

Rapport om solvens och finansiell ställning 2025



řennia

Innehåll

Sammanfattning	1
Sammanfattning Fenniagruppen.....	1
Verksamhet och resultat	1
Företagsstyrningssystem.....	1
Riskprofil.....	3
Värdering för solvensändamål	5
Finansiering	5
Sammanfattning Fennia	5
Verksamhet och resultat	6
Företagsstyrningssystem.....	6
Riskprofil.....	7
Värdering för solvensändamål	9
Finansiering	9
Sammanfattning Fennia Liv	10
Verksamhet och resultat	10
Företagsstyrningssystem.....	11
Riskprofil.....	12
Värdering för solvensändamål	13
Finansiering	14
A. Verksamhet och resultat	15
A.1 Verksamhet.....	15
A.1.1 Fenniagruppens verksamhet.....	15
A.1.2 Fennias verksamhet.....	16
A.1.3 Fennia Livs verksamhet	16
A.2 Försäkringsresultat.....	17
A.2.1 Fenniagruppens försäkringsresultat	17
A.2.2 Fennias försäkringsresultat	17
A.2.3 Fennia Livs försäkringsresultat.....	19
A.3 Investeringsresultat.....	20
A.3.1 Fenniagruppens investeringsresultat	20
A.3.2 Fennias investeringsresultat	22
A.3.3 Fennia Livs investeringsresultat.....	24
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	26
A.5 Övrig information.....	26
B. Företagsstyrningssystem.....	27
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	27
B.1.1 Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag.....	27

B.1.2 Information om styrdokumentet för ersättning	28
B.1.3 Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden	29
B.1.4 Förändringar under rapporteringsperioden.....	30
B.1.5 Bedömning av huruvida företagsstyrningssystemet är lämpligt.....	30
B.1.6 Förvaltning av placeringar	30
B.2 Lämplighetskrav	32
B.3 Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning.....	33
B.3.1 Riskhanteringssystem.....	33
B.3.2 Risk- och solvensbedömning.....	36
B.4 Internkontrollsystem	38
B.4.1 Kontrollmiljö.....	38
B.4.2 Riskbedömning	38
B.4.3 Kontrollåtgärder	38
B.4.4 Information och kommunikation	39
B.4.5 Uppföljning	39
B.4.6 Compliancefunktionen	39
B.5 Internrevisionsfunktion.....	40
B.5.1 Organisation och oberoende	40
B.5.2 Policyer och uppgifter	40
B.6 Aktuariefunktion	40
B.7 Uppdragsavtal	41
B.8 Övrig information	42

C. Riskprofil..... 43

C.1 Riskprofil	43
C.1.1 Fenniagruppens riskprofil.....	44
C.1.2 Fennias riskprofil.....	45
C.1.3 Fennia Livs riskprofil	46
C.2 Teckningsrisk.....	46
C.2.1 Skadeförsäkringsrisker	46
C.2.2 Livförsäkringsrisker	47
C.2.3 Hantering av försäkringsrisker	47
C.2.4 Bedömning av försäkringsrisker	48
C.3 Marknadsrisk	51
C.3.1 Hantering av marknadsrisker	51
C.3.2 Bedömning av marknadsrisker	52
C.3.3 Ränterisk	57
C.3.4 Räntemarginalrisk.....	63
C.3.5 Aktierisk.....	67
C.3.6 Valutarisk	70
C.3.7 Fastighetsrisk.....	72

C.3.8 Riskkoncentrationer	76
C.4 Kreditrisk	77
C.4.1 Hantering av kreditrisker	77
C.4.2 Bedömning av kreditrisker	77
C.5 Likviditetsrisk.....	79
C.5.1 Hantering av likviditetsrisker	79
C.5.2 Bedömning av likviditetsrisken	79
C.6 Operativ risk.....	83
C.6.1 Hantering av operativa risker	83
C.6.2 Compliancerisk.....	84
C.6.3 Dataskyddsrisk	85
C.6.4 Bedömning av operativa risker	85
C.7 Övriga materiella risker.....	86
C.7.1 Strategiska och affärsmiljörelaterade risker.....	86
C.7.2 Kapitalanskaffningsrisk.....	86
C.7.3 Ryktesrisk.....	87
C.7.4 Grupprisker	87
C.7.5 Hållbarhetsrisker.....	87
C.8 Övrig information.....	88
D. Värdering för solvensändamål.....	89
D.1 Tillgångar.....	89
D.1.1 Fenniagruppens tillgångar	90
D.1.2 Fennias tillgångar	90
D.1.3 Fennia Livs tillgångar	91
D.1.4 Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet.....	91
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	93
D.2.1 Fenniagruppens försäkringstekniska avsättningar	94
D.2.2 Fennias försäkringstekniska avsättningar	94
D.2.3 Fennia Livs försäkringstekniska avsättningar	96
D.2.4 Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser	98
D.3 Andra skulder.....	98
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	98
D.5 Övrig information	98
E. Finansiering	99
E.1 Kapitalbas	99
E.1.1 Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas	99
E.1.2 Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas.....	100
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	108

E.2.1 Fenniagruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	108
E.2.2 Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	110
E.2.3 Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	112
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	113
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	113
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	113
E.6 Övrig information.....	113

Bilagor 114

Kvantitativa blanketter.....	114
Bilaga - Fenniagruppen.....	115
S.02.01.02 Balansräkning.....	115
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren.....	117
S.05.02.04: Premier, skador och kostnader per land.....	120
S.22.01.22: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler.....	122
S.23.01.22: Kapitalbas	123
S.25.01.22: Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln	127
S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen	129
Bilaga - Fennia.....	133
S.02.01.02 Balansräkning.....	133
S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land.....	135
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren.....	137
S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring	140
S.17.01.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring	142
S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar.....	146
S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler	148
S.23.01.01: Kapitalbas.....	149
S.25.01.21: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln.....	152
S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet	154
Bilaga - Fennia Liv	156
S.02.01.02 Balansräkning.....	156
S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land.....	158
S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren.....	160
S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring	161
S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler	163
S.23.01.01: Kapitalbas.....	164
S.25.01.21: Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln.....	167
S.28.01.01: Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller livförsäkringsverksamhet eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet	169

Sammanfattning

Sammanfattning Fenniagruppen

Fenniagruppens rapport om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Fenniagruppens, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias och Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs verksamhet, resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering under 2025. Vid sidan av denna gemensamma rapport för Fenniagruppen offentliggörs en separat rapport om solvens och finansiell ställning för ett försäkringsbolag som ingår i Fenniagruppen, Fennia Livförsäkring Ab.



*Fennias verkställande direktör
Hanna Hartikainen*

Verksamhet och resultat

Fenniagruppen består av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (Fennia), som är specialiserat på skadeförsäkring, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (Fennia Liv), som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar, Fennia Livförsäkring Ab (Fennia Livförsäkring), Fennia-service Ab (Fennia-service), som tillhandahåller tjänster med anknytning till skadeförsäkring och eFennia Ab (eFennia), som underhåller och utvecklar datasystem för skadeförsäkring, samt Pasilan Portit Kb och Fabian 8 Kb, som tillhandahåller tjänster för uthyrning och förvaltning av fastigheter. Dessutom ingår nio fastighetsbolag i gruppen och 15 anknutna företag och två förvaltningsbolag konsolideras till solvensberäkningen.

Fennia Livförsäkring (tidigare Sb-Livförsäkring Ab) blev en del av Fenniagruppen 29.8.2025 genom ett företagsköp där Fennia Liv köpte hela aktiestocken i Fennia Livförsäkring.

Under rapporteringsperioden 2025 var Fenniagruppens resultat före bokslutsdispositioner och skatter enligt koncernbokslutet -39,8 miljoner euro (31,5 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var -33,7 miljoner euro (27,3 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -59,7 miljoner euro (7,7 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 19,9 miljoner euro (23,8 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -57,8 miljoner euro (1,5 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 24,1 miljoner euro (25,9 mn euro).

I Fenniagruppens placeringsverksamhet tillämpas ALM-placeringsmodellen, som syftar till en stabil solvensutveckling och en resultatinkriktad och kontrollerad risktagning i förhållande till bolagens solvensställning. Resultatmätaren som används är marknadsbaserad avkastning på eget kapital, som återspeglar förändringen i Fenniagruppens förmåga att uppfylla sina åtaganden. Fenniagruppens avkastning på marknadsbaserat eget kapital 2025 var 89,2 miljoner euro (65,9 mn euro), bestående av säkringsresultatet på 22,9 miljoner euro (-12,7 mn euro), resultatet från placeringsportföljen på 65,0 miljoner euro (76,9 mn euro) samt resultatet och kostnaderna från den strategiska portföljen, med en total inverkan på 1,3 miljoner euro (1,7 mn euro).

Företagsstyrningssystem

Styrelsen för Fenniagruppens översta moderbolag består av Fennias styrelse. Fennias styrelse ansvarar för att gruppens företagsstyrningssystem är ändamålsenligt och ser till att gruppens företagsstyrningssystem uppfyller

kraven i lagstiftningen och att gruppen leds som en helhet. Dessutom övervakar styrelsen för Fenniagruppens översta moderbolag att riskhanteringen, den interna kontrollen och rapporteringen är organiserade på ett ändamålsenligt sätt i de bolag som ingår i gruppen.

I sin egenskap av styrelse för Fenniagruppens översta moderbolag har Fennias styrelse fastställt Fenniagruppens policyer, vilka styrelserna för de bolag som ingår i Fenniagruppen har godkänt och som ska följas i de enskilda bolagen. Fenniagruppens policyer innehåller bland annat principer som gäller behörighetskraven för bolagens ledning och personer som ansvarar för de centrala funktionerna samt intern kontroll, riskhantering, intern revision och organisering av utläggning av funktioner på entreprenad.

I sin egenskap av styrelse för Fenniagruppens översta moderbolag fastställer Fennias styrelseprinciperna för belöning i Fenniagruppen och Fenniagruppens ersättningssystem på gruppnivå. I Fenniagruppen är utgångspunkten för belöningen att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med Fenniagruppens och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt.

I sin egenskap av styrelse för Fenniagruppens översta moderbolag fastställer Fennias styrelseprinciperna för bedömning av lämplighet och tillförlitlighet. Genom att iaktta principerna säkerställer Fenniagruppen och dess bolag att särskilt de personer som ansvarar för ledningen, de centrala funktionerna och de kritiska och viktiga uppgifterna inom Fenniagruppen och dess bolag, men även hela personalen, är lämpliga och tillförlitliga i sina uppgifter.

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

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

Fenniagruppens riskhanteringsfunktion, som är organiserad inom Fennia, tillhandahåller riskhanteringstjänster för alla bolag som ingår i Fenniagruppen och som har koncession att bedriva försäkringsverksamhet. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

Den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) är ett verktyg för styrelserna, verkställande direktörerna och den övriga ledningen i Fenniagruppen och dess bolag för att stödja finansieringen och verksamheten i Fenniagruppen och dess bolag. Den egna risk- och solvensbedömningen är en integrerad del av den kontinuerliga processen för riskhantering, och resultatet av processen sammanställs minst en gång om året till en större sammanfattning av de viktigaste riskerna och bedömningarna för framtiden. ORSA-rapporten innehåller en helhetsbild av nuläget och framtidsutsikterna för verksamheter, strategiska beslut och riktlinjer samt risker och solvens.

Syftet med den interna kontrollen inom Fenniagruppen är att säkra att verksamheten är ändamålsenlig, effektiv, resultatrik och riktig samt att den ekonomiska informationen och rapporteringen är tillförlitlig och att regelverk följs. I sin egenskap av styrelse för Fenniagruppens översta moderbolag ansvarar Fennias styrelse för att den interna kontrollen fungerar väl i de bolag som ingår i Fenniagruppen.

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

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

I Fenniagruppen är aktuariefunktionerna organiserade i varje bolag, och de ansvariga aktuarierna för varje bolag ansvarar för det egna försäkringsbolagets aktuariefunktion. Dessutom ansvarar de ansvariga aktuarierna för att de försäkringsmatematiska metoder som används i prissättning och i beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna är ändamålsenliga samt fastställer nivån på de försäkringstekniska avsättningarna.

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

Riskprofil

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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (det vill säga före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) var vid utgången av rapporteringsperioden 628,8 miljoner euro (550,6 mn euro). Av detta var andelen kapitalkrav som medförs av marknadsrisken 460,2 miljoner euro (418,3 mn euro), av motpartsrisken 66,7 miljoner euro (45,6 mn euro), av teckningsrisken 175,5 miljoner euro (150,6 mn euro) och av den operativa risken 23,9 miljoner euro (18,0 mn euro). Kapitalkravet för de övriga bolagen i gruppen var 34,3 miljoner euro (25,2 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 571,5 miljoner euro (499,5 mn euro). Medan den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 994,4 miljoner euro (1 005,0 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 174,0 procent (201,2 %).

Teckningsrisken hänför sig till basverksamheten, det vill säga meddela försäkring. Skadeförsäkringsriskerna är indelade i tre huvudklasser, det vill säga prissättningsrisk, ansvarsskuldrisk och risk för storskador. Livförsäkringsriskerna kan i sin tur indelas i biometrisk risk, beteenderisker, kostnadsrisker och risker för storskador. Försäkringsverksamhet bygger på att ta teckningsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera teckningsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, det vill säga riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av teckningsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Med beaktande av diversifieringsnyttan var teckningsriskernas kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav 104,1 miljoner euro (87,8 mn euro), vilket är 16,6 procent (15,9 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

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

marknadsbaserad värdering av båda sidorna i balansräkningen, varför förändringar i riskfaktorerna har återverkningar på tillgångar och skulder samtidigt.

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

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

Med beaktande av diversifieringsnyttan var Fenniagruppens marknadsriskers kontribution till solvenskapitalkravet 435,2 miljoner euro (399,2 mn euro), vilket är 69,2 procent (72,5 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisk var störst, 67,9 procent (62,6 %).

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att den ena parten i avtalet inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisk uppstår vid Fenniagruppens solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt, förbindelser utanför balansräkningen samt fordringar på försäkringskunder. Precis som för marknadsrisk är utgångsläget för hanteringen av motpartsrisk att identifiera motparterna och riskerna i anslutning till dem och att mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

Fenniagruppens motpartsrisks kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp var 31,2 miljoner euro (20,4 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,0 procent (3,7 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Likviditetsrisk medför inget kapitalkrav vid solvensberäkningen med standardformeln, men de kan ha en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen av likviditetsrisk för att undvika att riskerna realiserar.

Med operativa risk avses de risk som Fenniagruppen utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Fenniagruppens hanteringsprocess gällande operativa risk inkluderar identifiering, bedömning, hantering och uppföljning av risker samt tillhörande rapportering. Compliancerisker och dataskyddsrisker är en del av operativa risker.

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 23,9 miljoner euro (18,0 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,8 procent (3,3 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fenniagruppens placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 271,9 miljoner euro (2 309,8 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 2 057,4 miljoner euro (2 095,6 mn euro).

Fenniagruppens ansvarsskuld består av det sammanlagda ansvarsskulden för Fennia, Fennia Liv och Fennia Livförsäkring. Vid rapporteringsperiodens slut uppgick de försäkringstekniska avsättningarna enligt solvensberäkningen till sammanlagt 5 509,2 miljoner euro (4 047,4 mn euro) och de försäkringstekniska avsättningarna enligt bokslutet till 6 042,6 miljoner euro (4 603,8 mn euro).

De försäkringstekniska avsättningarna för Fenniagruppen har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering och övergångsbestämmelser.

Finansiering

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

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

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 994,4 miljoner euro (1 005,0 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Fenniagruppen tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på kapitalbasen.

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fenniagruppens solvenskapitalkrav till 571,5 miljoner euro (499,5 mn euro) och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet till 163,3 miljoner euro (143,7 mn euro). Relationen mellan den medräkningsbara kapitalbasen och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet var 608,8 procent (699,2 %). Under rapporteringsperioden underskred gruppen inte det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia

Fenniagruppens rapport om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Fennias verksamhet, resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering under 2025.

Verksamhet och resultat

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

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 465,3 miljoner euro (435,6 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 121,5 (111,3 %) varav skadorna, det vill säga riskprocenten, utgjorde 72,1 (65,5 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen, det vill säga omkostnadsprocenten, 49,4 (45,8 %). Den korrigerade totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som tagits upp som omkostnader har eliminerats, uppgick till 128,0 (126,4).

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har placeringstillgångarna avskiljts till ALM-portföljen som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld samt en placeringsportfölj. Målet med ALM-portföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk.

Fennias marknadsbaserade avkastning på eget kapital 2025 var 103,7 miljoner euro (98,3 milj. euro). Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden var 57,1 miljoner euro (127,8 mn euro).

Fennias avkastning på marknadsbaserat eget kapital 2025 var 103,7 miljoner euro (98,3 mn euro), bestående av säkringsresultatet på 19,3 miljoner euro (-12,9 mn euro), resultatet från placeringsportföljen på 59,4 miljoner euro (74,0 mn euro) samt effekten från övriga placeringar och kostnader på 25,0 miljoner euro (37,2 mn euro).

Företagsstyrningssystem

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

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

Fennias styrelse har godkänt Fennia-gruppens belöningsprinciper och ersättningssystem som tillämpas i bolaget. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med Fennias intressen på såväl kort som lång sikt.

Fennias styrelse har godkänt Fenniagruppens principer för bedömning av lämplighet och tillförlitlighet, som ska följas i bolagen. Genom att tillämpa arbetsätt enligt de principerna kan det säkerställas att de personer som ansvarar för ledningen, de centrala funktionerna och de kritiska och viktiga uppdragen inom Fennia, samt även hela personalen, är lämpliga och tillförlitliga för sina uppgifter.

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

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

Riskhanteringsfunktionen, som är organiserad inom Fennia, tillhandahåller riskhanteringstjänster för både Fennia och andra bolag som ingår i Fenniagruppen. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

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

Syftet med den interna kontrollen inom Fennia är att säkra att bolagets verksamhet är ändamålsenlig, effektiv, resultatrik och riktig samt att den ekonomiska informationen och rapporteringen är tillförlitlig och att regelverk följs. Fennias styrelse har helhetsansvaret för att den interna kontrollen är välfungerande i bolaget. Den operativa ledningen ser till att den interna kontrollen ordnas i praktiken.

Compliancefunktionen, som övervakar efterlevnaden av Fenniagruppens regler, är organiserad inom Fennia och tillhandahåller compliancetjänster för både Fennia och andra bolag som ingår i Fenniagruppen. Compliancefunktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna principer och regler tillämpas i Fennias verksamhet och att ändamålsenliga handlingsätt tillämpas i kundrelationer.

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

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

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

Riskprofil

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet till 511,4 miljoner euro (480,8 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 421,5 miljoner euro (402,2 mn euro), motpartsrisken 58,4 miljoner euro (34,7 mn euro), teckningsrisken 120,4 miljoner euro (118,8 mn euro) och den operativa risken 14,2 miljoner euro (13,3 mn euro). Efter

justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 464,9 miljoner euro (435,1 mn euro). Medan den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 956,2 miljoner euro (974,6 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 205,7 procent (224,0 %).

Teckningsrisken hänför sig till basverksamheten, det vill säga meddela försäkring. Skadeförsäkringsriskerna är indelade i tre huvudklasser, det vill säga prissättningsrisk, ansvarsskuldrisk och risk för storskador. Livförsäkringsriskerna kan i sin tur indelas i biometrisk risker, beteenderisker, kostnadsrisker och risker för storskador. Försäkringsverksamhet bygger på att ta teckningsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera teckningsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, det vill säga riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringskydd. Vid prissättning av teckningsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Med beaktande av diversifieringsnyttan var teckningsriskernas kontribution till Fennias solvenskapitalkrav 66,5 miljoner euro (64,7 mn euro), vilket är 13,0 procent (13,5 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

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

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

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

Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till Fennias solvenskapitalkrav 404,0 miljoner euro (388,2 mn euro), vilket är 79,0 procent (80,7 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst med 73,5 procent (70,7 %).

