	0,0	-----
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	777,4	-----	833,9	-----
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	-----	0,0	-----	0,0

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

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

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

Fennia ei käytä

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

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 124,6 miljoonaa euroa (117,1 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 32,3 miljoonaa euroa (32,6 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2021	31.12.2020
Markkinariski	103,9	90,0
Vastapuoliriski	16,3	14,3
Henkivakuutusriski	55,3	63,2
Sairausvakuutusriski	0,0	0,0
Vahinkovakuutusriski	0,0	0,0
Hajautus	-40,3	-40,1
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	135,2	127,4
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	4,4	4,6
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-15,0	-14,9
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	124,6	117,1
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	124,6	117,1

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

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

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

Vähimmäispääomavaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna 31.12.2021		Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna 31.12.2020	
		Riskisumma yhteensä 31.12.2021		Riskisumma yhteensä 31.12.2020
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	555,4	-----	606,1	-----
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	22,4	-----	17,6	-----
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	1 604,8	-----	1 351,4	-----
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	0,0	-----	0,0	-----
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	-----	2 361,4	-----	2 362,6

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

Henki-Fennia ei käytä

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

Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

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

Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

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

Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

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

Muut tiedot

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

Liitteet

Kvantitatiiviset taulukot

Oheisiin liitteisiin on koottu vakavaraisuussäätelyn mukaisia Fennia-ryhmän, Fennian ja Henki-Fennian vuoden 2021 numeerisia tietoja. Taulukoissa luvut on esitetty tuhansina euroina.

Liite - Fennia-ryhmä

S.02.01.02: Tase

Varat

Aineettomat hyödykkeet
 Laskennalliset verosaamiset
 Eläke-etuksien ylijäämä
 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)
 Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)
 Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)
 Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet
 Osakkeet
 Osakkeet – listatut
 Osakkeet – listaamattomat
 Joukkovelkakirjalainat
 Valtion joukkovelkakirjalainat
 Yrityslainat
 Strukturoidut velkakirjat
 Vakuudelliset arvopaperit
 Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset
 Johdannaiset
 Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin
 Muut sijoitukset
 Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat
 Kiinnelainat ja muut lainat
 Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus
 Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille
 Muut kiinnelainat ja lainat
 Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:
 Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus
 Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta
 NSLT-sairausvakuutus
 Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia
 SLT-sairausvakuutus
 Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia
 Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus
 Jälleenvakuutus talletteet
 Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta
 Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta
 Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)
 Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)
 Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset
 Rahavarat
 Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla
Varat yhteensä

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

S.02.01.02: Tase

Velat		Solvenssi II - arvo
		C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510	241 779
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	163 532
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	135 245
Riskimarginaali	R0550	28 287
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	78 247
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	62 640
Riskimarginaali	R0590	15 607
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussi- donnaisia sopimuksia)	R0600	1 337 075
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	507 169
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	494 213
Riskimarginaali	R0640	12 956
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	829 906
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	797 564
Riskimarginaali	R0680	32 342
Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690	1 617 455
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	1 604 828
Riskimarginaali	R0720	12 627
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	131 550
Johdannaiset	R0790	2 803
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	7 465
Jälleenvakuutusvelat	R0830	2 165
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840	122 036
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat ve- lat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	41 611
Velat yhteensä	R0900	3 503 938
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	1 103 268

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

		Sairauskulu- vakuutukset C0010	Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta C0020	Työnteki- jään tapaturma- vakuutukset C0030	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutukset C0040	Muut moottori- ajoneuvojen vakuutukset C0050	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutukset C0060	Palo- ja muut omaisuus- vahinko- vakuutukset C0070	Yleiset vastuu- vakuutukset C0080	Luotto- ja takaus- vakuutukset C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110	47 912	7 312	103 034	83 497	108 698	13 035	92 163	27 478	790
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	9	214	111	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	22	0	395	584	137	2	4 574	1 300	0
Netto	R0200	47 890	7 312	102 639	82 913	108 562	13 042	87 803	26 288	790
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210	47 032	7 262	103 002	83 992	106 472	13 146	92 613	26 558	817
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	9	214	111	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	22	0	395	584	137	2	4 574	1 485	0
Netto	R0300	47 010	7 262	102 607	83 408	106 336	13 152	88 253	25 183	817
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310	36 024	4 506	35 694	39 632	87 458	3 206	52 300	21 718	707
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	1 119	698	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	50	118	0	428	570	0
Netto	R0400	36 024	4 506	35 694	39 582	87 339	3 206	52 992	21 845	707

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

		Oikeusturva C0100	Matka-apu C0110	Muut taloudelliset menetykset C0120
Vakuutusmaksutulo				
Brutto – Ensivakuutus	R0110	11 062	0	6 644
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130			
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	0
Netto	R0200	11 062	0	6 644
Vakuutusmaksutuotot				
Brutto – Ensivakuutus	R0210	10 941	0	6 588
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230			
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	0
Netto	R0300	10 941	0	6 588
Korvauskulut				
Brutto – Ensivakuutus	R0310	8 803	0	6 321
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330			
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0
Netto	R0400	8 803	0	6 321
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset				
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430			
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	3 103	0	1 671
Muut kulut	R1200			
Kulut yhteensä	R1300			

Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus

		Sairaus C0130	Vastuu C0140	Meri, il- mailu, kul- jetus C0150	Omaisuus C0160
Vakuutusmaksutulo					
Brutto – Ensivakuutus	R0110				
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120				
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	0	0
Netto	R0200	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot					
Brutto – Ensivakuutus	R0210				
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220				
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	0	0
Netto	R0300	0	0	0	0
Korvauskulut					
Brutto – Ensivakuutus	R0310				
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320				
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	0
Netto	R0400	0	0	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset					
Brutto – Ensivakuutus	R0410				
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420				
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	0	0	0	0
Muut kulut	R1200				
Kulut yhteensä	R1300				

Yhteensä

		Yhteensä C0200
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	501 624
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	7 014
Netto	R0200	494 944
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	498 422
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	7 199
Netto	R0300	491 556
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	296 369
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	1 817
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	1 166
Netto	R0400	297 019
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		-
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	161 846
Muut kulut	R1200	5 526
Kulut yhteensä	R1300	167 372