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

Fennias motpartsrisks kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp var 26,6 miljoner euro (14,6 mn euro). Motpartsrisakens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,2 procent (3,0 %).

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser inom utsatt tid. Likviditetsrisker medför inget kapitalkrav vid solvensberäkningen med standardformeln, men de kan ha en

stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiserar.

Med operativa risker avses de risker som Fenniagruppen utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Fenniagruppens hanteringsprocess gällande operativa risker inkluderar identifiering, bedömning, hantering och uppföljning av risker samt tillhörande rapportering. Compliancerisker och dataskyddsrisker är en del av operativa risker.

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risk och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 14,2 miljoner euro (13,3 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,8 procent (2,8 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 1 874,5 miljoner euro (1 952,3 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 1 490,7 miljoner euro (1 603,7 mn euro).

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

Vid rapporteringsperiodens slut var de solvensberäkningsenliga försäkringstekniska avsättningarna 788,7 miljoner euro (870,6 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 759,3 miljoner euro (834,7 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 29,5 miljoner euro (35,9 mn euro). De försäkringstekniska avsättningarna enligt bokslutet var 1 178,3 miljoner euro (1 315,3 mn euro).

De försäkringstekniska avsättningarna för Fennia har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsbestämmelser.

Finansiering

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

För oförutsägbara stressfaktorer fastslår Fennia en kapitalbuffert utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Kapitalbufferten ger tid för att efter bedömning anpassa riskpositionen till nya situationer efter att

plötsliga och oväntade händelser har realiserats. Den egna synen på det totala solvensbehovet och den internt definierade kapitalbufferten utgör tillsammans målnivån för solvensen. Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet.

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias tillgängliga kapitalbas till 956,2 miljoner euro (974,6 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias solvenskapitalkrav till 464,9 miljoner euro (435,1 mn euro) och minimikapitalkrav till 116,2 miljoner euro (108,8 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 822,7 procent (896,0 %). Bolaget har inte under denna rapporteringsperiod understigit det solvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav som regelverket kräver.

Sammanfattning Fennia Liv

Fenniagruppens rapport om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Fennia Livs verksamhet, resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering under 2025.

Verksamhet och resultat

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

Fennia Liv förvärvade hela aktiestocken i Fennia Livförsäkring Ab (tidigare Sb-Livförsäkring Ab) genom ett företagsköp 29.8.2025, varefter Fennia Livförsäkring Ab har varit ett helägt dotterbolag till Fennia Liv.

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 373,5 miljoner euro (306,5 mn euro). Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten var 90,6 procent (90,8 %). Den ökade premieinkomsten kom till största delen från sparförsäkringar, men även premieinkomsten från risklivförsäkringar har ökat. Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 6,6 miljoner euro (9,5 mn euro). Driftskostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 24,5 miljoner euro (20,3 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbäringar från fonder) var 72,1 (82,0 %). Utan provisionsåterbäringar var omkostnadsprocenten 85,5 (93,3). Fennia Liv betalade kundåterbäringar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Beviljade kundåterbäringar uppgick till 2,7 miljoner euro (2,3 mn euro).

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia Liv balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har en del av placeringstillgångarna avskiltats till ALM-portföljen som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld och en placeringsportfölj utan krav på avkastning från ansvarsskulden. Målet med ALM-portföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk.

År 2025 uppgick Fennia Livs avkastning på marknadsbaserat eget kapital till 8,1 miljoner euro (2,1 mn euro), bestående av ALM-portföljens säkringsresultat på 3,6 miljoner euro (0,2 mn euro), resultatet från placeringsportföljen på 5,6 miljoner euro (2,9 mn euro) samt den samlade effekten från övriga placeringar och kostnader på -1,0 miljoner euro (-1,0 mn euro).

Företagsstyrningssystem

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

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

Fennia Livs styrelse har godkänt Fenniagruppens belöningsprinciper och ersättningssystem, som tillämpas i bolaget. Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med Fenniagruppens och Fennia Livs intressen på såväl kort som lång sikt.

Fennia Livs styrelse har godkänt Fenniagruppens principer för bedömning av lämplighet och tillförlitlighet, som ska följas i bolaget. Genom att tillämpa arbetssätt enligt de principerna kan det säkerställas att de personer som ansvarar för ledningen, de centrala funktionerna och de kritiska och viktiga uppdragen inom Fennia Liv, samt hela personalen, är lämpliga och tillförlitliga för sina uppgifter.

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

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

Riskhanteringsfunktionen, som är organiserad inom moderbolaget Fennia, tillhandahåller riskhanteringstjänster för Fennia Liv. Funktionens centrala syfte är att presentera olika infallsvinklar och ta fram analyser och bedömningar av eventuella ekonomiska konsekvenser av kortsiktiga eller långsiktiga negativa utfall av enskilda eller kombinerade risker med målet att de kan utnyttjas för planering och genomförande av affärsverksamheten och strategin.

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

Syftet med den interna kontrollen inom Fennia Liv är att säkra att verksamheten är ändamålsenlig, effektiv, resultatrik och riktig samt att den ekonomiska informationen och rapporteringen är tillförlitlig och att regelverk följs. Fennia Livs styrelse har helhetsansvaret för att den interna kontrollen är välfungerande i bolaget. Den operativa ledningen ser till att den interna kontrollen ordnas i praktiken.

Compliancefunktionen, som övervakar efterlevnaden av Fenniagruppens regler, är organiserad inom moderbolaget Fennia och tillhandahåller compliancetjänster för Fennia Liv. Fennia Livs compliancefunktion ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna principer och regler tillämpas i Fennia Livs verksamhet och att ändamålsenliga handlingsätt tillämpas i kundrelationer.

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

Fenniagruppens interna revision i moderbolaget Fennia tillhandahåller också internrevisionstjänster för Fennia Liv.

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

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

Riskprofil

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

Fennia Livs solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 141,5 miljoner euro (121,4 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 97,3 miljoner euro (78,5 mn euro), motpartsrisken 10,4 miljoner euro (10,6 mn euro), teckningsrisken 69,0 miljoner euro (63,6 mn euro) och den operativa risken 5,3 miljoner euro (4,9 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 126,6 miljoner euro (108,5 mn euro). Medan den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 246,1 miljoner euro (219,2 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 194,4 procent (201,9 %).

Teckningsrisken hänför sig till basverksamheten, det vill säga meddela försäkring. Livförsäkringsriskerna kan indelas i biometrisk risker, beteenderisker, kostnadsrisker och risker för storskador. Försäkringsverksamhet bygger på att ta teckningsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera teckningsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, det vill säga riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av teckningsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet.

Med beaktande av diversifieringsnyttan var teckningsriskernas kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav 48,5 miljoner euro (46,9 mn euro), vilket är 33,4 procent (38,7 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

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

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

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

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

Med beaktande av diversifieringsnytta var marknadsriskernas kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav 83,7 miljoner euro (65,3 mn euro), vilket är 59,2 procent (53,8 %) av det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst, 57,5 procent (48,9 %).

Kreditrisk, det vill säga motpartsrisk, avser risken att den ena parten i avtalet inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsriskerna uppstår vid Fennia Livs solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt, förbindelser utanför balansräkningen samt fordringar på försäkringskunder. Precis som för marknadsrisker är utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker att identifiera motparterna och riskerna i anslutning till dem och att mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

Fennia Livs motpartsrisks kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp var 4,0 miljoner euro (4,2 mn euro). Motpartsrisakens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,8 procent (3,5 %).

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

Med operativa risker avses de risker som Fenniagrupperna utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Fenniagruppernas hanteringsprocess gällande operativa risker inkluderar identifiering, bedömning, hantering och uppföljning av risker samt tillhörande rapportering. Compliancerisker och dataskyddsrisker är en del av operativa risker.

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs operativa risk och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,3 miljoner euro (4,9 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,7 procent (4,0 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 578,4 miljoner euro (575,1 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 553,9 miljoner euro (553,8 mn euro).

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

Vid rapporteringsperiodens slut uppgick Fennia Livs försäkringstekniska avsättningar enligt solvensberäkning till 3 492,4 miljoner euro, (3 176,8 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 3 459,7 miljoner euro (3 146,3 mn euro) och riskmarginalen 32,7 miljoner euro (30,5 mn euro). De försäkringstekniska avsättningarna för fondförsäkringar var 3 127,2 miljoner euro (2 779,9 mn euro). De försäkringstekniska avsättningarna enligt bokslutet var 3 622,5 miljoner euro (3 294,7 mn euro).

De försäkringstekniska avsättningarna för Fennia Liv har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsbestämmelser.

Finansiering

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

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs tillgängliga kapitalbas till 246,1 miljoner euro (219,2 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennia Livs solvenskapitalkrav var 126,6 miljoner euro (108,5 mn euro) och minimikapitalkravet 35,7 miljoner euro (35,0 mn euro) i slutet av rapporteringsperioden. Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimikapitalkravet var 689,1 procent (626,8 %). Under rapporteringsperioden underskred bolaget inte det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

A.1.1 Fenniagruppens verksamhet

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

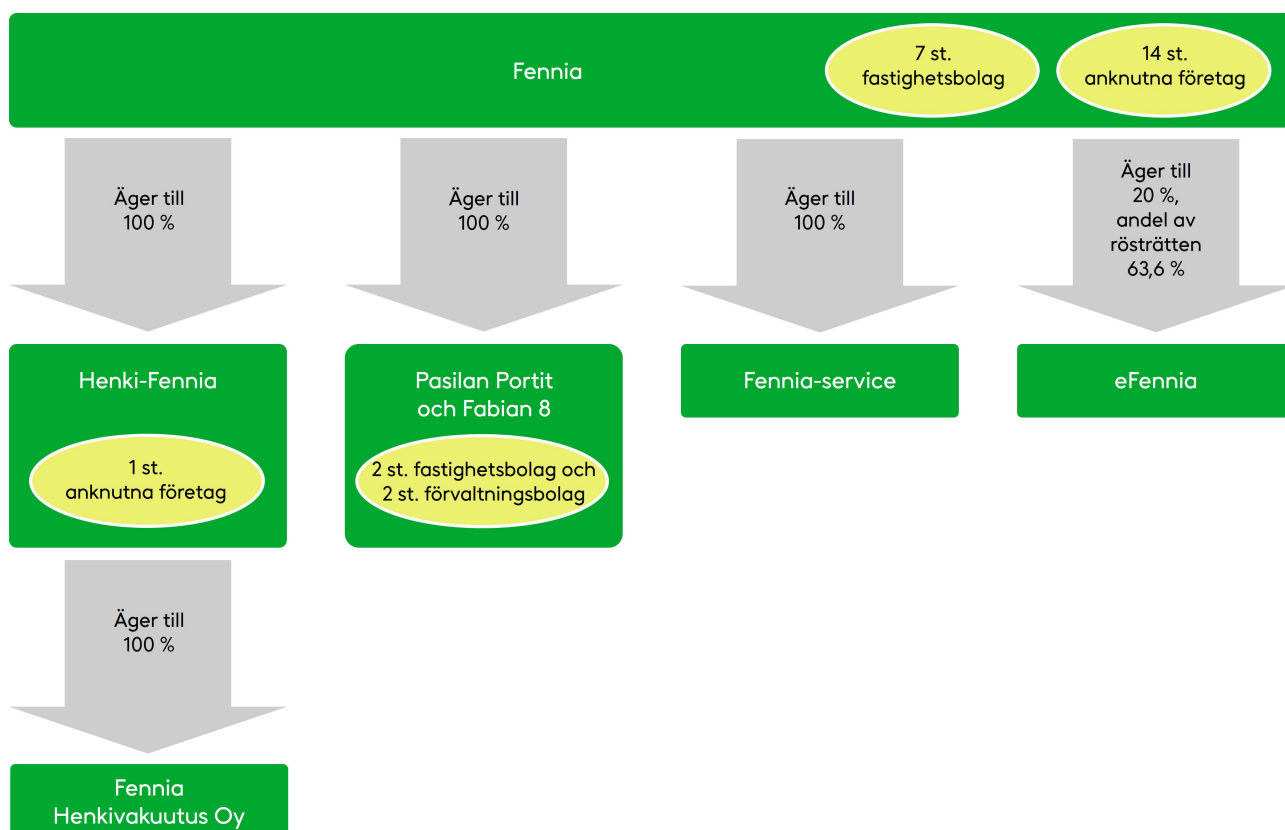
Fenniagruppen består av följande bolag: gruppens moderbolag Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia, som har specialiserat sig på skadeförsäkringar, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar samt dotterbolaget Fennia Livförsäkring Ab som ägs av Fennia Liv till hundra procent. Dessutom hör 9 fastighetsbolag till Fenniagruppen. I Fenniagruppen ingår också Fennia-service Ab som tillhandahåller tjänster med anknytning till skadeförsäkring, eFennia Oy som underhåller och utvecklar datasystem för skade- och livförsäkring samt Pasilan Portit Kb och Fabian 8 Kb som tillhandahåller tjänster för uthyrning och förvaltning av fastigheter. Dessutom konsolideras 15 anknutna företag och två förvaltningsbolag till Fenniagruppens solvensberäkning.

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

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

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

För bolagets revision svarar revisionsammanslutningen KPMG Oy Ab, Tölöviksgatan 3, PB 1037, 00101 Helsingfors. Ansvarig revisor för Fennia och Fennia Liv 2025 var Petri Kettunen.



A.1.2 Fennias verksamhet

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

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

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

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

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

A.1.3 Fennia Livs verksamhet

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

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

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

Fennia Liv köpte 29.8.2025 hela aktiestocken i Sb-Livförsäkring Ab. Bolagets namn byttes till Fennia Livförsäkring Ab 8.12.2025.

A.2 Försäkringsresultat

A.2.1 Fenniagruppens försäkringsresultat

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 924,5 miljoner euro (754,0 mn euro).

Gruppens resultat enligt koncernbokslutet före bokslutsdispositioner och skatter var -39,8 miljoner euro (31,5 mn euro). Rörelsevinsten före förändring i utjämningsbeloppet och inverkan av extra förmåner var -33,7 miljoner euro (27,3 mn euro). Av resultatet utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -59,7 miljoner euro (7,7 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 19,9 miljoner euro (23,8 mn euro). Av rörelsevinsten utgjorde skadeförsäkringsverksamhetens andel -57,8 miljoner euro (1,5 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 24,1 miljoner euro (25,9 mn euro).

Gruppens personalantal var i snitt 1 231 (1 126).

Premieintäkterna för skadeförsäkringsbolaget ökade med 6,8 procent. Ersättningskostnaderna ökade med 16,4 procent under samma period. Till följd av ändringarna i beräkningsgrunderna minskade ersättningskostnaderna under räkenskapsperioden med sammanlagt 41,7 miljoner euro (81,0 mn euro). Utan förändringar i beräkningsgrunden ökade ersättningskostnaderna med 4,0 procent. Premieinkomsten av livförsäkringsverksamheten ökade till 127,9 miljoner euro. Ökningen beror framför allt på ökningen av kapitaliseringsavtalen. Ökningen påverkas också av Fennia Livförsäkrings premieinkomst, som uppgick till 61,3 miljoner euro för de fyra sista månaderna. Utbetalda ersättningar ökade med 139,7 miljoner euro.

A.2.2 Fennias försäkringsresultat

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 465,3 miljoner euro (435,6 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 121,5 (111,3 %) varav skadorna, det vill säga riskprocenten, utgjorde 72,1 (65,5 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen, det vill säga omkostnadsprocenten, 49,4 (45,8 %).

Under räkenskapsperioden höjdes diskontoräntan från 1,25 procent till 1,75 procent. Räntan används vid beräkningen av pensionsansvaret för trafikförsäkringen respektive försäkringen mot olycksfall i arbetet och yrkessjukdomar. På grund av detta upplöstes ansvarsskuld för sammanlagt 42,6 miljoner euro. Dessutom förtydligade bolaget flera poster för ersättningsansvaret, vilket sammantaget ökade ansvarsskulden med 2,9 miljoner euro. Under jämförelseperioden höjde bolaget diskontoräntan för pensionsansvaret för trafikförsäkringen respektive arbetsolycksfalls- och yrkessjukdomsförsäkringen från 1,0 procent till 1,25 procent, vilket resulterade i att ansvarsskuld upplöstes för 27,4 miljoner euro. Dessutom preciserade bolaget under jämförelseperioden beräkningen av det kollektiva ersättningsansvaret för sjukdomskostnadsförsäkringen samt nivåerna på kostnadsreserveringen för skador i alla försäkringsklasser, vilket sammantaget ledde till att ansvarsskuld upplöstes för 51,7 miljoner euro.

Den korrigerade totalkostnadsprocenten, där ändringar i beräkningsgrunder och engångsposter som tagits upp som omkostnader har eliminerats, ökade till 128,0 (126,4 %).

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

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

Premieinkomsten från arbetsolycksfalls- och yrkessjukdomsförsäkringen var 83,9 miljoner euro (77,5 mn euro). Riskprocenten var 42,1 (76,5) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för de försäkringstekniska avsättningarna 70,7 (95,8). Premieinkomsten från ansvarsförsäkringar för motorfordon var 72,6 miljoner euro (71,2 mn euro). Riskprocenten var 44,4 (50,5) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för de försäkringstekniska avsättningarna 73,9 (67,1). Premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen var 101,6 miljoner euro (95,0 mn euro). Riskprocenten var 93,3 (95,5) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för de försäkringstekniska avsättningarna 89,6 (94,5). Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar var 81,9 miljoner euro (81,4 mn euro). Riskprocenten var 67,8 (61,2) och riskprocenten utan ändringar av grunderna för de försäkringstekniska avsättningarna 67,8 (62,8).

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

Resultat enligt försäkringsklassgrupp

Försäkringsklassgrupp (mn euro)	År	Premieinkomst före återförsäkrarens andel	Premieintäkter före återförsäkrarens andel	Ersättningskostnader före återförsäkrarens andel	Driftskostnader före återförsäkrarens provisioner och vinstandelar	Återförsäkrarens andel	Försäkringstekniskt bidrag före ändring i utjämningsbeloppet
Lagstadgad olycksfallsförsäkring	2025	84,2	84,2	-47,3	-24,3	0,3	12,9
	2024	77,6	77,7	-70,5	-23,8	0,4	-16,2
Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar	2025	74,8	69,1	-88,0	-30,0	-0,1	-49,0
	2024	61,6	58,2	-33,4	-18,5	-0,1	6,2
Ansvarsförsäkringar för motorfordon	2025	75,6	73,1	-46,3	-28,7	4,6	2,6
	2024	71,0	71,6	-43,1	-24,3	-1,4	2,8
Landfordon	2025	107,2	101,7	-109,3	-37,3	-0,1	-45,0
	2024	97,1	95,1	-104,0	-32,4	-0,1	-41,3
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	2025	87,9	86,0	-64,8	-28,2	-4,0	-10,9
	2024	83,9	85,7	-59,2	-27,2	-3,9	-4,6
Ansvarsförsäkringar	2025	25,5	37,6	-26,3	-9,0	-2,0	0,3
	2024	23,4	25,0	-9,7	-7,8	-2,5	5,1
Övriga	2025	33,8	21,7	-19,6	-10,5	-1,1	-9,6
	2024	32,4	30,7	-21,1	-10,1	-0,9	-1,4
DIREKT FÖRSÄKRING SAMMANLAGT	2025	489,1	473,3	-401,7	-168,1	-2,3	-98,8
	2024	447,0	444,0	-341,0	-144,0	-8,5	-49,6
Återförsäkring	2025	0,6	0,6	-1,4	-0,1	0,0	-0,8
	2024	0,5	0,5	-0,2	-0,1	0,0	0,2
SAMMANLAGT	2025	489,7	474,0	-403,0	-168,2	-2,3	-99,6
	2024	447,5	444,4	-341,2	-144,1	-8,5	-49,3
Förändring i utjämningsbeloppet	2025						-1,9
	2024						6,2
FÖRSÄKRINGS-TEKNISKT BIDRAG	2025						-101,5
	2024						-43,1

Utan poster av engångskaraktär i anknytning till ansvarsskulden var bidraget för lagstadgade arbetsolycksfalls- och yrkessjukdomsförsäkringar -11,2 miljoner euro (-31,2 mn euro) och motsvarande siffra för ansvarsförsäkringar för motorfordon -18,8 miljoner euro (-9,1 mn euro).

Driftskostnaderna för skadeförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) ökade till 229,9 miljoner euro (199,6 mn euro). Ökningen beror på bland annat personalökningar i samband med strategiska projekt, ökade försäljningsavgifter och nedskrivningar av IT-systemprojektet enligt planen.

A.2.3 Fennia Livs försäkringsresultat

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 373,5 miljoner euro (306,5 mn euro).

Premieinkomsten fördelade sig på olika försäkringsgrenar enligt följande:

Premieinkomst (mn euro)	2025	2024
Sparförsäkring	129,8	174,1
Kapitaliseringsavtal	178,6	74,1
Individuell pensionsförsäkring	7,5	6,8
Gruppensionsförsäkring	30,0	26,9
Risklivförsäkring	21,6	18,9
Grupplivförsäkring för arbetstagare	6,0	5,6
Sammanlagt	373,5	306,5

Återförsäkrars andel av den totala premieinkomsten var 1,7 miljoner euro (1,6 mn euro).

Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 90,6 procent (90,8 %). Den ökade premieinkomsten kom till största delen från sparförsäkringar. Även premieinkomsten från risklivförsäkringar har ökat. De utbetalda ersättningarna, inklusive kostnader för ersättningsverksamheten, uppgick till 258,1 miljoner euro (145,7 mn euro). De utbetalda ersättningarna, exklusive kostnader för ersättningsverksamheten, uppgick till 258,0 miljoner euro (145,2 miljoner euro), fördelat på följande sätt:

Utbetalda ersättningar (mn euro)	2025	2024
Återbetalning av sparsumma	3,8	4,6
Pensioner	51,9	43,7
Återköp	158,1	75,0
Dödsfallssummor	38,6	17,9
Invaliditetsersättningar	0,9	0,4
Övriga	4,7	3,7
Sammanlagt	258,0	145,3

Återförsäkrars andel av de utbetalda ersättningarna var 0,6 miljoner euro (0,1 mn euro). I takt med att beståndet av sparförsäkringar har ökat har också antalet återköp ökat.

Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 6,6 miljoner euro (9,5 mn euro). Resultatet från riskrörelsen består i huvudsak av skillnaden mellan riskdelen i premierna för risklivförsäkringar (inklusive grupplivförsäkringen för arbetstagare) och de ersättningar som betalats ut för dödsfall, bestående arbetsoförmåga och allvarlig sjukdom från risklivförsäkringar.

Driftskostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 24,5 miljoner euro (20,3 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbäringar från fonder) var 72,1 (82,0 %). Utan provisionsåterbäringar var omkostnadsprocenten 85,5 (93,3).

Beräkningsräntan för försäkringskapital som är bundet till Fennia Livs resultat för ränterörelsen låg mellan 0 och 4,5 procent. Inga nya försäkringar med beräkningsränta kommer längre att beviljas. Bolaget har

kompletterat ansvarsskulden genom att i tidigare bokslut göra överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering. För ansvarsskulden för räntekomplettering har en plan för minimiupplösning utarbetats. Under 2025 upplöstes ansvarsskulden för räntekompletteringen enligt planen. I och med räntekompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet på placeringsverksamheten inom livförsäkringsverksamheten 1,0 procent. Ansvarsskulden för räntekomplettering uppgick i bokslutet till 56,3 miljoner euro (63,3 mn euro).

Fennia Liv betalade kundåterbärningar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Beviljade kundåterbärningar uppgick till 2,7 miljoner euro (2,3 mn euro). På lång sikt har Fennia Livs gottskrivna totalränta överskridit avkastningsmålet.

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Fenniagruppens investeringsresultat

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

Vid slutet av 2025 består Fenniagruppen av följande tre försäkringsbolag: Fennia, Fennia Liv och Fennia Livförsäkring, som Fennia Liv köpte 2025. Resultatet för alla tre bolag ingår i resultaten, som presenteras nedan. I enlighet med strategin för balanshantering är det moderbolaget Fennia som bär största delen av gruppens marknadsrisker. Fennia Livs och Fennia Livförsäkrings placeringsverksamhet syftar till att generera en måttlig och förutsägbar avkastning på eget kapital, utöver resultatet för bolagets affärsverksamhet, främst genom ränteplaceringar.

Fenniagruppens placeringstillgångar består av tre helheter: ALM-portföljen, placeringsportföljen och den strategiska portföljen. De sammanlagda placeringstillgångarna enligt verkligt värde för dessa tre delhelheter uppgick till 2 251,7 miljoner euro (2 314,2 mn euro) vid utgången av 2025. Siffrorna inkluderar även Fennia Livförsäkrings placeringstillgångar för 2025.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2025	Andel	31.12.2024	Andel
Ränteplaceringar	1 411,8	62,7 %	1 490,3	64,4 %
Aktieplaceringar	456,1	20,3 %	462,1	20,0 %
Fastighetsplaceringar	383,9	17,0 %	361,8	15,6 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Placeringstillgångar totalt	2 251,7	100,0 %	2 314,2	100,0 %

ALM-portföljen har som målsättning att för kunderna avkasta ansvarsskuldens kassaflöden med liten marknadsrisk och samtidigt skydda ränterisken som den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör för eget kapital. För att gardera sig mot ränterisken används ränteswapkontrakt, som omvandlar ränterisken för placeringarna i ALM-portföljen till att motsvara ansvarsskulden. Placeringarna i ALM-portföljen görs i kortfristiga företagsobligationer, statsobligationer och lån som beviljats genom kundfinansiering, som syftar till att ge en högre avkastning i ränteswapkontrakt än vad euribor ger. Syftet med helheten är att uppnå ett positivt säkringsresultat och att ge en måttlig extra avkastning till bolagets eget kapital utöver att täcka avkastningskravet för ansvarsskulden.

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

Fenniagruppens avkastning på marknadsbaserat eget kapital 2025 var 89,2 miljoner euro (65,9 mn euro), bestående av säkringsresultatet på 22,9 miljoner euro (-12,7 min euro), resultatet från placeringsportföljen på 65,0 miljoner euro (76,9 mn euro) samt resultatet och kostnaderna från den strategiska portföljen, med en total inverkan på 1,3 miljoner euro (1,7 mn euro).

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden var 32,1 miljoner euro (108,2 mn euro). Den största skillnaden jämfört med året innan var resultatet för placeringarna i ALM-portföljen (säkringsverksamheten). Placeringarna i ALM-portföljen avkastade -34,2 miljoner euro exklusive inverkan av ansvarsskulden (29,6 milj. euro). I och med att räntorna steg sjönk marknadsvärdet på derivat som säkrar ansvarsskulden avsevärt. I säkringsportföljen kompenserade ansvarsskulden och kontantplaceringarna naturligtvis den negativa utvecklingen av räntederivatet, och år 2025 var på så sätt ett klart bättre år än året innan vad gäller säkringsresultatet. I gruppens intäkter från placeringsverksamheten ingår inte Fennia Livs intäkter, som ingår i resultatet för Fennias placeringsverksamhet. Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var 1,4 procent (4,7 %).

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsriskerna (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	-34,2	1 035,8	-3,3 %	29,6	1 039,1	2,8 %
Säkrade tekniska provisioner	44,9			-39,1		
Säkringsmarginal	10,7			-9,5		
Osäkrade tekniska provisioner	12,2			-3,2		
Säkringsresultat totalt	22,9			-12,7		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	35,6	360,3	9,9 %	63,2	370,6	17,0 %
Ränteplaceringar	13,1	399,4	3,3 %	23,1	446,6	5,2 %
Fastighetsplaceringar	16,6	313,5	5,3 %	-16,1	350,9	-4,6 %
Övriga placeringar	-0,3	39,4	-0,7 %	6,8	43,2	15,7 %
Placeringsportföljen totalt	65,0	1 112,6	5,8 %	76,9	1 211,3	6,4 %
Strategisk portfölj	10,7	106,4	10,0 %	8,3	73,8	11,3 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	-1,2			0,3		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-8,1			-7,0		
Avkastning på eget kapital	89,2			65,9		

I och med att de långa räntorna steg kompenserade förändringarna i värdet på ansvarsskulden den negativa värdeförändringen av ALM-derivatet. Säkringsmarginalen, som beskriver skillnaden mellan placeringarna i ALM-portföljen och värdeförändringarna i den säkrade ansvarsskulden, var klart positiv, 10,7 miljoner euro (-9,5 mn euro). Den positiva säkringsmarginalen påverkades särskilt av att marginalerna

för statsobligationer i förhållande till swapräntorna minskade. Ett paket bestående av statsobligationer inom euroområdet med högsta kreditbetyg genererade en säkringsmarginal på cirka 6 miljoner euro (-11 milj. euro). En positiv säkringsmarginal kom även i något mindre omfattning från företagsobligationer och kundfinansieringslån. Dessutom omfattar resultatet av den säkrade ansvarsskulden en förändring i nuvärdet av kommande extra förmåner, 5,9 miljoner euro (4,2 mn euro). När räntorna och räntevolatiliteten stiger, ökar sannolikheten för utbetalning av tilläggsförmåner och dessutom försämrar resultatet ur Fenniagruppens perspektiv.

Fenniagruppen lämnar ränterisken för ansvarsskulden med löptid på över 40 år strategiskt osäkrad. I och med att räntorna steg, hade det en positiv effekt. Den marknadsbaserade påverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på avkastningen var däremot 12,2 miljoner euro (-3,2 mn euro), vilket tillsammans med säkringsmarginalen gav ett säkringsresultat på 22,9 miljoner euro (-12,7 mn euro). Vid avkastningsberäkningen värderas ansvarsskulden enligt marknadsräntekurvan utan Solvens II variationer av räntekurvan.

2025 var ett utmärkt år för placeringsportföljen. Avkastningen för portföljen var 65 miljoner euro (76,9 mn euro) och var jämnt fördelad mellan alla tillgångsklasser. Aktier gav bäst avkastning, och deras kontribution till avkastningen i euro var störst, 35,6 miljoner euro (63,2 mn euro). Avkastningen på ränteplaceringar var fortfarande också god, 13,1 miljoner euro, trots att den inte helt nådde upp till fjolårets avkastning (23,1 mn euro). Det som var positivt var däremot att fastighetsplaceringarna 2025 också gav en mycket positiv avkastning på 16,6 miljoner euro (-16,1 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 5,8 procent (6,4 %).

Den goda avkastningen på aktieplaceringar påverkades av att aktierisken bars i gruppens neutrala allokering nästan hela året. Året inleddes på en lägre aktieriskenivå än vanligt, vilket gynnade den relativa avkastningen när handelskriget eskalerade i april. Den snabba uppgången därefter påverkade den relativa avkastningen negativt, men den samlade effekten blev måttlig till följd av övergången till en neutral aktierisk under våren. Den strategiska säkringen av aktierisken fortsatte även 2025 och påverkade avkastningen på aktier negativt. Den strategiska säkringen genomförs genom att köpa sälloptioner, vilket innebär att den maximala förlusten från positionerna alltid är begränsad till de betalda premierna. Avkastningen på ränteplaceringar var fortsatt god under 2025, trots att den sjönk jämfört med avkastningen året innan.

Effekten av de övriga investeringarna på avkastningen i placeringsportföljen var liten (-0,3 mn euro).

De strategiska placeringarna påverkade fortfarande gruppens avkastning på eget kapital positivt, och avkastningen på 10,7 miljoner euro var till och med större än avkastningen året innan (8,3 mn euro). Avkastningen utgjordes i sin helhet av aktieavkastningen i en viss börsnoterad strategisk partner.

Avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen var 1,2 miljoner euro (0,3 mn euro).

A.3.2 Fennias investeringsresultat

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har placeringstillgångarna avskiljts till ALM-portföljen som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld samt en placeringsportfölj. Målet med ALM-portföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk. Till Fennias långfristiga ansvarsskuld räknas ersättningsansvar för lagstadgade försäkringsgrenar som innehåller långa pensionsansvar. Syftet med placeringsportföljen är i stället att skapa mervärde för ägarna med ett optimalt förhållande mellan risk och avkastning.

Enligt Fenniagruppens balanshanteringsstrategi har risktagningen överförts till Fennias balansräkning och den största risktagningen vad gäller marknadsrisk sker i Fennias balansräkning. Det är Fennia som tar bland annat nästan all aktierisk och risken för illikvida placeringar.

Enligt gruppens ALM-modell består Fennias placeringstillgångar av tre helheter: ALM-portföljen, placeringsportföljen och den strategiska portföljen. Vid utgången av 2025 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 1 798,0 miljoner euro (1 885,1 mn euro) enligt verkliga värden.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2025		31.12.2024	
		Andel		Andel
Ränteplaceringar	790,7	44,0 %	908,3	48,2 %
Aktieplaceringar	631,8	35,1 %	615,8	32,7 %
Fastighetsplaceringar	375,5	20,9 %	361,1	19,2 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Placeringstillgångar totalt	1 798,0	100,0 %	1 885,1	100,0 %

Fennias marknadsbaserade avkastning på eget kapital 2025 var 103,7 miljoner euro (98,3 mn euro), cirka 5 miljoner euro mer än året innan. Avkastningen på eget kapital bestod av ett säkringsresultat på 19,3 miljoner euro (-12,9 mn euro), avkastning på 59,4 miljoner euro för placeringsportföljen (74,0 mn euro) och en samlad effekt på 25,0 miljoner euro av övriga placeringar och kostnader (37,2 mn euro). Siffran inkluderar avkastning på 10,7 miljoner euro på strategiska placeringar (8,3 mn euro). År 2025 var de totala intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden 57,1 miljoner euro (127,8 mn euro). I Fennias resultat ingår också dotterbolaget Fennia Livs avkastning, vars inverkan på avkastningen på Fennias placeringsverksamhet var 22,6 miljoner euro (34,5 mn euro). Placeringsverksamhetens nettoavkastning på sysselsatt kapital var 3,1 procent (6,9 %).

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsriskerna (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	-27,3	617,7	-4,4 %	16,6	629,0	2,6 %
Säkrade tekniska provisioner	35,1			-26,6		
Säkringsmarginal	7,8			-10,0		
Osäkrade tekniska provisioner	11,5			-2,9		
Säkringsresultat totalt	19,3			-12,9		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	35,6	360,3	9,9 %	63,1	370,6	17,0 %
Ränteplaceringar	8,8	267,3	3,3 %	16,0	300,2	5,3 %
Fastighetsplaceringar	15,0	316,6	4,8 %	-10,2	320,7	-3,2 %
Övriga placeringar	0,1	37,5	0,2 %	5,0	40,7	12,4 %
Placeringsportföljen totalt	59,4	981,7	6,1 %	74,0	1 032,2	7,2 %
Strategisk portfölj	10,7	81,6	13,1 %	8,3	73,6	11,3 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	21,2			34,5		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-6,9			-5,7		
Avkastning på eget kapital	103,7			98,3		

Fennias säkringsresultat var starkt 2025. Det positiva resultatet på 19,3 miljoner euro (-12,9 mn euro) påverkades av den positiva säkringsmarginalen och den osäkrade ansvarsskuldens positiva effekt. Säkringsmarginalen, skillnaden mellan den säkrade ansvarsskuden och placeringarna i ALM-portföljen, var 7,8 miljoner euro (-10,0 miljoner euro). Den positiva säkringsmarginalen påverkades särskilt av resultatet för de räntesäkrade statsobligationerna när marginalerna för statsobligationer i förhållande till swapräntan

minskade under året. Inverkan av den icke-säkrade ansvarsskulden på säkringsresultatet var i sin tur 11,5 miljoner euro (-2,9 mn euro). Detta berodde på att de långa räntorna steg under 2025.

För placeringsportföljen var året återigen starkt. Placeringsportföljens inverkan på avkastningen på eget kapital var 59,4 miljoner euro (74,0 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 6,1 procent (7,2 %). Trots att aktierna inte gav lika hög avkastning som året innan, var deras inverkan på avkastningen på eget kapitalet återigen stor. Avkastningen på aktier var 35,6 miljoner euro, det vill säga cirka hälften av avkastningen året innan (63,1 mn euro). Avkastningen på aktier kom från ett klart större antal placeringsobjekt än tidigare, vilket innebär att de amerikanska aktierna stod för största delen av avkastningen. Avkastningen på aktier minskade på grund av kostnaderna för den strategiska säkringen. I Fennias portfölj fortsatte den systematiska säkringen av den likvida aktierisken 2025, och den negativa kontributionen berodde på en nedgång i optionernas marknadsvärde. Avkastningen på ränteplaceringar, 8,8 miljoner euro, halverades jämfört med året innan (16,0 mn euro). Det berodde bland annat på att räntemarginalerna inte längre minskade lika kraftigt. Avkastningen på ränteplaceringar bestod till stor del av löpande inkomster. Den största förändringen jämfört med året innan skedde dock i fastighetsplaceringarna, vars avkastning blev positiv, 15 miljoner euro (-10,2 mn euro). Efter två svårare år fanns det inte längre behov av nedskrivningar och fastighetsportföljen nådde ett positivt kassaflöde från hyresintäkter. Avkastningen på övriga placeringar var 0,1 miljon euro (5,0 mn euro). Siffran inkluderar bland annat avkastningen för kapitalfonderna.

Strategiska investeringar gav också god avkastning. Avkastningen, som främst utgörs av utvecklingen för ett börsnoterat företag, uppgick till 10,7 miljoner euro (8,3 mn euro).

Avkastningen på placeringar utanför avkastningsberäkningen var 21,2 miljoner euro (34,5 mn euro). Avkastningen bestod till stor del av Fennia Livs nettoavkastning.

Intäkter, kostnader och rörelsekostnader som inte hänförts till placeringslag var -6,9 miljoner euro (-5,7 mn euro) under året, en ökning på cirka 1,2 miljoner euro jämfört med året innan.

A.3.3 Fennia Livs investeringsresultat

Vid förvaltningen av placeringar följer Fennia Liv balanshanteringsstrategin på gruppnivå. Enligt strategin har en del av placeringstillgångarna avskilts till ALM-portföljen som utgör täckning för långfristig ansvarsskuld och en placeringsportfölj utan krav på avkastning från ansvarsskulden. Målet med ALM-portföljen är att skapa kassaflöden för en långfristig ansvarsskuld med låg marknadsrisk. Till Fennia Livs långfristiga ansvarsskuld räknas pensions- och sparförsäkringar med beräkningsränta samt risklivförsäkringar. Syftet med placeringsportföljen är att skapa mervärde för ägarna med ett optimalt förhållande mellan risk och avkastning.