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Henkivakuutusvelvoitteet

		Sairaus- vakuutuk- set C0210	Ylijäämään oikeuttavat vakuutuk- set C0220	Indeksi- ja sijoitus- sidonnai- set vakuu- tukset C0230	Muut henki- vakuutukset C0240	Vahinko- vakuutus- sopimuk- siin pohjau- tavat ja sai- raus-va- kuutus-vel- voitteisiin liittyvät annuiteetit C0250	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sai- raus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit C0260
Vakuutusmaksu- tulo							
Brutto	R1410	0	14 194	133 261	22 799	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	880	0	0
Netto	R1500	0	14 194	133 261	21 919	0	0
Vakuutusmaksu- tuotot							
Brutto	R1510	0	14 194	133 261	22 799	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	880	0	0
Netto	R1600	0	14 194	133 261	21 919	0	0
Korvauskulut							
Brutto	R1610	0	33 464	74 498	6 855	27 054	-7 727
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	50	31	2 815
Netto	R1700	0	33 464	74 498	6 805	27 023	-10 542
Muun vakuutus- teknisen vastuu- velan muutokset							
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	2 355	8 685	6 043	0	0
Muut kulut	R2500						
Kulut yhteensä	R2600						

Henkijälleenvakuutusveloitteet

		Sairausjälleenvakuutukset C0270	Henkijälleenvakuutukset C0280
Vakuutusmaksutulo			
Brutto	R1410	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0
Netto	R1500	0	0
Vakuutusmaksutuotot			
Brutto	R1510	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0
Netto	R1600	0	0
Korvauskulut			
Brutto	R1610	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0
Netto	R1700	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset			
Brutto	R1710	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0
Netto	R1800	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0
Muut kulut	R2500		
Kulut yhteensä	R2600		

Yhteensä

		Yhteensä C0300
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	170 254
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	880
Netto	R1500	169 374
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	170 254
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	880
Netto	R1600	169 374
Korvauskulut		
Brutto	R1610	134 146
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	2 896
Netto	R1700	131 249
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 084
Muut kulut	R2500	0
Kulut yhteensä	R2600	17 084

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Kotimaa

		Kotimaa C0080
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	501 624
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	7 014
Netto	R0200	494 944
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	498 422
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	7 199
Netto	R0300	491 556
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	296 369
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	1 817
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	1 166
Netto	R0400	297 019
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	161 846
Muut kulut	R1200	
Kulut yhteensä	R1300	

Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Vahinkovakuutusvelvoitteet

		C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Vakuutusmaksutulo						
Brutto – Ensivakuutus	R0110	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	0	0	0
Netto	R0200	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot						
Brutto – Ensivakuutus	R0210	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	0	0	0
Netto	R0300	0	0	0	0	0
Korvauskulut						
Brutto – Ensivakuutus	R0310	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	0	0
Netto	R0400	0	0	0	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset						
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	0	0	0	0	0
Muut kulut	R1200					
Kulut yhteensä	R1300					

Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä

		Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
		C0140
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	501 624
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	7 014
Netto	R0200	494 944
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	498 422
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	7 199
Netto	R0300	491 556
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	296 369
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	1 817
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	1 166
Netto	R0400	297 019
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	161 846
Muut kulut	R1200	5 526
Kulut yhteensä	R1300	167 372

S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Fennia-ryhmän harjoittama vakuutustoiminta tapahtuu lähes kokonaan Suomessa.

		Kotimaa C0220
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	170 254
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	880
Netto	R1500	169 374
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	170 254
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	880
Netto	R1600	169 374
Korvauskulut		
Brutto	R1610	134 146
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	2 896
Netto	R1700	131 249
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 084
Muut kulut	R2500	
Kulut yhteensä	R2600	

S.22.01.22

Pitkääaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkääaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä C0010	Vakuutus- teknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset C0030	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset C0050	Nollatun volatili-teetti-korjauksen vaikutukset C0070	Nollatun vastaavuus-korjauksen vaikutukset C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	R0010	3 196 310	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	1 103 268	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääoma-vaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 103 268	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääoma-vaatimus	R0090	488 241	0	0	0	0

23.01.22

**Oma perusvarallisuus ennen
muilla rahoitusaloilla olevien
omistusyhteyksien vähennyksiä**

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)

Ei käytettävissä oleva maksettavaksi määrätty muttei vielä maksettu tavanomainen osakepääoma ryhmätasolla

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto

Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ei käytettävissä olevat etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot ryhmätasolla

Ylijäämävarallisuus

Ei käytettävissä oleva ylijäämävarallisuus ryhmätasolla

Etuoikeutetut osakkeet

Ei käytettävissä olevat etuoikeutetut osakkeet ryhmätasolla

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Ei käytettävissä oleva etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto ryhmätasolla

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Ei käytettävissä olevat etuoikeudeltaan huonommat velat ryhmätasolla

Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä

Ryhmätasolla ei käytettävissä olevien laskennallisten verosaamisten määrä

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

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

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti C0010	Luokka 2 (T2) C0010	Luokka 3 (T3) C0010
R0010	0	0		0	
R0020	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0060	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0080	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0100	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0120	0		0	0	0
R0130	1 094 982	1 094 982			
R0140	0		0	0	0
R0150	0		0	0	0
R0160	0				0
R0170	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0190	0	0	0	0	0

Vähemmistöosuudet (ellei ole ilmoitettu muun oman varallisuuden erän osana)
 Ei käytettävissä olevat vähemmistöosuudet ryhmätasolla

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

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

Vähennykset

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

joista direktiivin 2009/138/EY 228 artiklan mukaisesti vähennetyt Sellaisten omistusyhteyksien vähennykset, joihin liittyvät tiedot puuttuvat (229 artikla)

Omistusyhteyksien vähennykset, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää

Ei käytettävissä olevat oman varallisuuden erät yhteensä

Vähennykset yhteensä

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

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

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti C0010	Luokka 2 (T2) C0010	Luokka 3 (T3) C0010
R0200	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	
R0250	0	0	0	0	0
R0260	0	0	0	0	0
R0270	0	0	0	0	0
R0280	0	0	0	0	0
R0290	1 103 268	1 103 268	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut
Ei käytettävissä oleva oma lisävarallisuus ryhmätasolla
Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Muiden rahoitusalojen oma varallisuus

Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, rahoituslaitokset, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt
Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset
Rahoitustoimintaa harjoittavat sääntelemättömät yhteisöt
Muiden rahoitusalojen oma varallisuus yhteensä

Oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää sellaisenaan tai yhdistettynä menetelmään 1

Yhteenlaskettu oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää

Yhteenlaskettu oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää ryhmänsisäisten liiketoimien vähentämisen jälkeen

Ryhmän konsolidoidun SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä (ilman muilta rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyiltä yrityksiltä olevaa omaa varallisuutta)

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti C0010	Luokka 2 (T2) C0010	Luokka 3 (T3) C0010
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
-					
R0410	0	0	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	0	0	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0520	1 103 268	1 103 268	0	0	0

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettä- vissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0010	C0010	C0010	C0010
Ryhmän konsolidoidun vähimmäis- SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0530	1 103 268	1 103 268	0	0	
Ryhmän konsolidoidun SCR:n täyt- tämiseksi hyväksyttävä oma varalli- suus yhteensä (ilman muilta rahoi- tus-aloilta ja vähentämis- ja yhdis- tämismenetelmän avulla sisällyte- tyiltä yrityksiltä olevaa omaa varalli- suutta)	R0560	1 103 268	1 103 268	0	0	0
Ryhmän konsolidoidun vähimmäis- SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0570	1 103 268	1 103 268	0	0	
Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR	R0610	133 011				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja ryhmän konsolidoidun vähimmäis- SCR:n suhdeluku	R0650	829,5 %				
Ryhmän SCR:n täyttämiseksi hyväk- syttävä oma varallisuus yhteensä (mukaan lukien muilta rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetel- män avulla sisällytetyiltä yrityksiltä oleva oma varallisuus)	R0660	1 103 268	1 103 268	0	0	0
Ryhmän SCR	R0680	488 241	-	-	-	-
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja ryhmän SCR:n suhdeluku muut ra- hoitusalat ja vähentämis- ja yhdistä- mismenetelmän avulla sisällytetyt yritykset mukaan luettuina	R0690	226,0 %				

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Muu ei käytettävissä oleva oma varallisuus

Täsmäytyserä ennen muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

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

S.25.01.22

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)– Standardikaavaa käyttävät ryhmät

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaiset-tukset
	C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010 409 981		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020 2		
Henkivakuutusriski	R0030 63 800	Ei mitään	Ei mitään
Sairausvakuutusriski	R0040 78 077	Ei mitään	Ei mitään
Vahinkovakuutusriski	R0050 88 343	Ei mitään	Ei mitään
Hajautus	R0060 -178 380		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070 0		
Perus-SCR	R0100 501 974		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuvetkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR

Muita yhteisöjä koskevat tiedot

Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset)

Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, rahoituslaitokset, vaihtoeh-toisten sijoitusrahastojen hoitajat, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt

Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset

Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Rahoitustoimintaa harjoittavat sääntelemättömät yhteisöt

Määräysvallattomien omistusyhteyksien pääomavaatimus

Edellä luettelemattomien yritysten pääomavaatimus

Kokonais-SCR

Vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytettyjen yritysten SCR

SCR

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

S.32.01.22: Ryhmään kuuluvat yritykset

Maa C0010	Yrityksen tunnistekoodi C0020	Yrityksen tunniste- koodin tyyppi C0030	Yrityksen virallinen nimi C0040	Yrityk- sen toimiala C0050	Oikeudellinen muoto C0060	Luokka (keskinäinen / muu kuin keskinäinen) C0070	Valvonta- viranomainen C0080
FI	7437003183168NH5GN58	LEI	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	Vahinko- vakuu- tusyritys	keskinäinen vakuu- tusyhtiö	Keskinäinen	Finanssivalvonta
FI	7437001F63Q0466FN058	LEI	Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	Henkiva- kuutus- yritys	vakuutusosakeyhtiö	Muu kuin kes- kinäinen	Finanssivalvonta
FI	0535869-3	Eritynen koodi	Munkinseudun Kiinteistö Oy	Oheis- palvelu- yritys	keskinäinen kiinteis- töosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0654612-7	Eritynen koodi	eFennia Oy	Oheis- palvelu- yritys	osakeyhtiö	Muu kuin kes- kinäinen	
FI	0742313-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	Oheis- palvelu- yritys	keskinäinen kiinteis- töosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0756544-2	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	Oheis- palvelu- yritys	keskinäinen kiinteis- töosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0770306-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	Oheis- palvelu- yritys	keskinäinen kiinteis- töosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	1869249-8	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	Oheis- palvelu- yritys	keskinäinen kiinteis- töosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	1927868-6	Eritynen koodi	Fennia Avainrahasto Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin kes- kinäinen	
FI	2003068-8	Eritynen koodi	Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Va- najanlinnan Golf Suites	Oheis- palvelu- yritys	keskinäinen kiinteis- töosakeyhtiö	Keskinäinen	

FI	2045568-6	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Televisiokatu 3	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2045570-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Televisiokatu 1	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2045641-9	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2069409-7	Eritynen koodi	Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	Oheispalveluyritys	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2097561-4	Eritynen koodi	Tyvene Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2172721-7	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2558595-7	Eritynen koodi	Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	Oheispalveluyritys	asunto-osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2558603-6	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2697757-3	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2697760-2	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	Oheispalveluyritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	2788120-7	Eritynen koodi	FEA Fund Management Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2838871-3	Eritynen koodi	Vierumäki Hotelli GP Oy	Oheispalveluyritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	

FI	2856755-1	Eritynen koodi	Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	Oheis-palvelu-yritys	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2860590-9	Eritynen koodi	Fennia Avainrahasto II Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2896923-5	Eritynen koodi	Fennia-palvelu Oy	Oheis-palvelu-yritys	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2939974-8	Eritynen koodi	Terrieri Management Oy	Muu	osakeyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	2944268-9	Eritynen koodi	Terrieri Kiinteistöt Ky	Muu	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	743700M7742YN4HTSP85	LEI	TKPM pysäköintilaitos Ky	Oheis-palvelu-yritys	kommandiittiyhtiö	Muu kuin keskinäinen	
FI	0122575-4	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Teohypo	Oheis-palvelu-yritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	
FI	0350843-2	Eritynen koodi	Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	Oheis-palvelu-yritys	keskinäinen kiinteistöosakeyhtiö	Keskinäinen	