I enlighet med Fenniagruppens strategi för balanshantering eftersträvar Fennia Liv en stabil och förutsägbar avkastning främst genom ränteplaceringar. Fennia Liv upprätthåller en marknadsrisknivå för att på ett kapitaleffektivt sätt uppnå den utlovade ränteavkastningen för försäkringar med beräkningsränta och en måttlig extra avkastning. Fennia Livs placeringsportfölj är en ränteportfölj inriktad på företagsobligationer. Därmed har säkringsresultatet av Fennia Livs ALM-portfölj en relativt sett större inverkan på avkastningen på eget kapital. Fennia Liv har varken börsnoterade aktieplaceringar eller fastighetsplaceringar.

Fennia Livs placeringstillgångar består av en ALM-portfölj, en placeringsportfölj och en strategisk portfölj. Vid utgången av 2025 uppgick allokeringen av alla placeringstillgångar till 568,2 miljoner euro (584,8 mn euro) enligt verkliga värden.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2025		31.12.2024	
		Andel		Andel
Ränteplaceringar	493,5	86,9 %	582,0	99,5 %
Aktieplaceringar	74,7	13,1 %	2,1	0,4 %
Fastighetsplaceringar	0,0	0,0 %	0,8	0,1 %
Övriga placeringar	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Sammanlagt	568,2	100,0 %	584,8	100,0 %

Fennia Livs avkastning på marknadsbaserat eget kapital var 8,1 miljoner euro (2,1 mn euro), bestående av ALM-portföljens säkringsresultat på 3,6 miljoner euro (0,2 mn euro), resultatet från placeringsportföljen på 5,6 miljoner euro (2,9 mn euro) samt den samlade effekten från övriga placeringar och kostnader på -1,0 miljoner euro (-1,0 mn euro).

Intäkterna från placeringsverksamheten enligt verkliga värden var -2,4 miljoner euro (14,9 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var -0,4 procent (2,5 %).

Nettointäkter på sysselsatt kapital från att bära marknadsriskerna (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Säkringsverksamhet						
Säkringsportfölj	-6,9	418,1	-1,7 %	13,0	410,0	3,2 %
Säkrade tekniska provisioner	9,8			-12,5		
Säkringsmarginal	2,9			0,5		
Osäkrade tekniska provisioner	0,7			-0,3		
Säkringsresultat totalt	3,6			0,2		
Placeringsportfölj						
Aktieplaceringar	0,0	0,0	-115,3 %	0,0	0,0	-252,5 %
Ränteplaceringar	4,4	132,1	3,3 %	7,1	146,4	4,8 %
Fastighetsplaceringar	1,5	-3,1	-49,8 %	-5,9	30,2	-19,7 %
Övriga placeringar	-0,4	1,9	-18,5 %	1,7	2,4	71,1 %
Placeringsportföljen totalt	5,6	130,9	4,2 %	2,9	179,1	1,6 %
Strategisk portfölj	0,0	24,9	0,0 %	0,0	0,2	-8,8 %
Placeringar utanför intäktsberäkningen	0,3			0,3		
Intäkter, utgifter och driftskostnader som ej specificeras enligt placeringstyp	-1,3			-1,3		
Avkastning på eget kapital	8,1			2,1		

Fennia Livs säkringsverksamhet gav ett positivt säkringsresultat på 3,6 miljoner euro (0,2 milj. euro). Säkringsresultatet bestod av en positiv säkringsmarginal och av den osäkrade ansvarsskuldens effekt. Säkringsmarginalen, skillnaden mellan avkastningen på placeringarna i ALM-portföljen och avkastningen på den säkrade ansvarsskuden var positiv, 2,9 miljoner euro (0,5 miljoner euro). Förändringen i nuvärdet av kommande extra förmåner, som var -5,9 miljoner euro (4,2 mn euro), har beaktats i den säkrade ansvarsskuden. När de långa räntorna steg, minskade värdet på den osäkrade ansvarsskuden för över 40 år, vilket ledde till en positiv effekt på 0,7 miljoner euro på säkringsresultatet (-0,3 miljoner euro).

Avkastningen för Fennia Livs placeringsportfölj nästan fördubblades jämfört med året innan. Avkastningen på eget kapital, som främst uppnåddes genom ränteplaceringar, uppgick till 5,6 miljoner euro (2,9 mn euro). Andelen ränteplaceringar var 4,4 miljoner euro (7,1 mn euro). Fastighetsplaceringarnas effekt blev

positiv, 1,5 miljoner euro (-5,9 milj. euro). Avkastningen på fastighetsplaceringar påverkades i praktiken endast av förändringen i värdet på det enda fastighetsobjektet. Under de närmaste åren förväntas fastighetsplaceringar inte ha någon positiv kontribution till avkastningen på eget kapital. Utöver detta påverkades avkastningen på placeringsportföljen av avkastningen på övriga placeringar på -0,4 miljoner euro (1,7 mn euro). Avkastningen på övriga placeringar inkluderar främst inverkan av placeringar i aktiefonder.

Effekten av strategiska placeringar var obefintlig, precis som året innan. Fennia Livs avkastning på placeringar utanför avkastningsberäkningen var 0,3 miljoner euro (0,3 mn euro). År 2025 köpte Fennia Liv hela aktiestocken i Sb-Livförsäkring Ab. Placeringen påverkade inte Fennias Livs avkastning på eget kapital.

Ofördelade intäkter och kostnader samt rörelsekostnader hade en inverkan på -1,3 miljoner euro (-1,3 mn euro) på resultatet för eget kapital.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

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

A.5 Övrig information

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

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Avsnittet om företagsstyrningssystem beskriver företagsstyrningssystemen för Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv.

B.1.1 Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag

B.1.1.1 Förvaltningsråd

Fennia har ett förvaltningsråd som övervakar bolagets administration som bolagets styrelse och verkställande direktör svarar för. Förvaltningsrådets uppgift är att välja styrelsemedlemmarna för Fennia och fastställa deras arvoden. Dessutom lämnar förvaltningsrådet sitt yttrande över bokslutet, verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen till den ordinarie bolagsstämman och ger styrelsen anvisningar i väsentliga eller principiellt viktiga frågor.

Styrelsen har två utskott: arbetsutskottet och granskningsutskottet. Förvaltningsrådets ordförande och vice ordförande har yttrande- och närvarorätt i styrelsemöten.

Förvaltningsrådet hade sammanlagt 46 medlemmar 2025.

B.1.1.2 Styrelser

Styrelsen för Fennia, det vill säga Fenniagruppens översta moderbolag, består av Fenniagruppens styrelse på gruppnivå. I sin egenskap av styrelse för Fenniagruppens översta moderbolag ansvarar Fennias styrelse för att Fenniagruppens företagsstyrningssystem är ändamålsenligt och ser till att gruppen leds som en helhet. I sin egenskap av styrelse för Fenniagruppens översta moderbolag beslutar Fennias styrelse om Fenniagruppens mål och strategi och övervakar att organiseringen av riskhanteringen, den interna kontrollen och rapporteringen i de bolag som ingår i gruppen är konsekvent.

Fennias styrelse och Fennia Livs styrelse ansvarar båda för förvaltningen av sitt respektive bolag, för att verksamheten är organiserad på ett ändamålsenligt sätt och för styrningen av bolaget i enlighet med lagstiftningen, myndighetsföreskrifterna, bolagsordningen och bolagsstämmans beslut. Fennias och Fennia Livs styrelser har arbetsordningar där styrelsens centrala uppgifter och mötespraxis anges. År 2025 var antalet medlemmar i Fennias styrelse åtta och antalet medlemmar i Fennia Livs styrelse fyra.

Fennias och Fennia Livs styrelser biträds av det gemensamma personalutskottet för styrelserna. Personalutskottets uppgift är att bereda de styrelsebeslut som gäller belöning och ersättningssystem för Fenniagruppen och dess bolag. Dessutom bereder personalutskottet utnämningen av och ersättningarna till Fennias och Fennia Livs verkställande direktörer och övriga personer i högsta ledningen samt planeringen av utveckling och efterträdare. Personalutskottet bereder även valet av medlemmar till Fennia Livs styrelse och behandlar personalstrategin och de viktigaste utvecklingsprojekten inom personalledningen. Fennias styrelse väljer tre medlemmar till personalutskottet bland sig, och Fennia Livs styrelse väljer en medlem till personalutskottet bland sig.

Fennias och Fennia Livs styrelser biträds av det gemensamma granskningsutskottet för styrelserna. Revisionsutskottets ansvarsområde omfattar frågor som gäller ekonomi och solvens samt uppföljning och bedömning av att den interna kontrollen, inklusive compliance, riskhantering och intern revision, är tillräckligt omfattande och ändamålsenligt organiserade. Därutöver har granskningsutskottet hand om de lagstadgade uppgifterna i anknytning till revisionen och verifieringen av hållbarhetsrapporteringen. Fennias styrelse väljer tre medlemmar till granskningsutskottet bland sig, och Fennia Livs styrelse väljer en medlem till revisionsutskottet bland sig.

Fennias styrelse bistås också av utskottet för digitalisering och transformation, som har till uppgift att följa och övervaka användningen av digital teknik i Fennia, affärsverksamhetens transformation och den övergripande kunskapsledningen. Medlemmarna i utskottet för digitalisering och transformation består av tre medlemmar som Fennias styrelse har valt bland sina.

B.1.1.3 Verkställande direktörer

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

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

Fennias verkställande direktör stöds av Fennias ledningsgrupp, och Fennia Livs verkställande direktör stöds av ledningsgruppen för livförsäkringsverksamheten.

B.1.2 Information om styrdokumentet för ersättning

Styrelserna för bolagen inom Fenniagrupperna godkänner de belöningsprinciper och ersättningssystem som tillämpas i bolaget samt de väsentliga ändringarna av dem och utvärderar årligen huruvida belöningsprinciperna är aktuella.

Enligt belöningsprinciperna ska ersättningssystemet stå i samklang med riskhanteringen inom Fenniagrupperna och dess bolag och främja det. Ersättningssystemet får inte uppmuntra till risktagning som överskrider den risknivå som fastställts baserat på bolagens risktäckningskapacitet eller som för övrigt är hållbar. Syftet med ersättningssystemet ska även vara att undvika intressekonflikter. När styrelserna beslutar om de belöningsprinciper och ersättningssystem som ska tillämpas i bolaget, ska de säkerställa att ersättningssystemen inte leder till oönskade arbetssätt eller okontrollerat risktagande.

I Fenniagruppernas bolag är utgångspunkten för belöningen att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppens och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. När ersättningssystem byggs upp, utvecklas och tillämpas, ska hänsyn tas till Fenniagruppernas och gruppbolagens affärsstrategier, målsättningar och värderingar samt gruppens och gruppbolagens intresse på lång sikt, riskhantering, kontinuitet i bolagens verksamhet och att verksamheten drivs professionellt och enligt sunda och försiktiga affärsprinciper. Målet är också att säkerställa att verksamheten i Fenniagruppernas bolag är socialt hållbar, skapar välfärd i samhället och främjar verksamhet enligt god förvaltningssed.

I Fenniagruppernas bolag ingår både fasta och rörliga komponenter i ersättningssystemen. Av denna anledning säkerställer bolagen att de fasta komponenterna, såsom den fasta månadslönen, utgör en tillräckligt stor del av den totala ersättningen. Enligt belöningsprinciperna kan förhållandet mellan fasta ersättningar och rörliga ersättningar variera mellan olika personalgrupper, beroende på marknadsläget och bolagets omvärld.

I ersättningssystemen bör målen fastställas så att de uppmuntrar till en utmärkt prestation, men samtidigt kan uppnås och ligger inom personens påverkningsområde. Incitamenten bygger på att Fenniagruppen och/eller dess bolag uppnår affärsmässiga, ekonomiska eller andra mål som avgör framgången för bolagen. Dessutom kan de som omfattas av ersättningssystem ha personliga mål eller teammål. Vid bedömning av prestationen beaktas både kvantitativa kriterier och kvalitativa kriterier.

Eftersom möjligheten till rörlig ersättning kan påverka enskilda ersättningsmottagares verksamhet, har särskilda krav fastställts på rörliga ersättningar. När man bedömer en enskild persons prestation, beaktas bland annat efterlevnaden av bolagens interna anvisningar och policyer, de etiska principer som är bindande för personalen, de bestämmelser och förfaranden som är bindande för bolagen samt myndigheternas föreskrifter och anvisningar. Underlåtenheten att följa dem eller verksamhet i strid med dem utgör grund för minskning av den rörliga ersättningen eller för utebliven utbetalning av den rörliga ersättningen. Vid bestämning av beloppet av ersättningen beaktas även de risker som är kända vid bestämningstidpunkten, men som ännu inte har realiserats, kapitalkostnaderna och den nödvändiga likviditeten. Dessutom övervakar cheferna att de webbutbildningar som bolaget har bestämt vara obligatoriska och som krävs för utbetalning av bonus har genomförts innan bonusen betalas ut.

Beslut om eventuella personliga mål eller teammål, indikatorer och indikatorvärden i ersättningssystemen samt rörliga ersättningar som betalas ut baserat på utfall fattas enligt en över-principen, det vill säga att den som fattar beslut i belöningsfrågor i regel är den belönades närmaste chefs chef. Beslut om löner och ändringar av löner samt engångsersättningar fattas av minst en chef enligt en över-principen tillsammans med enheten för strategi, HR och kommunikation.

På belöningen av personer som tillhör bolagets högsta ledning och som ansvarar för bolagets oberoende kontrollfunktion eller vars yrkesverksamhet kan medföra en betydande risk för bolagen tillämpas minst ett treårigt uppskovsförfarande i enlighet med reglerna och i de situationer som reglerna kräver. Innan de uppskjutna posterna verkställs tar de oberoende funktionerna ställning till förutsättningarna för verkställandet av de uppskjutna posterna.

Grunderna för hur löner eller andra arvoden till aktörerna inom den andra respektive tredje försvarslinjen (riskhantering, compliancefunktion och aktuariefunktion, intern revision) fastställs bestäms så att de inte äventyrar objektiviteten i kontrollen. Arvodet till personer som arbetar på ovan nämnda oberoende kontrollfunktioner är inte beroende av resultatet för den affärsenhet som personen övervakar. Det gemensamma personalutskottet för Fennias och Fennia Livs styrelser övervakar belöningen av ansvariga personer för oberoende kontrollfunktioner, och bolagens styrelser beslutar om belöning av ansvariga personer för oberoende kontrollfunktioner.

Alla Fenniagruppens och dess bolags ersättningssystem är beroende av prövning. Bolagens styrelser har ensidig rätt att besluta om ändring och avskaffande av ersättningssystem för sina respektive bolag och av de grupper som omfattas av dem.

Medlemmarna i förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorganen och de personer som ansvarar för centrala funktioner i Fenniagruppens bolag omfattas inte av några särskilda tilläggs pensionslösningar eller förtidspensionslösningar. Med undantag för personerna i ledningen av oberoende centrala funktioner omfattas personerna i Fennias ledning och Fennia Livs ledning dock av ett gruppensionsarrangemang, som ingår i incitamentsprogrammet.

B.1.3 Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden

Bolagen i Fenniagruppen har inga sådana transaktioner med närstående som skulle ha gjorts i enlighet med andra villkor än ordinarie handelsvillkor och på något annat sätt än som ett led i den ordinarie verksamheten.

Uppgifter om lån och andra väsentliga transaktioner mellan gruppens bolag och deras närstående publiceras i noterna till respektive bolags bokslut.

B.1.4 Förändringar under rapporteringsperioden

Mika Manninen var tjänsteförrättande verkställande direktör för Fennia 1.1–28.2.2025. Fennias nya verkställande direktör Hanna Hartikainen tillträdde sin nya tjänst 1.3.2025.

Vid sitt möte 20.11.2024 valde Fennias förvaltningsråd två nya medlemmar till Fennias styrelse, Sari Leppänen och Rolf Jansson, vars mandatperiod börjar 1.1.2025. Dessutom valde förvaltningsrådet på sitt möte 27.3.2025 Anna-Riikka Hovi-Taunila till ny medlem i Fennias styrelse. Anna-Riikka Hovi-Taunila, vars mandat började 27.3.2025, ersätter Johanna Ikäheimo, som avgick från styrelsen 31.12.2024.

Det gemensamma personalutskottet för Fennias och Fennia Livs styrelser inledde sin verksamhet i februari 2025 efter att Fennias styrelse på sitt möte 14.2.2025 och Fennia Livs styrelse på sitt möte 13.2.2025 hade godkänt arbetsordningen för det gemensamma personalutskottet. Tidigare har endast Fennias styrelse haft ett separat personalutskott.

B.1.5 Bedömning av huruvida företagsstyrningssystemet är lämpligt

I början av 2025 utvärderade Fennias och Fennia Livs styrelser huruvida bolagens företagsstyrningssystem var lämpliga och ändamålsenliga. Bedömningsunderlaget bestod av rapporteringen om bolagets verksamhet och placeringsverksamhet under 2024, riskhanteringen, compliancefunktionens, aktuariernas och den intern revisionens rapportering under 2024 och riskhanteringen, compliancefunktionens och den interna revisionens bedömning av Fenniagruppens företagsstyrningssystem.

Utifrån den operativa ledningens och de oberoende funktionernas rapportering och de oberoende funktionernas bedömning av företagsstyrningssystemet har Fennias och Fennia Livs styrelse bedömt att bolagets interna kontroll utifrån de uppgifter som fåtts är ändamålsenligt organiserad och att bolagets företagsstyrningssystem är ändamålsenligt, tillräckligt, effektivt och uppdaterat med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten av bolagets verksamhet.

B.1.6 Förvaltning av placeringar

Fenniagruppens kommitté för hantering av balansräkningen (ALCO) utarbetar ett förslag för försäkringsbolagens styrelser till en bolagsspecifik placeringsplan som genomför gruppens strategi för balanshantering med beaktande av varje bolags avkastningsmål och risktagningsförmåga. ALCO ansvarar för att fastställa en marknadsrisknivå för varje bolag utan att överträda de begränsningar som styrelserna har fastställt, och rapporterar om avkastnings- och riskutvecklingen i balansräkningen till styrelserna. Fennias balanshantering svarar i sin tur för verkställande av placeringsplanen och för genomförande av räntederivat som säkrar ansvarsskulden i ALM-portföljen.

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

Fenniagruppen anlitar kapitalförvaltare utanför gruppen för att förvalta placeringar i korta företagsobligationer i ALM-portföljen som utgör täckning för ansvarsskulden. I dessa mandat har avkastningsmålet ställts så att det motsvarar avkastningen på sex månaders euribor, som genom ränteswapkontrakt byts mot fast ränta som motsvarar löptiden för Fenniagruppens åtaganden.

Kreditriskgränserna, durationen, de tillåtna instrumenten i mandaten och hållbarhetsmålen har definierats noggrant och mandatens placeringsbegränsningar stöder genomförandet av balanshanteringsstrategin. När förvaltarna av mandaten uppnår en långsiktig avkastning som motsvarar marknadsnivån för kort ränta täcker ALM-portföljens totalavkastning och ränteswapkontrakten helt ansvarens kassaflöden och avkastningskrav.

Fennias balanshanteringsenhet och kundfinansieringsenhet ansvarar för hanteringen av de placeringar i statsobligationer som hänför sig till ALM-portföljen och kundfinansieringsportföljen. Ränteswapkontrakten i ALM-portföljen genomförs av Fennias balanshanteringsenhet.