S.32.01.22: Ryhmään kuuluvat yritykset

Vaikutusvaltaa koskevat kriteerit

Yrityksen virallinen nimi	%:a osakepääomasta	Konsolidoidun tilinpäätöksen laadinnassa käytetty %-osuus	%:a äänioikeuksista	Muut kriteerit	Vaikutusvallan taso	Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käy- tetty suhteellinen osuus
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia						
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
eFennia Oy	20 %	20 %	64 %	Ei ole	Määräävä	20 %
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88 %	88 %	88 %	Ei ole	Määräävä	88 %
Fennia Avainrahasto Ky	99 %	0 %	100 %	Osakassopimus	Määräävä	100 %
Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	0 %	35 %	Ei ole	Merkittävä	35 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 3	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %
Tyvene Oy	25 %	0 %	25 %	Ei ole	Merkittävä	25 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	33 %	0 %	33 %	Ei ole	Merkittävä	33 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
FEA Fund Management Oy	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %
Vierumäki Hotelli GP Oy	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %
Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	50 %	0 %	50 %	Ei ole	Merkittävä	50 %
Fennia Avainrahasto II Ky	100 %	0 %	100 %	Osakassopimus	Määräävä	100 %
Fennia-palvelu Oy	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Terrieri Management Oy	20 %	0 %	20 %	Ei ole	Merkittävä	20 %
Terrieri Kiinteistöt Ky	20 %	0 %	20 %	Ei ole	Merkittävä	20 %
TKPM pysäköintilaitos Ky	38 %	0 %	38 %	Osakassopimus	Merkittävä	38 %
Kiinteistö Oy Teohypo	100 %	100 %	100 %	Ei ole	Määräävä	100 %
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	45 %	0 %	45 %	Ei ole	Merkittävä	45 %

Ryhmävalvonnan soveltamisalaan sisällyttäminen

Yrityksen virallinen nimi	KYLLÄ/EI	Päätöksen päivämäärä, jos sovelletaan 214 artiklaa
C0040	C0240	C0250
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	Kyllä	
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	Kyllä	
Munkinseudun Kiinteistö Oy	Kyllä	
eFennia Oy	Kyllä	
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	Kyllä	
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	Kyllä	
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	Kyllä	
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	Kyllä	
Fennia Avainrahasto Ky	Kyllä	
Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	Kyllä	
Kiinteistö Oy Televisiokatu 3	Kyllä	
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1	Kyllä	
Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus	Kyllä	
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	Kyllä	
Tyvene Oy	Kyllä	
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	Kyllä	
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	Kyllä	
Kiinteistö Oy Helsingin Gigaherts	Kyllä	
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	Kyllä	
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	Kyllä	
FEA Fund Management Oy	Kyllä	
Vierumäki Hotelli GP Oy	Kyllä	
Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	Kyllä	
Fennia Avainrahasto II Ky	Kyllä	
Fennia-palvelu Oy	Kyllä	
Terrieri Management Oy	Kyllä	
Terrieri Kiinteistöt Ky	Kyllä	
TKPM pysäköintilaitos Ky	Kyllä	
Kiinteistö Oy Teohypo	Kyllä	
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	Kyllä	

Ryhmän vakavaraisuuden laskentamenetelmä

Yrityksen virallinen nimi C0040	Käytetty menetelmä ja menetelmää 1 käytettäessä yrityksen käsittely C0260
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia Munkinseudun Kiinteistö Oy eFennia Oy Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5 Kiinteistö Oy Joensuun Metropol Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1 Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1 Fennia Avainrahasto Ky Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites Kiinteistö Oy Televisiokatu 3 Kiinteistö Oy Televisiokatu 1 Kiinteistö Oy Vasaraperän Liikekeskus Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky Tyvene Oy Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2 Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21 Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma FEA Fund Management Oy Vierumäki Hotelli GP Oy Vierumäen Hotellikiinteistö Ky Fennia Avainrahasto II Ky Fennia-palvelu Oy Terrieri Management Oy	Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: täysi konso- lidointi Menetelmä 1: mukautettu pääomaosuusmenetelmä

Terrieri Kiinteistöt Ky

TKPM pysäköintilaitos Ky

Kiinteistö Oy Teohypo

Kiinteistö Oy Joensuun Kauppatatu 32

Menetelmä 1: mukautettu
pääomaosuusmenetelmä

Menetelmä 1: mukautettu
pääomaosuusmenetelmä

Menetelmä 1: täysi konso-
lidointi

Menetelmä 1: mukautettu
pääomaosuusmenetelmä

Liite - Fennia

S.02.01.02: Tase

Varat

Aineettomat hyödykkeet
 Laskennalliset verosaamiset
 Eläke-etuuksien ylijäämä
 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)
 Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)
 Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)
 Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet
 Osakkeet
 Osakkeet – listatut
 Osakkeet – listaamattomat
 Joukkovelkakirjalainat
 Valtion joukkovelkakirjalainat
 Yrityslainat
 Strukturoidut velkakirjat
 Vakuudelliset arvopaperit
 Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset
 Johdannaiset
 Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin
 Muut sijoitukset
 Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat
 Kiinnelainat ja muut lainat
 Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus
 Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille
 Muut kiinnelainat ja lainat
 Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:
 Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus
 Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta
 NSLT-sairausvakuutus
 Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia
 SLT-sairausvakuutus
 Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia
 Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus
 Jälleenvakuutus talletteet
 Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutus edustajilta
 Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta
 Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)
 Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)
 Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamatto-
 maan
 alkupääomaan liittyvät saamiset
 Rahavarat
 Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla
Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	25 194
R0070	2 093 330
R0080	243 557
R0090	261 619
R0100	40 156
R0110	37 841
R0120	2 314
R0130	566 057
R0140	0
R0150	566 057
R0160	0
R0170	0
R0180	925 151
R0190	56 790
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	128 256
R0240	0
R0250	0
R0260	128 256
R0270	11 199
R0280	1 764
R0290	1 764
R0300	0
R0310	9 435
R0320	556
R0330	8 879
R0340	0
R0350	59
R0360	10 437
R0370	920
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	48 251
R0420	77 782
R0500	2 395 427

Velat

Vakuutustekninen vastuuvelka – vahinkovakuutus

Vakuutustekninen vastuuvelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – NSLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuuvelka – SLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Ehdolliset velat

Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuvelka

Eläkevelvoitteet

Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet

Laskennalliset verovelat

Johdannaiset

Velat luottolaitoksille

Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille

Jälleenvakuutusvelat

Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat

Muut velat, joita ei ole esitetty muualla

Velat yhteensä**Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat**

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

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

		Sairaus- kuluva- kuutuk- set	Vakuutuk- set ansio- tulon me- netyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutukset	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutuk- set	Muut mootto- riaajo- neuvo- jen va- kuutuk- set	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuk- set	Palo- ja muut omai- suus-va- hinko- vakuu- tukset	Yleiset vastuu- vakuu- tukset	Luotto- ja takaus- vakuutuk- set	Oikeus- turva	Matka- apu	Muut talou- delliset mene- tykset
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Vakuutusmaksutulo													
Brutto – Ensivakuutus	R0110	47 912	7 312	103 034	83 497	108 698	13 035	92 163	27 478	790	11 062	0	6 644
Brutto – Hyväksytty suh- teellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	9	214	111	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suh- teellinen jälleenvakuutus	R0130												
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	22	0	395	584	137	2	4 574	1 300	0	0	0	0
Netto	R0200	47 890	7 312	102 639	82 913	108 562	13 042	87 803	26 288	790	11 062	0	6 644
Vakuutusmaksutuotot													
Brutto – Ensivakuutus	R0210	47 032	7 262	103 002	83 992	106 472	13 146	92 613	26 558	817	10 941	0	6 588
Brutto – Hyväksytty suh- teellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	9	214	111	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suh- teellinen jälleenvakuutus	R0230												
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	22	0	395	584	137	2	4 574	1 485	0	0	0	0
Netto	R0300	47 010	7 262	102 607	83 408	106 336	13 152	88 253	25 183	817	10 941	0	6 588
Korvauskulut													
Brutto – Ensivakuutus	R0310	36 024	4 506	35 694	39 632	87 458	3 206	52 300	21 718	707	8 803	0	6 321
Brutto – Hyväksytty suh- teellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	1 119	698	0	0	0	0

[illegible]

Hyväksytty, ei-suhteellinen jälleenvakuutus

		Sairaus C0130	Vastuu C0140	Meri, ilmailu, kulje- tus C0150	Omaisuus C0160
Vakuutusmaksutulo					
Brutto - Ensivakuutus	R0110				
Brutto - Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120				
Brutto - Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	0	0
Netto	R0200	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot					
Brutto - Ensivakuutus	R0210				
Brutto - Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220				
Brutto - Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	0	0
Netto	R0300	0	0	0	0
Korvauskulut					
Brutto - Ensivakuutus	R0310				
Brutto - Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320				
Brutto - Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	0
Netto	R0400	0	0	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset					
Brutto - Ensivakuutus	R0410				
Brutto - Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420				
Brutto - Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	0	0	0	0
Muut kulut	R1200				
Kulut yhteensä	R1300				

Yhteensä

		Yhteensä C0200
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	501 624
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	7 014
Netto	R0200	494 944
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	498 422
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	7 199
Netto	R0300	491 556
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	296 369
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	1 817
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	1 166
Netto	R0400	297 019
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	161 846
Muut kulut	R1200	5 526
Kulut yhteensä	R1300	167 372

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Henkivakuutusvelvoitteet

		Sairaus- vakuu- tukset C0210	Ylijäämään oikeuttavat vakuutuk- set C0210	Indeksi- ja sijoi- tussidon- naiset va- kuutukset C0210	Muut henki- vakuu- tukset C0210	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuu- tusvelvoittei- siin liittyvät annuiteetit C0210	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuu- tus-velvoittei- siin liittyvät annuiteetit C0210
Vakuutusmaksutulo							
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksu- tuotot							
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut							
Brutto	R1610	0	0	0	0	27 054	-7 727
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	31	2 815
Netto	R1700	0	0	0	0	27 023	-10 542
Muun vakuutustek- nisen vastuunvelan muutokset							
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	R2500						
Kulut yhteensä	R2600						

Henkijälleenvakuutusvelvoitteet

		Sairaus- jälleenvakuutukset C0270	Henki- jälleenvakuutukset C0280
Vakuutusmaksutulo			
Brutto	R1410	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0
Netto	R1500	0	0
Vakuutusmaksutuotot			
Brutto	R1510	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0
Netto	R1600	0	0
Korvauskulut			
Brutto	R1610	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0
Netto	R1700	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset			
Brutto	R1710	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0
Netto	R1800	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0
Muut kulut	R2500		
Kulut yhteensä	R2600		

Yhteensä

		Yhteensä C0300
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0
Netto	R1500	0
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0
Netto	R1600	0
Korvauskulut		
Brutto	R1610	19 328
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	2 846
Netto	R1700	16 481
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0
Muut kulut	R2500	0
Kulut yhteensä	R2600	0

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Fennia-ryhmän harjoittama vakuutustoiminta tapahtuu lähes kokonaan Suomessa.

		Kotimaa C0080
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	501 624
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	7 014
Netto	R0200	494 944
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	498 422
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	333
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	7 199
Netto	R0300	491 556
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	296 369
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	1 817
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	1 166
Netto	R0400	297 019
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	161 846
Muut kulut	R1200	
Kulut yhteensä	R1300	

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Fennia-ryhmän harjoittama vakuutustoiminta tapahtuu lähes kokonaan Suomessa.