Fennia och Fennia Liv har också lagt ut förvaltningen av en del av placeringsportföljen, det vill säga den del som överskrider bästa estimat för ansvaren, på externa förmögenhetsförvaltare. Ränte- och aktieportföljerna har lagts ut på olika kapitalförvaltare, vilket innebär att kapitalförvaltarna inte har möjlighet att allokera mellan aktie- och ränteplaceringar. Ansvar för detta ligger hos Fennias balanshanteringsenhet. Fenniagruppens kommitté för hantering av balansräkningen fastställer neutralallokeringen och begränsningarna i placeringsportföljens likvida del så att bolagets risktagningsskapacitet i ett dåligt marknadsscenario med maximal riskallokering inte överskrids med beaktande av alla placeringar. Kapitalförvaltarens uppgift är att i huvudsak genom val av värdepapper och taktisk allokering mellan räntekapitalklasser uppnå en avkastningsnivå som Fenniagruppen fastställt och som överskrider marknadsindex.

Förvaltningen av de fastighetsplaceringar som hör till Fennias placeringsportfölj har lagts ut på en extern kapitalförvaltare. Fastighetsplaceringarna sköts i enlighet med den fastighetsstrategi som fastställts av Fennias balanshantering. Målet med fastighetsstrategin är att stödja genomförandet av den övergripande strategin för balanshantering.

Placeringarna i företagsobligationsmandat i ALM-portföljen är direkta placeringar som i regel behålls till maturitet. På lång sikt cirkulerar då årligen 33–50 procent av portföljen, men transaktionskostnader uppstår inte på grund av försäljning. Placeringsportföljens räntemandat är placerade i fonder som i regel inte har några separata handelskostnader. Kostnaderna för fonderna beaktas i fondernas avkastning och därmed i kapitalförvaltarens prestation. Aktiemandaten i placeringsportföljen placeras i direktägda aktier. På så sätt kan aktieportföljens avvikelserisk hanteras och Fennias hållbarhetsmål beaktas på ett effektivt sätt.

Kapitalförvaltarna har som mål att överskrida det uppställda avkastningsmålet efter alla kostnader. När det gäller företagsobligationsmandaten i ALM-portföljen är målet sålunda en avkastning som motsvarar sex månaders euribor och i fråga om placeringsportföljens likvida mandat marknadsindexets avkastning som fastställts för den. I kostnaderna som ska beaktas ingår bland annat kostnader i anslutning till handeln och förmögenhetsförvaltningsarvodet. Det har inte ansetts vara nödvändigt att fastställa separata gränser eller mätare för cirkulationshastigheten, eftersom uppföljningen av avkastningen efter alla kostnader sporrar kapitalförvaltare att hålla nere kostnaderna. För aktiemandat som består av direkta aktieplaceringar har man dessutom fastställt begränsningar för portföljens avvikelse från jämförelseindex.

För de mandat som ges till kapitalförvaltare (företagsobligationer, likvid ränta, likvida aktier) har man även fastställt separata hållbarhetsbegränsningar. Alla likvida räntemandat, utom de som görs i fonder, följer den exkluderingslista som Fennia har definierat. I aktiemandaten har dessutom portföljens utsläpp begränsats i förhållande till jämförelseindexet. Alla hållbarhetsbegränsningar tjänar i sin tur Fenniagruppens övergripande mål att halvera utsläppen från placeringar senast 2030 (från 2020 års basnivå) och eliminera dem helt senast 2050.

Avkastnings- och risknivån för alla utlagda mandat, uppnåendet av hållbarhetsmålen, gränserna och helheten för alla komponenter följs upp dagligen i Fennias balanshantering och minst en gång i kvartalet vid separata möten med kapitalförvaltarna. Kapitalförvaltarna rapporterar dagligen om transaktionerna

i sina respektive mandat, och Fenniagruppens egna system tar dagligen fram avkastnings- och riskanalyser för mandaten. Dessutom rapporterar kapitalförvaltarna varje månad avkastningen från sina portföljer till Fenniagruppen.

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

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

B.2 Lämplighetskrav

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

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

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

Fennias förvaltningsråd ansvarar för att bedöma lämpligheten och tillförlitligheten av medlemmarna i Fennias styrelse. Styrelserna för moderbolagen inom Fenniagruppen ansvarar i sin tur för att bedöma lämpligheten och tillförlitligheten av styrelsemedlemmarna i sina respektive dotterbolag. Dessutom ansvarar styrelserna för alla bolag i Fenniagruppen för att bedöma lämpligheten och tillförlitligheten av bolagets verkställande direktör och dennes ställföreträdare samt av personer som ansvarar för centrala funktioner och andra personer som styrelsen har utsett. Cheferna ansvarar för att andra personer är lämpliga, tillförlitliga och yrkesskickliga samt för bedömningar och dokumentation som gäller andra personer.

Bedömningen av lämpligheten görs som en helhetsbedömning. Den person som bedöms ska ha tillräcklig utbildning, yrkeserfarenhet och annan erfarenhet som är lämplig för uppdraget samt egenskaper som krävs för att nå framgång i uppdraget, det vill säga yrkeskompetens, yrkesfärdigheter och yrkeserfarenhet som bedöms som en del i bedömningen av lämpligheten. Kraven på tillräcklig yrkeskompetens, yrkesfärdighet och yrkeserfarenhet tillämpas med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten i bolagets verksamhet. Bedömningen av lämpligheten är inte begränsad till bedömningen av lämpligheten för en person som ska väljas eller utses till det uppdrag som bedömningen avser, utan bedömningen är kontinuerlig. Bedömningen av lämpligheten omfattar också tillhandahållande av ytterligare yrkesutbildning för att göra det möjligt för

personen att uppfylla de ökade kraven i arbetet i takt med att yrkeskompetenskraven för uppdraget förändras.

Vid bedömningen av en persons tillförlitlighet tas hänsyn till personens ärlighet, eventuella väsentliga betalningsanmärkningar och andra ekonomiska oklarheter, kända brottsliga handlingar och disciplinära eller administrativa överträdelse samt relevant information om personens karaktär, uppförande och affärstransaktioner.

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

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

En bedömning av lämpligheten och tillförlitligheten görs alltid när en person utanför eller inom bolaget väljs eller utses för att ansvara för ledningen av ett gruppbolag eller för en central funktion eller för ett kritiskt och viktigt uppdrag, eller när personens ansvarsområde utvidgas väsentligt.

Varje styrelsemedlem ska alltid uppfylla kriterierna för tillförlitlighet. Uppgifterna om lämpligheten och tillförlitligheten hos personer som är föremål för lämplighets- och tillförlitlighetsbedömning granskas regelbundet. Dessutom görs alltid en ny bedömning, om personens verksamhet eller händelser som rör personen kan äventyra bolagsförvaltningens tillförlitlighet eller marknads förtroende för bolagets verksamhet.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning

B.3.1 Riskhanteringssystem

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

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

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

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

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

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

Riskhanteringssystemet och dess rapportering följs upp av granskningsutskottet, som är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser.

B.3.1.1 Ledningsgruppen för riskhantering

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

B.3.1.2 ALCO-kommittén

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

B.3.1.3 Styrmodellen för riskhanteringssystemet

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

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

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

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

- Aktuariefunktion

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

- Riskhanteringsfunktion

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

- Compliancefunktion

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

- Intern revision

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

Både riskhanteringsfunktionen och compliancefunktionen har integrerats i Fenniagruppens organisation på ett sätt som säkrar operativ oavhängighet för deras arbete. Funktionerna är fria från sådana influenser som skulle kunna äventyra ett objektivt, neutralt och oberoende utförande av uppgifterna. Den interna revisionen är i sin tur obunden av funktionerna inom den första och andra försvarslinjen.

B.3.1.4 Riskhanteringsfunktion

Gruppens riskhanteringsfunktion har organiserats vid funktionen Riskhantering, compliancefunktionen och aktuariefunktionen. Vid utgången av rapporteringsperioden var funktionen underställd koncernens ekonomidirektör. Riskhanteringsfunktionen är en oberoende enhet och tillhandahåller riskhanteringstjänster för gruppens samtliga bolag som har koncession för att bedriva försäkringsverksamhet. I verksamheten tas hänsyn till regleringen för varje bolag.

Arbetet i funktionen Riskhantering, compliancefunktionen och aktuariefunktionen samordnas av riskhanteringsdirektören, som har helhetsansvaret för styrning och utveckling av den andra försvarslinjens uppgifter. Riskhanteringsfunktionen rapporterar sina beslut och åtgärder till styrelsernas granskningsutskott, gruppbolagens styrelser och verkställande direktörer.

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

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

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

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

B.3.1.5 Syftet med riskhanteringssystemet

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

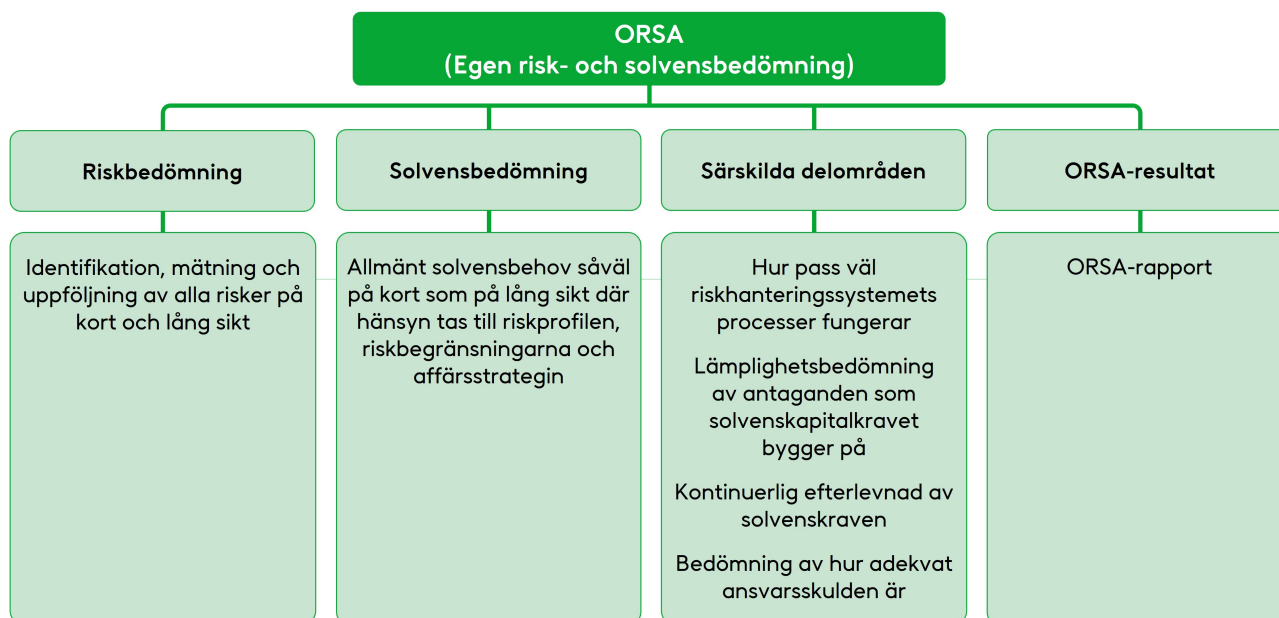
B.3.2 Risk- och solvensbedömning

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

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

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

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



Styrelsen för Fenniagruppens översta moderbolag och styrelserna för de bolag som ingår i gruppen godkänner ORSA-rapporten, som utarbetas minst en gång om året. Styrelserna ser till att risk- och solvensbedömningar görs upp och att de beaktas i alla strategiska beslut. Styrelsen deltar aktivt i ORSA-processen bland annat genom att delta i strategisk planering och särskilt genom granskningsutskottets arbete. Granskningsutskotten följer upp och styr processer och rapportering för risk- och solvenshantering.

Fennias riskhanteringsdirektör ansvarar för att ORSA-rapporterna upprättas. Det faller på verkställande direktörens och den operativa ledningens ansvar att integrera ORSA-processen i affärsverksamheten, så att den blir en oskiljaktig del av affärsstrategin och beaktas i alla strategiska beslut. Riskhanteringsfunktionen svarar för samordningen av arbetet med ORSA-rapporterna. Rapporterna tas fram i samarbete med affärs- och stödfunktionerna.

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

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

Utgående från bedömningarna fastställs behovet av kapitaltillskott i förhållande till solvenskapitalkravet enligt regleringen samt målnivån för solvensen. I ORSA-processen uppskattas Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs regleringsenliga solvens tåla konjunktursvängningar i ekonomin också på lång sikt.

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

B.4 Internkontrollsystem

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

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

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

B.4.1 Kontrollmiljö

Styrelserna för de bolag som hör till gruppen har helhetsansvar för att den interna kontrollen är välfungerande i sina respektive bolag. Därtill är Fennias styrelse i sin egenskap av styrelse för Fenniagruppens översta moderbolag ansvarig för att den interna kontrollen är konsekvent organiserad i varje bolag som ingår i Fenniagruppen. Den operativa ledningen i bolagen ser till att den interna kontrollen ordnas i praktiken.

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

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

B.4.2 Riskbedömning

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

B.4.3 Kontrollåtgärder

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

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

B.4.4 Information och kommunikation

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

B.4.5 Uppföljning

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

Fenniagruppens bolag låter varje år utföra en oavhängig totalbedömning av gruppens och gruppbolags styrningssystem och de dokumenterade verksamhetsprinciperna. Bedömningen ger bolagens styrelse och operativa ledning information om hur välfungerande den interna kontrollen är. Den interna revisionen, riskhanteringen och compliance ansvarar för det praktiska genomförandet av denna bedömning som är oberoende av affärsverksamheten.

B.4.6 Compliancefunktionen

I Fenniagruppen sköter moderbolaget Fennias compliancefunktion uppgifterna för att säkerställa regelefterlevnaden i moderbolaget Fennia. Fennia Liv har lagt ut compliancefunktionens uppgifter på Fennias compliancefunktion, som sköter uppgifterna enligt ett serviceavtal.

Compliancefunktionen arbetar i enlighet med de complianceprinciper som godkänts av styrelserna för Fenniagruppens bolag. Principerna fastställer compliancefunktionens ställning och uppgifter i organisationen. Compliancefunktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna principer och regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet och att ändamålsenliga handlingsätt tillämpas i kundrelationer. Funktionen, som övervakar att bestämmelser följs, identifierar och bedömer också verkningar av bestämmelseändringar, risker förknippade med försummelse att följa bestämmelser och om de åtgärder som tagits för att förhindra och korrigera eventuella brister som förekommit då man följt bestämmelser är tillräckliga. Vidare främjar funktionen som övervakar att bestämmelserna följs tillämpning av bestämmelser genom att tillhandahålla förutseende rådgivning och genom att utveckla interna metoder med vilka man effektivt och ändamålsenligt kan övervaka att bestämmelser följs.

Compliancefunktionens arbete utförs objektivt och självständigt. För att trygga oavhängigheten deltar bolagets compliancefunktion inte i affärsbeslut och har inget ansvar för affärs- och stödfunktionerna. Compliancefunktionen rapporterar regelbundet betydande compliancerisker till de verkställande direktörerna, Fennias och Fennia Livs styrelser gemensamma granskningsutskott och bolagets styrelse.

B.5 Internrevisionsfunktion

B.5.1 Organisation och oberoende

Den interna revisionen är en oberoende funktion på koncernnivå. Den stöder Fenniagruppen, dess bolag och bolagens ledning i att uppnå gruppens strategi och mål. Den interna revisionen erbjuder ett systematiskt tillvägagångssätt för att bedöma och utveckla effektiviteten av organisationens riskhanterings-, kontroll-, lednings- och administrationsprocesser.

Fenniagruppens interna revision svarar för produktionen av interna revisionstjänster för samtliga gruppbolag. Den interna revisionen är organiserad inom moderbolaget. Sedan början av 2026 lyder den administrativt under moderbolagets verkställande direktör. År 2025 rapporterade den interna revisionen administrativt till moderbolagets ekonomidirektör, som under en del av året fungerade som tjänsteförordande verkställande direktör för Fennia. Operativt sett rapporterar den interna revisionen sina resultat direkt till Fennias och Fennia Livs styrelser gemensamma granskningsutskott, bolagens styrelser och verkställande direktörer. Den interna revisionen kan även använda en extern partner som stöd vid genomförandet av revisioner, och denna partner har utfört ungefär två revisioner på gruppnivå per år.

Utöver organiseringen och rapporteringsrelationerna säkerställer den interna revisionen oberoendet i sin verksamhet så att den inte har något operativt ansvar för de funktioner som är föremål för bedömning, och deltar inte heller i beslutsfattandet i funktionerna. Den interna revisionen rapporterar årligen till styrelserna om hur oberoendet har realiserats. Belöningen av den interna revisionen är inte beroende av resultatet för gruppens eller dess bolags verksamhet. Belöningen av direktören för den interna revisionen bereds av det gemensamma personalutskottet för Fenniagruppens bolag och fastställs av moderbolagets styrelse.

B.5.2 Policyer och uppgifter

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

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

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

B.6 Aktuariefunktion

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

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

Varje försäkringsbolag i Fenniagruppern har en egen aktuariefunktion. Fennias aktuariefunktion och den ansvariga aktuarien är administrativt underställda riskhanteringsdirektören och rapporterar direkt till granskningsutskottet som är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser, till Fennias styrelse och verkställande direktör. Fennia Livs aktuariefunktion och den ansvariga försäkringsmatematikern arbetar administrativt underställda Fennia Livs verkställande direktör. Dessutom har en del av uppgifterna för Fennia Livs aktuariefunktion lagts ut på Fennias aktuariefunktion. Fennia Livs aktuariefunktion rapporterar direkt till granskningsutskottet som är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser, Fennia Livs styrelse och verkställande direktör.

B.7 Uppdragsavtal

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

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

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

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

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

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

Inom Fenniagruppern har Fennia Liv lagt ut bland annat försäkrings- och ersättningstjänster, ekonomitjänster, riskhantering, compliance och intern revision på Fennia. Med undantag för aktuariefunktionen har Fennia Livförsäkring lagt ut de centrala funktionerna, det vill säga riskhanteringsfunktionen, compliancefunktionen den interna revisionen, till Fennia.

I Fenniagruppern har Fennia lagt ut femton kritiska och viktiga funktioner, Fennia Liv har lagt ut tio kritiska och viktiga funktioner, varav sju är interna utläggningar, och Fennia Livförsäkring har lagt ut tolv kritiska och viktiga funktioner, varav fem är interna utläggningar.

B.8 Övrig information

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

C. Riskprofil

C.1 Riskprofil

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

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

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

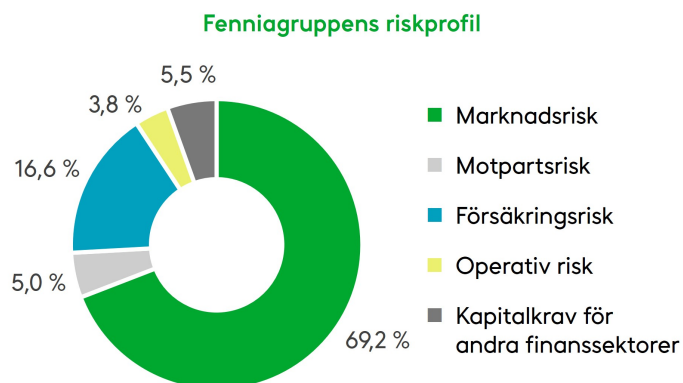
I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningsskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansen, där man beaktar balansposternas medräkningsbarhet, efterstäldhet och deras överförbarhet på gruppnivå, det vill säga det marknadsbaserade beloppet för den medräkningsbara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

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

C.1.1 Fenniagruppens riskprofil

Nedan specificeras Fenniagruppens solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fenniagruppens solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 69,2 procent (72,5 %).