		Kotimaa C0220
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0
Netto	R1500	0
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0
Netto	R1600	0
Korvauskulut		
Brutto	R1610	19 328
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	2 846
Netto	R1700	16 481
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0
Muut kulut	R2500	
Kulut yhteensä	R2600	

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan

Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus
	C0020
R0010	0
R0020	0
R0030	0
R0080	0
R0090	0
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	0
R0200	0

Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan

Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitus-sidonnainen vakuutus C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050
R001 0	0		
R002 0	0		
R003 0		0	0
R008 0		0	0
R009 0		0	0
R010 0	0		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R020 0	0		

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

	Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuutetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0	0
R0020	0	0	0
R0030	292 663	0	292 663
R0080	8 879	0	8 879
R0090	283 784	0	283 784
R0100	5 668	0	5 668
R0110	0	0	0
R0120	0	0	0
R0130	0	0	0
R0200	298 331	0	298 331

Sairausvakuutus (ensivakuutus)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka - Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0160	C0170	C0180
R0210	0		
R0220	0		
R0030		0	0
R0080		0	0
R0090		0	0
R0100	0		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	0		

**Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuu-
tena laskettuna**

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-
sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenva-
kuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappi-
oilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyt-
tömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena las-
kettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

**Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna
parhaan estimaatin ja riskimarginaalin
summana**

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-
sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenva-
kuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappi-
oilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyt-
tömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saami-
set jälleenvakuutussopimuksista / erillisyh-
tiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta –
Yhteensä

Riskimarginaali

**Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoi-
menpiteen määrä**

Vakuutustekninen vastuuelka kokonai-
suutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit C0190	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus) C0200	Yhteensä (SLT-sai- raus-vakuu- tus) C0210
R0210	0	0	0
R0220	0	0	0
R0030	494 213	0	494 213
R0080	556	0	556
R0090	493 657	0	493 657
R0100	12 956	0	12 956
R0110	0	0	0
R0120	0	0	0
R0130	0	0	0
R0200	507 169	0	507 169

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka

[illegible]

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto

Paras estimaatti yhteensä – netto

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – yhteensä

Saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – yhteensä

	Sairaus- kuluva- kuutus	Vakuutus ansiotu- lon me- netyksen varalta	Työnte- kijäin ta- paturma- vakuutus	Moot- tori-ajo- neuvon- liikenne- vakuutus	Muu mootto- riaajoneu- vojen va- kuutus	Meri-, ilmailu- ja kulje- tusva- kuutus	Palo- ja muu omai- suusva- hinkova- kuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeus- turva	Matka- apu	Muut ta- loudelli- set me- netykset
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0150	11 857	1 387	-25 843	-6 185	10 836	-492	-3 985	-7 615	166	668	0	-4 236
R0160	41 088	3 689	30 462	31 498	17 025	2 511	42 948	35 650	1 320	12 438	0	2 698
R0240	0	0	0	0	0	0	0	1 764	0	0	0	0
R0250	41 088	3 689	30 462	31 498	17 025	2 511	42 948	33 886	1 320	12 438	0	2 698
R0260	52 945	5 076	4 619	25 313	27 862	2 019	38 963	28 035	1 485	13 105	0	-1 538
R0270	52 945	5 076	4 619	25 313	27 862	2 019	38 963	26 271	1 485	13 105	0	-1 538
R0280	4 570	953	10 084	5 878	6 319	1 708	8 096	4 256	279	940	0	811
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0320	57 515	6 029	14 703	31 191	34 180	3 727	47 059	32 291	1 764	14 045	0	-726
R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 764	0	0	0	0

Vakuutustekninen vastuuvélka,
josta on vähennetty saamiset
jálleenvakuutusopimuksista /
erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jäl-
leenvakuutuksesta – yhteensä

	Sairaus- kuluva- kuutus	Vakuutus ansiotu- lon me- netyksen varalta	Työnte- kijäin ta- paturma- vakuutus	Moot- tori-ajo- neuvon liikenne- vakuutus	Muu mootto- riajoneu- vojen va- kuutus	Meri-, ilmailu- ja kulje- tusva- kuutus	Palo- ja muu omai- suusva- hinkova- kuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeus- turva	Matka- apu	Muut ta- loudelli- set me- netykset
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0340	57 515	6 029	14 703	31 191	34 180	3 727	47 059	30 527	1 764	14 045	0	-726

Yhteensä

		Vahinko-vakuutus-velvoitteet yhteensä C0180
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana Paras estimaatti		
Vakuutusmaksuvastuu		
Brutto	R0060	-23 442
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	-23 442
Korvausvastuu		
Brutto	R0160	221 327
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	1 764
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	219 563
Paras estimaatti yhteensä – brutto	R0260	197 885
Paras estimaatti yhteensä – netto	R0270	196 121
Riskimarginaali	R0280	43 894
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä		
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0
Paras estimaatti	R0300	0
Riskimarginaali	R0310	0
Vakuutustekninen vastuuelka – yhteensä	R0320	241 779
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – yhteensä	R0330	1 764
Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä	R0340	240 015

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon
sattumisvuosi /
vakuutus-
sopimusvuosi

Z0020	1
--------------	---

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset, absoluuttinen määrä)

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

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti (absoluuttinen määrä)

[illegible]

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutus- teknisen vastuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun vo- latiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuu- velka	R0010	1 047 279	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	1 067 842	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaa- timuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varalli- suus	R0050	1 067 842	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaa- timus	R0090	402 952	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaati- muksen täyttämiseksi hy- väksyttävä oma varallisuus	R0100	1 067 842	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaati- mus	R0110	100 738	0	0	0	0

S.23.01.01

Oma varallisuus

**Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuk-
sen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla ra-
hoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähen-
nyksiä**

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurs-
sirahasto

Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä
vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäis-
ten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäi-
set rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssira-
hasto

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vas-
taava määrä

Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvaralli-
suudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty
edellä

**Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi
esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi
II:n mukaisen oman varallisuuden luokittelupe-
rusteita**

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyht-
teyksien vähennykset

**Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jäl-
keen****Oma lisävarallisuus**

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

Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu
alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat
oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava
vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yri-
tysten osalta

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) - käytet- tävissä rajoit- tuk- setta C0020	Luokka 1 (T1) - käytet- tävissä rajoite- tusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	1 059 556	1 059 556			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	1 067 842	1 067 842	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	

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

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vähimmäispääomavaatimus

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhdeluku

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitusta C0020	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	1 067 842	1 067 842	0	0	0
R0510	1 067 842	1 067 842	0	0	
R0540	1 067 842	1 067 842	0	0	0
R0550	1 067 842	1 067 842	0	0	
R0580	402 952				
R0600	100 738				
R0620	265,0 %				
R0640	1 060,0 %				

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

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

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinker- taistukset
	C0110	C0090	C0100
Markkinariski	R0010 392 078		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020 26 028		
Henkivakuutusriski	R0030 16 722	Ei mitään	Ei mitään
Sairausvakuutusriski	R0040 78 077	Ei mitään	Ei mitään
Vahinkovakuutusriski	R0050 88 343	Ei mitään	Ei mitään
Hajautus	R0060 -138 890		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070 0		
Perus-SCR	R0100 462 357		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR**SCR:ää koskevat muut tiedot**