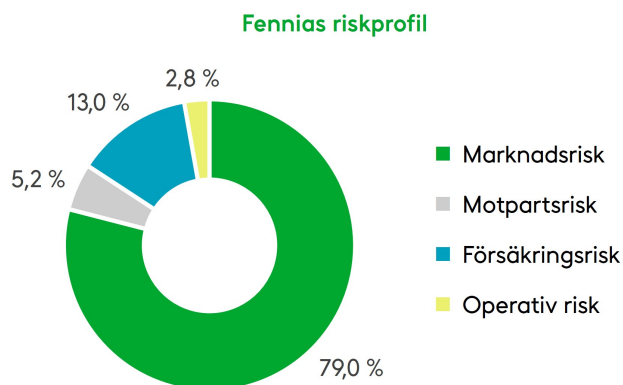
Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2025	Kontribution	Andel	31.12.2024	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	460,2	435,2	69,2 %	418,3	399,2	72,5 %	41,9
Motpartsrisk	66,7	31,2	5,0 %	45,6	20,4	3,7 %	21,1
Försäkringsrisk	175,5	104,1	16,6 %	150,6	87,8	15,9 %	24,9
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	23,9	23,9	3,8 %	18,0	18,0	3,3 %	5,9
Kapitalkrav för andra finanssektorer	34,3	34,3	5,5 %	25,2	25,2	4,6 %	9,0
Diversifiering	-131,8	-	-	-107,2	-	-	-24,6
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	628,8	628,8	100,0 %	550,6	550,6	100,0 %	78,2



C.1.2 Fennias riskprofil

Nedan specificeras Fennias solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen av latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Fennias solvenskapitalkrav består i stort sett av marknadsrisken, vars kontribution till solvenskapitalkravet var 79 procent (80,7 %).

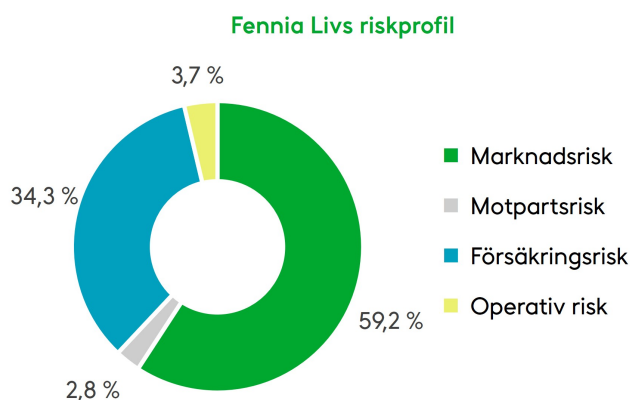
Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2025	Kontribution	Andel	31.12.2024	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	421,5	404,0	79,0 %	402,2	388,2	80,7 %	19,3
Motpartsrisk	58,4	26,6	5,2 %	34,7	14,6	3,0 %	23,7
Försäkringsrisk	120,4	66,5	13,0 %	118,8	64,7	13,5 %	1,6
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	14,2	14,2	2,8 %	13,3	13,3	2,8 %	0,9
Diversifiering	-103,1	-	-	-88,2	-	-	-14,9
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	511,4	511,4	100,0 %	480,8	480,8	100,0 %	30,6



C.1.3 Fennia Livs riskprofil

Nedan specificeras Fennia Livs solvenskapitalkrav enligt riskområden utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden. Den största kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav gällde marknadsrisken, 59,2 procent (53,8 %).

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2025	Kontribution	Andel	31.12.2024	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	97,3	83,7	59,2 %	78,5	65,3	53,8 %	18,9
Motpartsrisk	10,4	4,0	2,8 %	10,6	4,2	3,5 %	-0,2
Försäkringsrisk	69,0	48,5	34,3 %	63,6	46,9	38,7 %	5,3
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	5,3	5,3	3,7 %	4,9	4,9	4,0 %	0,4
Diversifiering	-40,4	-	-	-36,2	-	-	-4,2
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	141,5	141,5	100,0 %	121,4	121,4	100,0 %	20,1



C.2 Teckningsrisk

C.2.1 Skadeförsäkringsrisker

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

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

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

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

C.2.2 Livförsäkringsrisker

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

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

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

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

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

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

C.2.3 Hantering av försäkringsrisker

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

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

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

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

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

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

Kvantitativa metoder är alltid förknippade med osäkerhet, vilket kan leda till en underskattning av de försäkringstekniska avsättningarna, det vill säga ett otillräckligt belopp. Vid riskhantering med avseende på kvantitativa metoder ligger fokus på risker som gäller matematisk teori, uppgifternas kvalitet, estimering och parametrisering, dokumentering, validering och processer för beräkning. Hantering av uppgifternas kvalitet är lika viktigt som hantering av metodens struktur, teori och logik. Tillförlitlighet kan uppnås endast med högklassiga uppgifter.

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

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

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

C.2.4 Bedömning av försäkringsrisker

C.2.4.1 Bedömning av Fenniagruppens teckningsrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens teckningsrisk var 175,5 miljoner euro (150,6 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 104,1 miljoner euro (87,8 mn euro), vilket är 16,6 procent (15,9 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2025	Kontribution	Andel	31.12.2024	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	73,5	58,0	33,1 %	67,9	54,8	36,4 %	5,6
Ansvarsskuld-, beteende-, kostnads-, biometriska risker	115,5	105,0	59,9 %	94,0	84,0	55,8 %	21,5
Katastrofrisk	28,7	12,4	7,1 %	26,4	11,7	7,8 %	2,2
Diversifiering	-42,3	-	-	-37,8	-	-	-4,5
Solvenskapitalkrav totalt	175,5	175,5	100,0 %	150,6	150,6	100,0 %	24,9

Tabellen nedan visar en uppskattning av förändringen i Fenniagruppens solvensställning om bästa estimat av de försäkringstekniska avsättningarna stiger med en procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2025	Scenario
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	994,4	950,5
Solvenskapitalkrav	571,5	585,7
Fritt kapital	422,9	364,8
Förändring i fritt kapital	-	-58,1
Relativ solvensställning	174,0 %	162,3 %

Både liv- och skadeförsäkringsbeståndet är relativt bra diversifierade.

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

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

Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

C.2.4.2 Bedömning av Fennias teckningsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennias teckningsrisk var 120,4 miljoner euro (118,8 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 66,5 miljoner euro (64,7 mn euro), vilket är 13,0 procent (13,5 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2025	Kontribution	Andel	31.12.2024	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	73,5	65,2	54,2 %	67,9	59,0	49,7 %	5,6
Ansvarsskuld-, beteende-, kostnads-, biometriska risker	54,1	43,6	36,2 %	57,7	47,6	40,0 %	-3,6
Katastrofrisk	24,7	11,6	9,6 %	25,5	12,2	10,3 %	-0,8
Diversifiering	-31,9	-	-	-32,3	-	-	0,4
Solvenskapitalkrav totalt	120,4	120,4	100,0 %	118,8	118,8	100,0 %	1,6

Prissättningsrisken påverkar Fennias försäkringsrisk allra mest. Dess kontribution till solvenskapitalkravet för teckningsrisken var 54,2 procent (49,7 %). Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkterna före återförsäkrars andel var 15,5 procent (15,3 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2025	Scenario
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	956,2	950,1
Solvenskapitalkrav	464,9	465,1
Fritt kapital	491,3	485,0
Förändring i fritt kapital	-	-6,3
Relativ solvensställning	205,7 %	204,3 %

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

C.2.4.3 Bedömning av Fennia Livs teckningsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs teckningsrisk var 69 miljoner euro (63,6 mn euro). Med beaktande av diversifiering var teckningsriskernas kontribution 48,5 miljoner euro (46,9 mn euro), vilket är 34,3 procent (38,7 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för teckningsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2025	Kontribution	Andel	31.12.2024	Kontribution	Andel	Förändring
Dödsfallsrisk	7,1	1,4	2,0 %	6,8	1,2	1,9 %	0,3
Livsfallsrisk	6,2	2,0	2,9 %	7,2	2,5	3,9 %	-1,0
Invaliditetsrisk	1,4	0,3	0,5 %	1,1	0,2	0,4 %	0,3
Annullationsrisk	50,1	46,5	67,4 %	46,3	43,0	67,6 %	3,8
Kostnadsrisk	20,4	15,3	22,2 %	19,3	14,6	22,9 %	1,1
Katastrofrisk	8,6	3,5	5,1 %	5,5	2,1	3,2 %	3,1
Diversifiering	-24,9	-	-	-22,6	-	-	-2,3
Solvenskapitalkrav totalt	69,0	69,0	100,0 %	63,6	63,6	100,0 %	5,3

Fennia Livs teckningsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för teckningsrisken var 89,5 procent (90,5 %). Försäkringsriskens relativa andel av bästa estimat för de försäkringstekniska avsättningarna före återförsäkrars andel var 2,0 procent (2,0 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2025	Scenario
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	246,1	218,1
Solvenskapitalkrav	126,6	132,1
Fritt kapital	119,5	86,0
Förändring i fritt kapital	-	-33,5
Relativ solvensställning	194,4 %	165,1 %

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

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

C.3 Marknadsrisk

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

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

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

C.3.1 Hantering av marknadsrisk

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

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

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

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

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

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

C.3.2 Bedömning av marknadsrisker

C.3.2.1 Bedömning av Fenniagruppens marknadsrisker

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

Allokering enligt marknadsvärde på tillgångsslagen anger hur stor del av balansräkningen som är exponerad för respektive marknadsrisk. Allokeringen ska beräknas med beaktande av fondernas genomlysningssprincip.

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

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

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

Fenniagruppens placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2025				31.12.2024			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Räntepaceringar	1 351,2	62,8 %	1 695,8	38,9 %	1 456,6	64,7 %	1 049,2	37,0 %
Aktieplaceringar	450,5	20,9 %	2 580,8	59,2 %	459,8	20,4 %	1 750,6	61,7 %
Fastighetsplaceringar	322,9	15,0 %	5,9	0,1 %	316,1	14,1 %	0,0	0,0 %
Övriga	27,8	1,3 %	80,4	1,8 %	17,2	0,8 %	35,8	1,3 %
Totalt	2 152,4	100,0 %	4 363,0	100,0 %	2 249,8	100,0 %	2 835,6	100,0 %

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 460,2 miljoner euro (418,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 435,2 miljoner euro (399,2 mn euro), vilket är 69,2 procent (72,5 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2025	Kontribution	Andel	31.12.2024	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	26,7	3,2	0,7 %	29,6	4,3	1,0 %	-2,9
Aktiekursrisk	327,8	312,5	67,9 %	278,7	261,7	62,6 %	49,1
Fastighetsrisk	54,7	42,4	9,2 %	53,3	41,0	9,8 %	1,4
Räntemarginalrisk	54,1	41,9	9,1 %	57,9	44,9	10,7 %	-3,8
Valutarisk	117,2	59,4	12,9 %	122,3	66,4	15,9 %	-5,1
Koncentrationsrisk	18,7	0,8	0,2 %	3,9	0,0	0,0 %	14,7
Diversifiering	-139,0	-	-	-127,5	-	-	-11,5
Solvenskapitalkrav totalt	460,2	460,2	100,0 %	418,3	418,3	100,0 %	41,9

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 67,9 procent (62,6 %). Valutarisken, räntemarginalrisken och fastighetsrisken hade de näst största kontributionerna. Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 0,7 procent (1,0 %).

I känslighetsanalysen har scenariot med höjda räntemarginaler störst negativ inverkan på Fenniagruppens solvensställning. En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 35,8 miljoner euro och försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 8,0 procentenheter.

En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 46,6 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 5,5 procentenheter.

En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 15,0 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 2,7 procentenheter. Ränterisken som medförs av de försäkringstekniska avsättningarna hade skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En nedgång på 10 procent i valutakurserna minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 23,7 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 8,2 miljoner euro. Detta minskar Fenniagruppens relativa solvensställning med 1,7 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 65,7 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 106,4 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 25,7 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Dessutom dämpar derivat som skyddar mot aktierisken nedgången i den medräkningsbara kapitalbasen.

Om samtliga ovanstående scenarier realiserades samtidigt, skulle inverkan på Fenniagruppens medräkningsbara kapitalbas vara -182,8 miljoner euro, på solvenskapitalkravet -107,7 miljoner euro och på det fria kapitalet -75,1 miljoner euro. Detta skulle öka den relativa solvensställningen med 1,0 procentenheter till 175,0 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2025	Scenario					
		Räntor -50 ränte- punkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Räntemarginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	994,4	979,4	928,7	947,8	958,6	970,7	811,6
Solvenskapitalkrav	571,5	571,7	465,1	562,4	577,6	563,3	463,8
Fritt kapital	422,9	407,7	463,6	385,4	381,0	407,4	347,8
Förändring i fritt kapital	-	-15,2	40,7	-37,5	-41,9	-15,5	-75,1
Relativ solvensställning	174,0 %	171,3 %	199,7 %	168,5 %	166,0 %	172,3 %	175,0 %

C.3.2.2 Bedömning av Fennias marknadsrisker

Fennias placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	771,4	42,0 %	927,3	47,7 %
Aktieplaceringar	695,2	37,9 %	676,8	34,8 %
Fastighetsplaceringar	348,3	19,0 %	326,7	16,8 %
Övriga	19,6	1,1 %	12,9	0,7 %
Totalt	1 834,5	100,0 %	1 943,6	100,0 %

Den tämligen höga allokeringen av aktieplaceringarna beror i hög grad på ägandet av Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Dess andel av placeringstillgångarna var 13,4 procent (11,3 %). Allokeringen av övriga aktieplaceringar uppgick till 24,5 procent (23,5 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 421,5 miljoner euro (402,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 404,0 miljoner euro (388,2 mn euro), vilket är 79,0 procent (80,7 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Ränterisk	15,7	1,5	0,4 %	18,9	2,1	0,5 %	-3,1
Aktierisk	322,3	309,9	73,5 %	298,1	284,6	70,7 %	24,3
Fastighetsrisk	48,8	38,1	9,0 %	43,9	34,0	8,4 %	4,9
Räntemarginalrisk	29,3	22,2	5,3 %	36,5	27,9	6,9 %	-7,2
Valutarisk	97,4	46,6	11,0 %	102,5	51,4	12,8 %	-5,0
Koncentrationsrisk	36,7	3,2	0,8 %	30,6	2,3	0,6 %	6,1
Diversifiering	-128,7	-	-	-128,1	-	-	-0,6
Solvenskapitalkrav totalt	421,5	421,5	100,0 %	402,2	402,2	100,0 %	19,3

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisk var klart störst, 73,5 procent (70,7 %). Valutarisken, fastighetsrisken och räntemarginalrisken hade de näst största kontributionerna. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisk var 0,4 procent (0,5 %).

I känslighetsanalysen har scenariot med nedgång i fastigheternas värde störst negativ inverkan på Fennias solvensställning. En värdeminskning av fastigheterna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 41,5 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 8,1 procentenheter.

En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 29,4 miljoner euro och försvagar Fennias relativa solvensställning med 7,6 procentenheter.

En nedgång på 10 procent i valutakurserna minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 22,8 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 4,0 procentenheter.

En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 12,9 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 1,2 procentenheter. Ränterisken som medförs av de försäkringstekniska avsättningarna hade skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 103,7 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 80,7 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 16,2 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Dessutom dämpar derivat som skyddar mot aktierisken nedgången i den medräkningsbara kapitalbasen.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt skulle inverkan på Fennias medräkningsbara kapitalbas vara -206,3 miljoner euro och på det fria kapitalet -127,5 miljoner euro. Den relativa solvensställningen skulle minska med 11,5 procentenheter till 194,2 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2025	Scenario					
		Räntor -50 räntepunkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Räntemarginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	956,2	943,3	852,4	914,7	926,8	933,4	749,9
Solvenskapitalkrav	464,9	461,2	384,2	462,9	468,0	462,8	386,1
Fritt kapital	491,3	482,1	468,2	451,8	458,8	470,6	363,8
Förändring i fritt kapital	-	-9,2	-23,0	-39,4	-32,5	-20,7	-127,5
Relativ solvensställning	205,7 %	204,5 %	221,9 %	197,6 %	198,0 %	201,7 %	194,2 %

C.3.2.3 Bedömning av Fennia Livs marknadsrisk

Fennia Livs placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2025				31.12.2024			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	473,8	84,1 %	1 279,6	40,1 %	565,3	98,7 %	1 049,2	37,0 %
Aktieplaceringar	84,5	15,0 %	1 828,6	57,4 %	2,2	0,4 %	1 750,6	61,7 %
Fastighetsplaceringar	1,3	0,2 %	0,0	0,0 %	0,8	0,1 %	0,0	0,0 %
Övriga	4,1	0,7 %	80,2	2,5 %	4,3	0,7 %	35,8	1,3 %
Totalt	563,7	100,0 %	3 188,4	100,0 %	572,6	100,0 %	2 835,6	100,0 %

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 97,3 miljoner euro (78,5 mn euro). Med beaktande av diversifiering var marknadsriskernas kontribution 83,7 miljoner euro (65,3 mn euro), vilket är 57,2 procent (53,8 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Ränterisk	4,9	3,6	3,7 %	11,2	8,4	10,7 %	-6,3
Aktiekursrisk	75,0	56,0	57,5 %	51,0	38,4	48,9 %	24,0
Fastighetsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,1	0,1	0,1 %	-0,1
Räntemarginalrisk	18,1	13,5	13,9 %	22,1	16,6	21,1 %	-4,0
Valutarisk	18,8	14,1	14,4 %	20,0	15,0	19,2 %	-1,2
Koncentrationsrisk	13,6	10,2	10,4 %	0,0	0,0	0,0 %	13,6
Diversifiering	-33,1	-	-	-25,9	-	-	-7,2
Solvenskapitalkrav totalt	97,3	97,3	100,0 %	78,5	78,5	100,0 %	18,9

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst, 57,5 procent (48,9 %). Den näst största kontributionen hade räntemarginalrisken.

I känslighetsanalysen har scenariot med sjunkande räntor den mest negativa inverkan på Fennia Livs solvensställning. En sänkning av räntorna med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 13,7 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 13,5 procentenheter. Ränterisken som medförs av de försäkringstekniska avsättningarna hade skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En höjning av räntemarginalen med 100 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 11,1 miljoner euro och försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 9,4 procentenheter.

En nedgång i fastigheternas värde med 20 procent påverkar inte Fennia Livs solvensställning, eftersom bolaget inte äger några fastigheter.

En nedgång på 10 procent i valutakurserna minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 0,0 miljoner euro och ökar Fennia Livs relativa solvensställning med 7,1 procentenheter.