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä

Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

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

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

ahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	56 127

Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna C0020	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukau- den ajalta C0030
R0020	52 945	47 836
R0030	5 076	7 286
R0040	4 619	102 719
R0050	25 313	82 913
R0060	27 862	108 463
R0070	2 019	12 743
R0080	38 963	89 179
R0090	26 271	26 212
R0100	1 485	790
R0110	13 105	11 062
R0120	0	0
R0130	0	5 678
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L -tulos

	C0040
R0200	16 326

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet –
Taaturit etuudet
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet –
Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvel-
voitteet
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jäl-
leen)vakuutusvelvoitteet
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden
riskisumma yhteensä

	Nettomääräinen (vähennet- tynä jälleenvakuutus-sopi- musten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuu- velka kokonaisuutena las- kettuna	Nettomääräinen (vähen- nettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöi- den osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	777 441	
R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR

SCR

MCR:n enimmäistaso

MCR:n vähimmäistaso

Yhdistetty MCR

MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

MCR

	C0070
R0300	72 454
R0310	402 952
R0320	181 328
R0330	100 738
R0340	100 738
R0350	3 700
R0400	100 738

Liite - Henki-Fennia

S.02.01.02: Tase

	Solvenssi II -arvo C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030 0
Laskennalliset verosaamiset	R0040 0
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050 0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060 442
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)	R0070 750 934
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080 56 591
Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090 0
Osakkeet	R0100 17 383
Osakkeet – listatut	R0110 4 688
Osakkeet – listaamattomat	R0120 12 695
Joukkovelkakirjalainat	R0130 400 530
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140 0
Yrityslainat	R0150 400 530
Strukturoidut velkakirjat	R0160 0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170 0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180 240 245
Johdannaiset	R0190 36 185
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200 0
Muut sijoitukset	R0210 0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220 1 634 261
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230 10 526
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240 0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250 0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260 10 526
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270 -3 165
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280 0
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290 0
NSLT-sairausvakuutus	R0300 0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310 -3 165
SLT-sairausvakuutus	R0320 0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330 -3 165
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340 0
Jälleenvakuutustalletteet	R0350 0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360 0
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370 50
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380 0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390 0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400 0
Rahavarat	R0410 32 412
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420 47 395
Varat yhteensä	R0500 2 472 855

Velat

	Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuvelka – vahinkovakuutus	R0510 0
Vakuutustekninen vastuvelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 0
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 0
Riskimarginaali	R0550 0
Vakuutustekninen vastuvelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 0
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 0
Riskimarginaali	R0590 0
Vakuutustekninen vastuvelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 531 576
Vakuutustekninen vastuvelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 0
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 0
Riskimarginaali	R0640 0
Vakuutustekninen vastuvelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 531 576
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 504 901
Riskimarginaali	R0680 26 675
Vakuutustekninen vastuvelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690 1 617 455
Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 0
Paras estimaatti	R0710 1 604 828
Riskimarginaali	R0720 12 627
Ehdolliset velat	R0740 0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuvelka	R0750 0
Eläkevelvoitteet	R0760 0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 18 771
Johdannaiset	R0790 1 139
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 386
Jälleenvakuutusvelat	R0830 858
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840 38 394
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 2 967
Velat yhteensä	R0900 2 211 547
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 261 309

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Henkivakuutusvelvoitteet

		Sai- raus- vakuu- tukset C0210	Ylijäämään oikeutta- vat vakuu- tukset C0220	Indeksi- ja sijoitus-si- donnaiset vakuutuk- set C0230	Muut henki- vakuu- tukset C0240	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoittei- siin liittyvät annuiteetit C0250	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit C0260
Vakuutusmaksutulo							
Brutto	R1410	0	14 194	133 261	22 799	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	880	0	0
Netto	R1500	0	14 194	133 261	21 919	0	0
Vakuutusmaksutuotot							
Brutto	R1510	0	14 194	133 261	22 799	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	880	0	0
Netto	R1600	0	14 194	133 261	21 919	0	0
Korvauskulut							
Brutto	R1610	0	33 464	74 498	6 855	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	50	0	0
Netto	R1700	0	33 464	74 498	6 805	0	0
Muun vakuutustekni- sen vastuuvelan muu- tokset							
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	2 355	8 685	6 043	0	0
Muut kulut	R2500						
Kulut yhteensä	R2600						

Henkijälleenvakuutusvelvoitteet

		Sairausjälleenvakuutukset	Henkijälleenvakuutukset
		C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo			
Brutto	R1410	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0
Netto	R1500	0	0
Vakuutusmaksutuotot			
Brutto	R1510	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0
Netto	R1600	0	0
Korvauskulut			
Brutto	R1610	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0
Netto	R1700	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset			
Brutto	R1710	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0
Netto	R1800	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0
Muut kulut	R2500		
Kulut yhteensä	R2600		

Yhteensä

		Yhteensä
		C0300
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	170 254
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	880
Netto	R1500	169 374
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	170 254
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	880
Netto	R1600	169 374
Korvauskulut		
Brutto	R1610	114 818
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	50
Netto	R1700	114 768
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 084
Muut kulut	R2500	0
Kulut yhteensä	R2600	17 084

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Fennia-ryhmän harjoittama vakuutustoiminta tapahtuu lähes kokonaan Suomessa.

		Kotimaa
		C0220
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	170 254
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	880
Netto	R1500	169 374
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	170 254
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	880
Netto	R1600	169 374
Korvauskulut		
Brutto	R1610	114 818
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	50
Netto	R1700	114 768
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 084
Muut kulut	R2500	
Kulut yhteensä	R2600	

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan

Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana**Paras estimaatti****Bruttomääräinen paras estimaatti**

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali**Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä**

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus
	C0020
R0010	0
R0020	0
R0030	577 845
R0080	0
R0090	577 845
R0100	9 398
R0110	0
R0120	0
R0130	0
R0200	587 244

Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana**Paras estimaatti****Bruttomääräinen paras estimaatti**

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali**Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä**

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0030	C0040	C0050
R0010	0		
R0020	0		
R0030		0	1 604 828
R0080		0	0
R0090		0	1 604 828
R0100	12 627		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	1 617 455		

Muu henkivakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuu-tuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustek-niseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna par-haan estimaatin ja riskimarginaalin summana**Paras estimaatti****Bruttomääräinen paras estimaatti**

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuu-tuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jäl-leenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja ra-joitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali**Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimen-piteen määrä**

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuu-tena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

	Muu henkivakuu- tus C0060	Optioita ja takuita sisältämättö- mät sopimukset C0070	Optioita tai takuita sisältävät sopimuk- set C0080
R0010	0		
R0020	0		
R0030		0	-72 944
R0080		0	-3 165
R0090		0	-69 780
R0100	17 276		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	-55 668		

	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuu- tus-velvoitteeseen kuin sairausva- kuutusvelvoittei- siin liittyvät an- nuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
	C0090	C0100	C0150
Vakuutustekninen vastuuvetä kokonai- suutena laskettuna	R0010	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopi- muksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jäl- leenvakuutuksesta oikaistuina ennuste- tuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät koko- naisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvetä	R0020	0	0
Vakuutustekninen vastuuvetä lasket- tuna parhaan estimaatin ja riskimargi- naalin summana			
Paras estimaatti			
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0	2 109 729
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopi- muksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jäl- leenvakuutuksesta oikaistuina ennuste- tuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	-3 165
Paras estimaatti, josta on vähennetty saa- miset jälleenvakuutussopimuksista / eril- lisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk- sesta – Yhteensä	R0090	0	2 112 894
Riskimarginaali	R0100	0	39 302
Vakuutusteknisen vastuuvetä siirtymä- toimenpiteen määrä			
Vakuutustekninen vastuuvetä koko- naisuutena laskettuna	R0110	0	0
Paras estimaatti	R0120	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0
Vakuutustekninen vastuuvetä – Yh- teensä	R0200	0	2 149 031

Sairausvakuutus (ensivakuutus)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-
sista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk-
sesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka joh-
tuivat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät
kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vas-
tuuvelkaan

**Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan
estimaatin ja riskimarginaalin summana****Paras estimaatti****Bruttomääräinen paras estimaatti**

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-
sista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk-
sesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka joh-
tuivat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jäl-
leenvakuutus-sopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoi-
tetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali**Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpi-
teen määrä**

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena
laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0160	C0170	C0180
R0010	0		
R0020	0		
R0030		0	0
R0080		0	0
R0090		0	0
R0100	0		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	0		

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-
sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk-
sesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka joh-
tuvastavastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät
kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vas-
tuuvelkaan

**Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan
estimaatin ja riskimarginaalin summana****Paras estimaatti****Bruttomääräinen paras estimaatti**

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-
sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk-
sesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka joh-
tuvastavastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jäl-
leenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoi-
tetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali**Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpi-
teen määrä**

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena
laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuu- tusvelvoitteisiin liittyvät annui- teetit C0190	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus) C0200	Yhteensä (SLT-sai- rausvakuu- tus) C0210
R0210	0	0	0
R0220	0	0	0
R0030	0	0	0
R0080	0	0	0
R0090	0	0	0
R0100	0	0	0
R0110	0	0	0
R0120	0	0	0
R0130	0	0	0
R0200	0	0	0

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä C0010	Vakuutus- teknisen vastuuve- lan siirty- mätoi- men-pi- teen vai- kutukset C0030	Korkojen siirtymä- toimenpi- teen vai- kutukset C0050	Nollatun volatili- teetti-ko- rjauksen vai- kutukset C0070	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset C0090
Vakuutustekninen vas- tuuvelka	R0010	2 149 031	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	241 309	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääoma- vaatimuksen täyttä- miseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	241 309	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääoma- vaatimus	R0090	124 627	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaati- muksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varal- lisuus	R0100	241 309	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaati- mus	R0110	32 273	0	0	0	0

S.23.01.01

Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
Tavanomaiseen osakepääomaan liit-
tyvä ylikurssirahasto
Alkupääoma, jäsenten maksuosuu-
det tai niitä vastaavat oman perus-
varallisuuden erät keskinäisten tai
niitä vastaavien yritysten osalta
Etuoikeudeltaan huonommat jäsen-
ten keskinäiset rahastot
Ylijäämävarallisuus
Etuoikeutetut osakkeet
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liit-
tyvä ylikurssirahasto
Täsmäytyserä
Etuoikeudeltaan huonommat velat
Laskennallisten nettoverosaamisten
arvoa vastaava määrä
Muut valvontaviranomaisen omaksi
perusvarallisuudeksi hyväksymät
erät, joita ei ole esitetty edellä

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osake-
pääoma, joka on maksettava vaadit-
taessa mutta jota ei ole vielä vaa-
dittu maksettavaksi

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käy- tettävissä rajoituk- setta C0020	Luokka 1 (T1) – käy- tettävissä rajoitetusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	202 826	202 826			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	241 309	241 309	0	0	0
R0300	0			0	

Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

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

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vähimmäispääomavaatimus

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhdeluku

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitusta C0020	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	241 309	241 309	0	0	0
R0510	241 309	241 309	0	0	
R0540	241 309	241 309	0	0	0
R0550	241 309	241 309	0	0	
R0580	124 627				
R0600	32 273				
R0620	193,6 %				
R0640	747,7 %				

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

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

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
Markkinariski	R0010	103 887	Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	16 330	Ei mitään
Henkivakuutusriski	R0030	55 254	Ei mitään
Sairausvakuutusriski	R0040	0	Ei mitään
Vahinkovakuutusriski	R0050	0	Ei mitään
Hajautus	R0060	-40 262	Ei mitään
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0	Ei mitään
Perus-SCR	R0100	135 210	Ei mitään

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuvélkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä

Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

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

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	0

Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna C0020	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta 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

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L -tulos	R0200 32 273

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210 555 442	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220 22 403	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 1 604 828	
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutusvelvoitteet	R0240 0	
Kaikkien henki(jälleenvakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250	2 361 422

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300 32 273
SCR	R0310 124 627
MCR:n enimmäistaso	R0320 56 082
MCR:n vähimmäistaso	R0330 31 157
Yhdistetty MCR	R0340 32 273
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 3 700
-	- C0070
MCR	R0400 32 273