En värdeminskning av aktierna på 20 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 13,5 miljoner euro, men minskar även solvenskapitalkravet med 22,7 miljoner euro, vilket förbättrar den relativa solvensställningen med 29,5 procentenheter. Den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt skulle inverkan på Fennia Livs medräkningsbara kapitalbas vara -38,3 miljoner euro och på det fria kapitalet -11,0 miljoner euro. Den relativa solvensställningen skulle minska med 15,0 procentenheter till 209,3 procent.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2025	Scenario					
		Räntor -50 räntepunkter	Aktier -20 %	Fastigheter -20 %	Räntemarginal +100 räntepunkter	Valuta -10 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	246,1	232,4	232,5	246,1	235,0	246,1	207,8
Solvenskapitalkrav	126,6	128,5	103,9	126,6	127,1	122,2	99,3
Fritt kapital	119,5	103,9	128,6	119,5	107,9	123,9	108,5
Förändring i fritt kapital	-	-15,6	9,2	0,0	-11,5	4,5	-11,0
Relativ solvensställning	194,4 %	180,8 %	223,8 %	194,4 %	184,9 %	201,4 %	209,3 %

C.3.3 Ränterisk

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

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

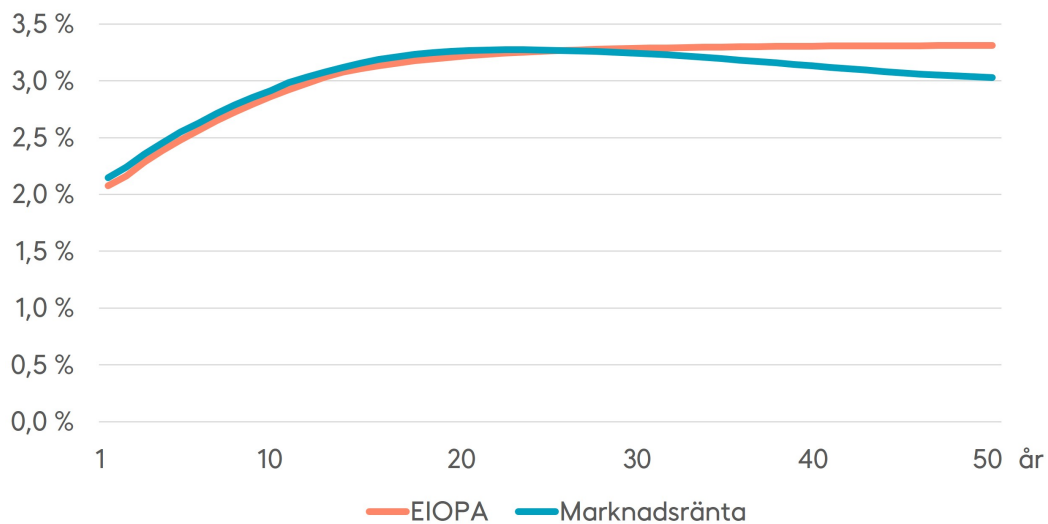
Ränterisker hanteras och bevakas bland annat genom kassaflödesanalyser för ränteplaceringar och de försäkringstekniska avsättningarna. Ju bättre ränteplaceringarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas kassaflöden överensstämmer, desto lägre är positionens ränterisk. Ränterisken elimineras inte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

I solvensberäkningen uppstår inget kapitalkrav till följd av den sjunkande räntenivån vid de punkter på avkastningskurvan där räntan är negativ. Till den del som räntekurvan är positiv innebär den sjunkande räntenivån ett lägre solvenskapitalkrav för ränterisken.

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

skulle solvensställningen bli starkare. Vid beslutsfattandet av balanshanteringen i Fenniagruppen används främst det marknadsmässiga värdet på ansvarsskulden.

Nedan presenteras den nollkupongräntekurva som är fastställd av Eiopa och en marknadsmässig nollkupongräntekurva.



C.3.3.1 Fenniagruppens ränterisk

Fenniagruppens ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 1 351,2 miljoner euro (1 456,6 mn euro). Detta motsvarar 62,8 procent (64,7 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Fenniagruppens ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande.

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2025 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	91,5	6,8 %	0,0	97,2	5,7 %	0,0
Korta räntefonder	0,5	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	255,8	18,9 %	10,5	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	722,1	53,4 %	1,7	839,8	49,5 %	5,4
Företagslån med hög risk	137,4	10,2 %	1,8	227,8	13,4 %	3,5
Lån med ställda säkerheter	0,1	0,0 %	6,8	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	21,2	1,6 %	6,2	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	63,6	4,7 %	2,5	6,5	0,4 %	4,9
Räntederivat	-32,9	-2,4 %	4,5	0,0	0,0 %	-
Lån	84,9	6,3 %	0,6	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	4,1	0,3 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	3,0	0,2 %	9,3	524,6	30,9 %	3,9
Totalt	1 351,2	100,0 %	3,8	1 695,8	100,0 %	4,4
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 152,9	-	9,7	4 318,6	-	9,3

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2025 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	72,2	5,0 %	0,0	76,0	7,2 %	0,0
Korta räntefonder	0,5	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	258,4	17,7 %	11,6	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	727,7	50,0 %	1,8	417,3	39,8 %	4,1
Företagslån med hög risk	170,5	11,7 %	1,2	190,9	18,2 %	3,1
Lån med ställda säkerheter	0,2	0,0 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	39,3	2,7 %	6,0	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	67,5	4,6 %	2,5	4,6	0,4 %	6,3
Räntederivat	15,9	1,1 %	9,5	0,0	0,0 %	-
Lån	99,5	6,8 %	0,7	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,5	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	4,5	0,3 %	5,2	360,4	34,3 %	4,8
Totalt	1 456,6	100,0 %	5,7	1 049,2	100,0 %	3,9
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 214,9	-	10,2	2 804,8	-	8,4

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för ränterisken var 26,7 miljoner euro (29,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 3,2 miljoner euro (4,3 mn euro). Ränterisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,7 procent (1,0 %).

Tabellen visar inverkan på Fenniagruppens solvensställning vid användning av den marknadsbaserade räntekurvan.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2025	Scenario
		Marknad
Medräkningsbar kapitalbas	994,4	996,7
Solvenskapitalkrav	571,5	569,6
Fritt kapital	422,9	427,1
Förändring i fritt kapital	-	4,2
Relativ solvensställning	174,0 %	175,0 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	63,8	3,0 %
Franska staten	47,1	2,2 %
Finska staten	40,7	1,9 %
Förenta staternas staten	37,8	1,8 %
Nederländska staten	30,2	1,4 %

C.3.3.2 Fennias ränterisk

Fennias ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 771,4 miljoner euro (927,3 mn euro). Detta motsvarar 42,0 procent (47,7 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Fennias ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2025 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	52,5	6,8 %	0,0	47,7	5,1 %	0,0
Korta räntefonder	0,4	0,1 %	-	0,3	0,0 %	-
Statsobligationer	144,7	18,8 %	11,1	164,6	17,7 %	11,6
Företagslån med hög kreditvärdering	343,7	44,6 %	1,7	376,2	40,6 %	2,0
Företagslån med hög risk	89,6	11,6 %	1,7	120,8	13,0 %	1,2
Lån med ställda säkerheter	0,1	0,0 %	6,8	0,2	0,0 %	5,2
Lån till tillväxtländer	13,4	1,7 %	6,2	28,0	3,0 %	6,0
Företagslån på tillväxtmarknader	42,4	5,5 %	2,6	45,3	4,9 %	2,7
Räntederivat	-25,0	-3,2 %	4,7	11,4	1,2 %	9,9
Lån	108,2	14,0 %	0,6	130,5	14,1 %	0,7
Långa räntefonder	0,3	0,0 %	-	0,4	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	1,1	0,1 %	7,5	2,1	0,2 %	4,5
Totalt	771,4	100,0 %	3,9	927,3	100,0 %	5,9
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	757,7	-	9,5	833,1	-	10,1

Fennias solvenskapitalkrav för ränterisken var 15,7 miljoner euro (18,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 1,5 miljoner euro (2,1 mn euro). Ränterisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,4 procent (0,5 %).

Tabellen nedan visar inverkan på Fennias solvensställning vid användning av den marknadsbaserade räntekurvan.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2025	Scenario
		Marknad
Medräkningsbar kapitalbas	956,2	957,9
Solvenskapitalkrav	464,9	464,8
Fritt kapital	491,3	493,1
Förändring i fritt kapital	-	1,8
Relativ solvensställning	205,7 %	206,1 %

Tabellen nedan visar placeringstillgångarnas största motparts koncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	371	2,0 %
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	28,0	1,5 %
Förenta staternas staten	25,6	1,4 %
Finska staten	25,5	1,4 %
Franska staten	25,0	1,4 %

C.3.3.2 Fennia Livs ränterisk

Fennia Livs ränteplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 473,8 miljoner euro (565,3 mn euro). Detta motsvarar 84,1 procent (98,7 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Fennia Livs ränteplaceringar fördelas i olika tillgångslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2025 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	23,0	4,8 %	0,0	92,8	7,3 %	0,0
Korta räntefonder	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	76,8	16,2 %	10,7	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	328,3	69,3 %	1,4	427,9	33,4 %	5,5
Företagslån med hög risk	30,5	6,4 %	1,7	227,8	17,8 %	3,5
Lån med ställda säkerheter	0,0	0,0 %	6,4	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	3,5	0,7 %	6,2	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	14,3	3,0 %	1,9	6,5	0,5 %	4,9
Räntederivat	-8,0	-1,7 %	7,7	0,0	0,0 %	-
Lån	4,6	1,0 %	4,3	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	0,6	0,1 %	9,1	524,6	41,0 %	3,9
Totalt	473,8	100,0 %	4,5	1 279,6	100,0 %	4,1
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	349,1	-	10,0	3 151,7	-	8,9

Allokering av ränteplaceringar 31.12.2025 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	24,7	4,4 %	0,0	76,0	7,2 %	0,0
Korta räntefonder	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Statsobligationer	93,9	16,6 %	11,5	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	351,6	62,2 %	1,7	417,3	39,8 %	4,1
Företagslån med hög risk	49,7	8,8 %	1,3	190,9	18,2 %	3,1
Lån med ställda säkerheter	0,0	0,0 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	11,3	2,0 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	22,3	3,9 %	2,1	4,6	0,4 %	6,3
Räntederivat	4,4	0,8 %	8,8	0,0	0,0 %	-
Lån	4,8	0,8 %	5,0	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,1	0,0 %	-	0,0	0,0 %	-
Övriga ränteplaceringar	2,4	0,4 %	5,7	360,4	34,3 %	4,8
Totalt	565,3	100,0 %	5,2	1 049,2	100,0 %	3,9
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	381,8	-	10,2	2 804,8	-	8,4

Fennia Livs solvenskapitalkrav för ränterisken var 4,9 miljoner euro (11,2 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 3,6 miljoner euro (8,4 mn euro). Ränterisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 3,7 procent (10,7 %).

Tabellen nedan visar inverkan på Fennia Livs solvensställning vid användning av den marknadsbaserade räntekurvan.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2025	Scenario
		Marknad
Medräkningsbar kapitalbas	246,1	248,0
Solvenskapitalkrav	126,6	126,6
Fritt kapital	119,5	121,4
Förändring i fritt kapital	-	1,9
Relativ solvensställning	194,4 %	195,8 %

Tabellen nedan visar placeringstillgångarnas största motparts-koncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	19,0	3,4 %
Franska staten	14,8	2,6 %
Finska staten	14,5	2,6 %
Förenta staternas staten	12,3	2,2 %
Nederländska staten	9,5	1,7 %

C.3.4 Räntemarginalrisk

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

C.3.4.1 Fenniagruppens räntemarginalrisk

Tabellerna nedan visar Fenniagruppens kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2025 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	479	6,8	3,1	3,7	4,5	8,1	74,1	0,0
AA	35,4	38,0	35,3	2,9	1,5	69,5	182,5	0,0
A	156,2	104,0	72,5	8,4	7,7	19,2	368,0	709,4
BBB	123,3	60,5	26,7	16,4	13,1	38,2	278,3	130,4
BB	16,9	9,5	7,4	9,0	5,5	7,1	55,3	57,3
B	11,4	9,4	5,5	1,7	2,3	1,9	32,1	100,9
CCC	0,6	0,2	0,5	0,1	0,2	0,4	1,9	0,1
CC	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Värdering saknas	129,7	20,4	10,6	10,2	10,4	114,4	295,8	88,0
Totalt	521,3	248,8	161,6	52,4	45,1	258,7	1 288,0	1 086,2

Kreditvärdighet 31.12.2025 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	52,5	12,3	7,0	4,1	1,8	10,0	87,6	0,0
AA	25,8	18,9	16,6	2,3	5,4	48,3	117,3	0,0
A	186,9	125,7	38,6	8,5	10,0	29,0	398,6	345,0
BBB	108,3	78,7	16,1	13,9	19,2	49,3	285,4	72,4
BB	16,6	11,4	8,1	8,4	5,7	12,2	62,5	51,5
B	14,5	10,1	5,9	4,7	2,2	1,8	39,1	71,0
CCC	1,0	0,3	0,3	0,3	0,2	0,6	2,7	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Värdering saknas	182,1	26,2	7,7	7,6	9,6	141,4	374,5	53,2
Totalt	587,6	283,5	100,3	49,9	54,1	292,6	1 368,0	593,2

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 54,1 miljoner euro (57,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 41,9 miljoner euro (44,9 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 9,1 procent (10,7 %).

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

C.3.4.2 Fennias räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennias kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2025 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
AAA	32,8	4,7	1,2	1,1	1,9	3,2	45,0
AA	21,4	19,5	24,3	1,2	0,6	43,0	110,0
A	82,9	48,7	37,4	4,1	4,0	10,3	187,5
BBB	49,0	16,4	7,3	8,9	7,0	20,4	109,0
BB	11,3	5,9	4,6	5,8	3,6	4,4	35,6
B	7,5	6,0	3,9	1,3	1,7	1,6	22,0
CCC	0,4	0,2	0,3	0,1	0,1	0,3	1,4
CC	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej klassificerad	109,4	45,3	3,8	4,1	4,1	65,7	232,5
Totalt	314,8	146,7	82,9	26,6	23,2	148,9	743,1

Kreditvärdighet 31.12.2024 (mn euro)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt
AAA	38,8	8,9	4,9	2,2	0,9	5,2	61,0
AA	14,3	11,9	10,2	1,2	2,9	30,9	71,4
A	107,8	60,0	22,1	5,4	6,2	18,1	219,5
BBB	36,1	29,6	8,1	9,0	12,1	30,7	125,6
BB	12,2	8,1	5,7	6,0	4,0	8,7	44,8
B	10,7	7,2	4,4	3,8	1,7	1,4	29,3
CCC	0,8	0,2	0,3	0,2	0,1	0,5	2,1
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej klassificerad	149,6	60,6	5,6	4,8	4,3	89,2	314,0
Totalt	370,2	186,6	61,3	32,6	32,3	184,8	867,7

Fennias solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 29,3 miljoner euro (36,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 22,2 miljoner euro (27,9 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 5,3 procent (6,9 %).

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

C.3.4.3 Fennia Livs räntemarginalrisk

Tabellerna nedan visar Fennia Livs kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2025 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	14,0	1,4	0,7	0,7	1,2	1,7	19,7	0,0
AA	13,9	16,8	10,1	0,7	0,3	21,2	63,0	0,0
A	68,5	49,8	31,8	2,1	1,9	4,2	158,2	306,7
BBB	70,0	37,6	16,6	3,8	3,0	8,3	139,3	121,2
BB	3,0	1,8	1,4	1,6	0,9	1,1	9,8	57,3
B	1,9	1,7	0,9	0,2	0,3	0,2	5,2	100,9
CCC	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Ej klassificerad	19,2	1,1	1,6	4,1	3,7	33,4	63,1	88,0
Totalt	190,6	110,1	63,2	13,1	11,3	70,2	458,6	674,3

Kreditvärdighet 31.12.2025 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	13,6	3,4	2,1	1,9	0,9	4,8	26,7	0,0
AA	11,5	7,0	6,4	1,2	2,5	17,4	46,0	0,0
A	79,1	65,7	16,5	3,1	3,8	11,0	179,1	345,0
BBB	72,2	49,1	8,0	4,9	7,1	18,5	159,8	72,4
BB	4,4	3,3	2,3	2,5	1,7	3,5	17,7	51,5
B	3,8	2,9	1,4	0,9	0,5	0,3	9,9	71,0
CCC	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,6	0,2
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej klassificerad	32,5	1,4	2,1	2,9	5,3	52,2	96,3	53,2
Totalt	217,4	132,7	39,0	17,3	21,8	107,9	536,1	593,2

Fennia Livs solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 18,1 miljoner euro (22,1 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 13,5 miljoner euro (16,6 mn euro). Räntemarginalriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 13,9 procent (21,1 %).

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

C.3.5 Aktierisk

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

Även vissa andra tillgångsslag klassas som eller jämställs med aktierisker i solvensberäkningen. Dessa hänför sig vanligen till fonder med kraftig hävstång eller fonder där genomlysningssprincipen inte kan tillämpas samt enskilda placeringar i fonder som öppnats med genomlysningssprincipen och som det inte går att få tillräckliga uppgifter om för solvensberäkning.

Aktierisken i en väldiversifierad likvid aktieportfölj kan effektivt säkras med aktieindexoptioner. Diversifiering håller nere basisrisken, det vill säga risken att priserna på det underliggande generalindexet och aktieportföljen inte förändras i samma proportion.

C.3.5.1 Fenniagruppens aktierisk

Fenniagruppens aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 450,5 miljoner euro (459,8 mn euro). Detta motsvarar 20,9 procent (20,4 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen nedan visar Fenniagruppens allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2025				31.12.2024			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	402,3	89,3 %	2 580,8	100,0 %	406,0	88,3 %	1 750,6	100,0 %
Onoterade aktier	11,4	2,5 %	0,0	0,0 %	14,0	3,0 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	34,1	7,6 %	0,0	0,0 %	36,7	8,0 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	2,7	0,6 %	0,0	0,0 %	3,1	0,7 %	0,0	0,0 %
Totalt	450,5	100,0 %	2 580,8	100,0 %	459,8	100,0 %	1 750,6	100,0 %

Tabellen nedan visar Fenniagruppens allokering av placeringar klassade som aktierisk.

Placeringar klassade som aktiekursrisk (mn euro)	31.12.2025				31.12.2024			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	31,9	24,3 %	0,0	0,0 %	38,8	31,8 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	72,3	55,1 %	0,0	0,0 %	63,7	52,1 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	4,6	3,5 %	0,0	0,0 %	1,0	0,8 %	0,0	0,0 %
Övriga	22,5	17,1 %	80,4	100,0 %	18,6	15,3 %	35,8	100,0 %
Totalt	131,2	100,0 %	80,4	100,0 %	122,1	100,0 %	35,8	100,0 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken var 327,8 miljoner euro (278,7 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 312,5 miljoner euro (261,7 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 67,9 procent (62,6 %).

Vid beräkning av Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktierisker. Säkringseffekten av aktieindexoptioner som säkrar aktierisken beaktas också i solvensberäkningen.

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
S-Pankki Oyj	56,9	2,6 %
Pihlajalinna Oyj	34,3	1,6 %
Tripla Mall Ky	22,7	1,1 %
Savings Banks Group/The	11,3	0,5 %
Kiinteistö Oy Gigahertsi	9,1	0,4 %

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

C.3.5.2 Fennia aktierisk

Fennias aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 695,2 miljoner euro (676,8 mn euro). Detta motsvarar 37,9 procent (34,8 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen nedan visar Fennias allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	402,3	57,9 %	406,0	60,0 %
Onoterade aktier	256,4	36,9 %	231,9	34,3 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	33,9	4,9 %	35,7	5,3 %
Aktiederivat	2,7	0,4 %	3,1	0,5 %
Totalt	695,2	100,0 %	676,8	100,0 %

Tabellen nedan visar Fennias allokering av placeringar klassade som aktierisk.

Placeringar som likställs med aktierisker (mn euro)	31.12.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	89,2	52,7 %	87,4	52,6 %
Fastighetsfonder	63,9	37,7 %	63,7	38,3 %
Räntefonder	0,7	0,4 %	0,8	0,5 %
Övriga	15,6	9,2 %	14,4	8,6 %
Totalt	169,5	100,0 %	166,2	100,0 %

Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken var 322,3 miljoner euro (309,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 284,6 miljoner euro (298,6 mn euro). Aktierisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 73,5 procent (70,7 %).

Vid beräkning av Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktieriska. Säkringseffekten av aktieindexoptioner som säkrar aktierisken beaktas också i beräkningen av solvenskapitalkrav.

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	246,1	13,4 %
S-Pankki Oyj	56,2	3,1 %
Pihlajalinna Oyj	34,3	1,9 %
Tripla Mall Ky	22,7	1,2 %
Kauppakeskuskiinteistö FEA Ky	15,2	0,8 %

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

C.3.5.3 Fennia Livs aktierisk

Fennia Livs aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 84,5 miljoner euro (2,2 mn euro). Detta motsvarar 15,0 procent (0,4 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen nedan visar Fennia Livs allokering av aktieplaceringar.

Placeringar klassade som aktiekursrisk (mn euro)	31.12.2025				31.12.2024			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	0,0	0,0 %	1 828,6	100,0 %	0,0	0,0 %	1 750,6	100,0 %
Onoterade aktier	84,3	99,7 %	0,0	0,0 %	1,3	56,2 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	0,2	0,3 %	0,0	0,0 %	1,0	43,8 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	84,5	100,0 %	1 828,6	100,0 %	2,2	100,0 %	1 750,6	100,0 %

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

Placeringar klassade som aktiekursrisk (mn euro)	31.12.2025				31.12.2024			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	1,3	30,1 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,2	4,6 %	0,0	0,0 %	0,3	6,0 %	0,0	0,0 %
Övriga	2,7	65,3 %	80,2	100,0 %	4,3	93,9 %	35,8	100,0 %
Totalt	4,2	100,0 %	80,2	100,0 %	4,6	100,0 %	35,8	100,0 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken var 75,0 miljoner euro (51,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 56,0 miljoner euro (38,4 mn euro). Aktieriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 57,5 procent (48,9 %).

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

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Fennia Livförsäkring Ab	83,2	14,8 %
Tyvene Oy	1,3	0,2 %
Fingrid Oyj , serie B	1,1	0,2 %
Muzinich Funds/Ireland	0,5	0,1 %
JPMorgan Funds SICAV	0,3	0,1 %

Aktieplaceringarna hade inga större koncentrationsrisker, eftersom det totala antalet aktieplaceringar i Fennia Liv är litet.

C.3.6 Valutarisk

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

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

C.3.6.1 Fenniagruppens valutarisk

Tabellen nedan visar valutapositionen för Fenniagruppens placeringar.

Valutaposition 31.12.2025 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	DKK	JPY	TWD	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 769,8	195,9	4,2	33,1	2,5	29,6	17,4	99,9	382,6
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placerings- tillgångarnas nettoposition	1 769,8	195,9	4,2	33,1	2,5	29,6	17,4	99,9	382,6
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	2 583,65	1 011,4	188,7	64,6	92,7	41,5	37,3	342,3	1 778,6
Nettoposition	4 353,5	1 207,3	192,9	97,7	95,2	71,1	54,7	442,2	2 161,2

Valutaposition 31.12.2024 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	DKK	INR	CHF	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 808,3	282,8	5,5	30,3	5,0	16,5	16,6	85,7	442,4
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placerings- tillgångarnas nettoposition	1 808,3	282,8	5,5	30,3	5,0	16,5	16,6	85,7	442,4
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 636,39	598,3	228,9	60,0	78,5	271	26,2	180,0	1 199,1
Nettoposition	3 444,7	881,1	234,5	90,3	83,5	43,6	42,8	265,8	1 641,5

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för valutarisken var 117,2 miljoner euro (122,3 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 59,4 miljoner euro (66,4 mn euro). Valutarisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 12,9 procent (15,9 %).

C.3.6.2 Fennias valutarisk

Tabellen nedan visar valutapositionen för Fennias placeringar.

Valutaposition 31.12.2025 (mn euro)	EUR	USD	GBP	JPY	HKD	TWD	CHF	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 475,4	178,0	32,9	29,6	17,8	17,4	16,6	66,9	359,1
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoposition av placeringstillgångar	1 475,4	178,0	32,9	29,6	17,8	17,4	16,6	66,9	359,1

Valutaposition 31.12.2024 (mn euro)	EUR	USD	GBP	JPY	HKD	TWD	CHF	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 530,9	264,2	29,9	16,6	15,8	13,5	13,5	59,3	412,7
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoposition av placeringstillgångar	1 530,9	264,2	29,9	16,6	15,8	13,5	13,5	59,3	412,7

Fennias solvenskapitalkrav för valutarisken var 97,4 miljoner euro (102,5 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 46,6 miljoner euro (51,4 mn euro). Valutarisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 11,0 procent (12,8 %).

C.3.6.3 Fennia Livs valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Livs placeringar.

Valutaposition 31.12.2025 (mn euro)	EUR	USD	SEK	DKK	GBP	CNY	JPY	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	544,4	16,3	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0	2,5	19,3
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	544,4	16,3	0,1	0,0	0,2	0,2	0,0	2,5	19,3
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 829,7	606,9	189,6	74,5	65,2	45,3	41,6	334,8	1 358,0
Nettoposition	2 374,1	623,3	189,7	74,5	65,4	45,5	41,6	337,3	1 377,3

Valutaposition 31.12.2024 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	DKK	JPY	TWD	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	543,8	18,6	0,1	0,0	0,4	0,0	0,6	9,2	28,9
Valutaderivat	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	543,8	18,6	0,1	0,0	0,4	0,0	0,6	9,2	28,9
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	1 636,4	598,3	228,9	78,5	60,0	36,6	33,3	163,4	1 199,1
Nettoposition	2 180,2	616,9	229,0	78,5	60,4	36,6	34,0	172,6	1 228,0

Fennia Livs solvenskapitalkrav för valutarisken var 18,8 miljoner euro (20,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 14,1 miljoner euro (15,0 mn euro). Valutarisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 14,4 procent (19,2 %).

C.3.7 Fastighetsrisk

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

Fenniagruppern har en omfattande fastighetsportfölj som till största del består av direkta fastighetsplaceringar i Finland. Utöver direkta fastighetsplaceringar har man även placeringar i fastighetsfonder och i fastighetsbolag. Eftersom placeringarna vid beräkning av solvenskapitalkravet klassas utifrån deras faktiska risker, har en del av fastighetsplaceringarna i solvensberäkningen jämförts som aktierisk eller ränte- och räntemarginalrisk.

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

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

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

C.3.7.1 Fenniagruppens fastighetsrisk

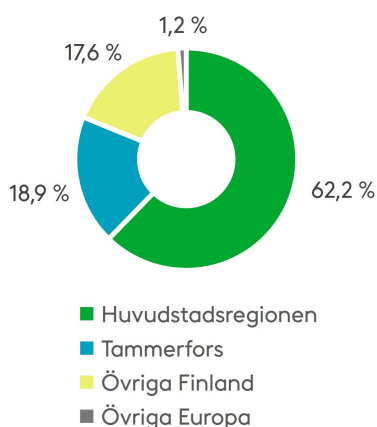
Fenniagruppens fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 322,9 miljoner euro (316,1 mn euro). Detta motsvarar 15,0 procent (14,1 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av fastighetsplaceringar.

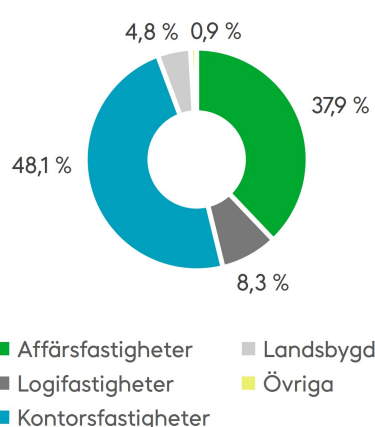
Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2025				31.12.2024			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	218,7	67,7 %	0,0	-	213,7	67,6 %	0,0	-
Joint venture-fastighetsplaceringar	31,9	9,9 %	0,0	-	38,8	12,3 %	0,0	-
Fastighetsfonder	72,3	22,4 %	0,0	-	63,7	20,1 %	0,0	-
Totalt	322,9	100,0 %	0,0	-	316,1	100,0 %	0,0	-

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

Geografisk fördelning av direkta fastighetsinvesteringar



Fördelning av direkta fastighetsinvesteringar enligt användning



Fenniagruppens solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 54,7 miljoner euro (53,3 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 42,4 miljoner euro (41,0 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 9,2 procent (9,8 %).

Tabellen nedan visar placeringstillgångarnas största motparts-koncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Hämeenkatu 4, Tammerfors	52,1	2,4 %
Pasilan Portit Ky	51,3	2,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	50,9	2,4 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 21	19,4	0,9 %
Kiinteistö Oy Fabianinkatu 8	16,6	0,8 %

C.3.7.2 Fennias fastighetsrisk

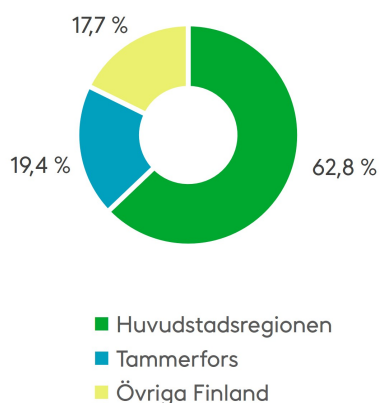
Fennias fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 348,3 miljoner euro (326,7 mn euro). Detta motsvarar 19,0 procent (16,8 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av fastighetsplaceringar.

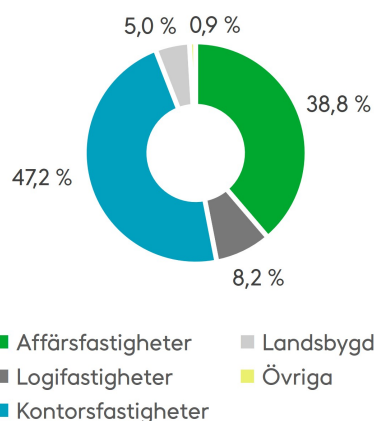
Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2025		31.12.2024	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	195,1	56,0 %	175,6	53,7 %
Joint venture-fastighetsplaceringar	89,2	25,6 %	87,4	26,8 %
Fastighetsfonder	63,9	18,4 %	63,7	19,5 %
Totalt	348,3	100,0 %	326,7	100,0 %

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

Geografisk fördelning av direkta fastighetsinvesteringar



Fördelning av direkta fastighetsinvesteringar enligt användning



Fennias solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 48,8 miljoner euro (43,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 38,1 miljoner euro (34,0 mn euro). Fastighetsrisken andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 9,0 procent (8,4 %).

Tabellen nedan visar placeringstillgångarnas största motparts-koncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkliga värden.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Hämeenkatu 4, Tammerfors	52,1	2,8 %
Pasilan Portit Ky	51,3	2,8 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	42,5	2,3 %
Kiinteistö Oy Fabianinkatu 8	16,6	0,9 %
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	5,6	0,3 %

C.3.7.3 Fennia Livs fastighetsrisk

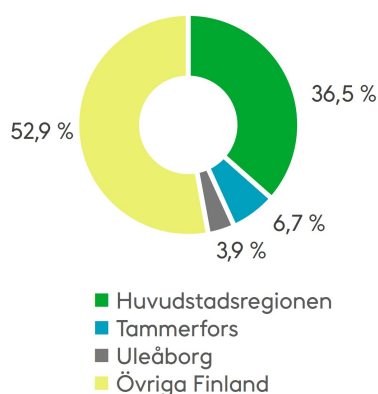
Fennia Livs fastighetsplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 1,3 miljoner euro (0,8 mn euro). Detta motsvarar 0,2 procent (0,1 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av fastighetsplaceringar.

Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2025				31.12.2024			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	0,0	0,0 %	0,0	-	0,8	99,7 %	0,0	-
Joint venture- fastighetsplaceringar	1,3	100,0 %	0,0	-	0,0	0,3 %	0,0	-
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %	0,0	-	0,0	0,0 %	0,0	-
Totalt	1,3	100,0 %	0,0	-	0,8	100,0 %	0,0	-

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

Geografisk fördelning av direkta
fastighetsinvesteringar



Fennia Livs solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 0,0 miljoner euro (0,1 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,0 miljoner euro (0,1 mn euro). Fastighetsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,0 procent (0,1 %).

C.3.8 Riskkoncentrationer

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

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

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

C.3.8.1 Fenniagruppens riskkoncentrationer

Tabellen nedan visar de största motparts-koncentrationerna i Fenniagruppens placeringstillgångar med hänsyn till koncentrationsrisken räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	63,8	3,0 %
S-Pankki Oyj	56,3	2,6 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	52,1	2,4 %
Pasilan Portit Ky	51,3	2,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	50,9	2,4 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 18,7 miljoner euro (3,9 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,8 miljoner euro (0,04 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,2 procent (0,01 %).

C.3.8.2 Fennias riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	246,1	13,4 %
S-Pankki Oyj	56,3	3,1 %
Hämeenkatu 4, Tammerfors	52,1	2,8 %
Pasilan Portit Ky	51,3	2,8 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	42,5	2,3 %

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 36,7 miljoner euro (30,6 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 3,2 miljoner euro (2,3 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 0,8 procent (0,6 %).

C.3.8.3 Fennia Livs riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2025	Andel av placeringstillgångar
Fennia Livförsäkring Ab	83,2	14,8 %
Tyska staten	19,0	3,4 %
Franska staten	14,8	2,6 %
Finska staten	14,5	2,6 %
Förenta staternas staten	12,3	2,2 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 13,6 miljoner euro (0,0 mn euro) och kontributionen till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 10,2 miljoner euro (0,0 mn euro). Koncentrationsriskens andel av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 10,4 procent (0,0 %).

C.4 Kreditrisk

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

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

C.4.1 Hantering av kreditrisker

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

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

C.4.2 Bedömning av kreditrisker

C.4.2.1 Bedömning av Fenniagruppens kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisik var 66,7 miljoner euro (45,6 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 31,2 miljoner euro (20,4 mn euro). Motpartsrisikens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,0 procent (3,7 %).

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

Tabellen nedan visar Fenniagruppens största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2025 (mn euro)	Öppen riskposition
Danske Bank A/S	54,9
Fabian 8	33,0
Nordea Bank Abp	22,3
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	19,0
EUREX DEUTSCHLAND	17,4

C.4.2.2 Bedömning av Fennias kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 58,4 miljoner euro (34,7 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 26,6 miljoner euro (14,6 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,2 procent (3,0 %).

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

Tabellen visar Fennias största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2025 (mn euro)	Öppen riskposition
Danske Bank A/S	34,2
Fabian 8	33,0
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	18,5
EUREX DEUTSCHLAND	16,9
Leasing- och hyresansvar	16,8

C.4.2.3 Bedömning av Fennia Livs kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 10,4 miljoner euro (10,6 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,0 miljoner euro (4,2 mn euro). Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,8 procent (3,5 %).

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

Tabellen visar Fennia Livs största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2025 (mn euro)	Öppen riskposition
Danske Bank A/S	17,5
Alisa Bank Plc	13,2
UB Omaisuuudenhoito	9,8
Nordea Bank Abp	9,1
Taaleritehdas	8,5

C.5 Likviditetsrisk

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

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

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

C.5.1 Hantering av likviditetsrisker

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

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

C.5.2 Bedömning av likviditetsrisken

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

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

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

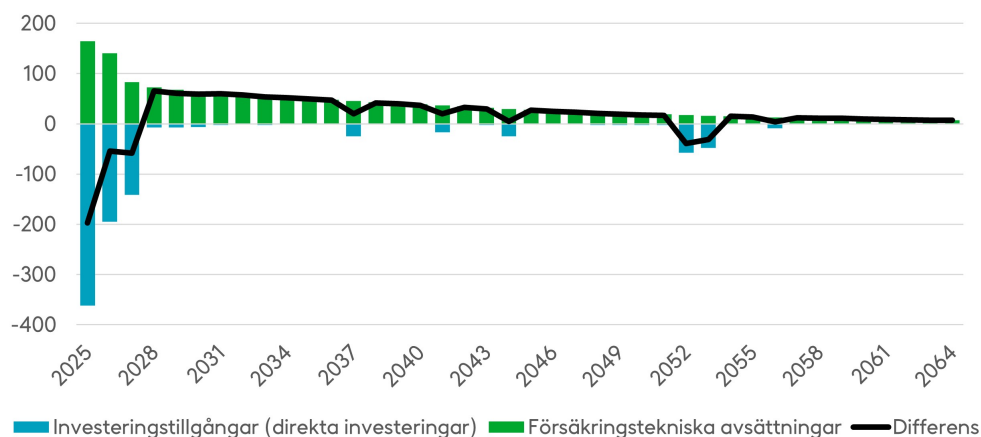
C.5.2.1 Bedömning av Fenniagruppens likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fenniagruppen var 580,1 miljoner euro (535,9 mn euro), vilket är 27,3 procent (23,2 %) av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna. Under normala marknadsförhållanden kunde direkta placeringar bland placeringstillgångar realiserars 58,1 procent (63,3 %) på en dag, 72,2 procent (76,2 %) inom en vecka och 72,7 procent (76,8 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2025 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	821,0	412,5	0,0	0,0	0,0	1 233,5	58,1 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	300,2	0,0	0,0	0,0	0,0	300,2	14,1 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	11,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11,0	0,5 %
Realisering tar över 1 månad	84,8	72,4	384,5	37,1	1,3	580,1	27,3 %
Totalt	1 217,0	484,9	384,5	37,1	1,3	2 124,7	100,0 %

Likviditet 31.12.2024 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 074,8	391,2	0,0	0,0	-0,5	1 465,5	63,3 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	298,0	1,3	0,0	0,0	0,0	299,3	12,9 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	10,5	3,6	0,0	0,0	0,0	14,1	0,6 %
Realisering tar över 1 månad	98,2	19,2	370,9	45,6	2,1	535,9	23,2 %
Totalt	1 481,5	415,3	370,9	45,6	1,6	2 314,9	100,0 %

Den långsiktiga likviditetsrisken beskrivs av placeringstillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas framtida kassaflöden och skillnaden mellan dem.



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 224,0 miljoner euro (202,7 mn euro).

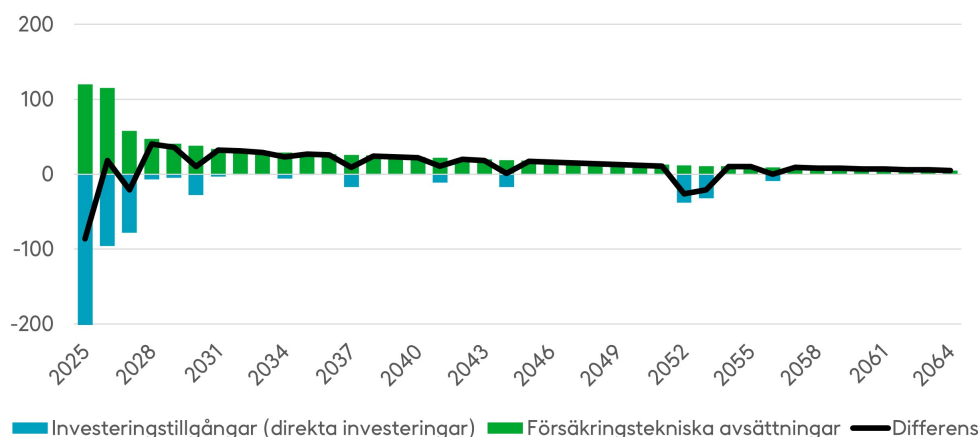
C.5.2.2 Bedömning av Fennias likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia var 678,9 miljoner euro (682,9 mn euro) och deras andel av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna var 38,6 procent (36,2 %). Av andra direkta placeringar av placeringstillgångar var under normala marknadsförhållanden 52,5 procent (55,5 %) realiserbara på en dag, 60,8 procent (63,1 %) inom en vecka och 61,4 procent (63,8 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2025 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	510,7	412,5	0,0	0,0	0,0	923,2	52,5 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	146,8	0,0	0,0	0,0	0,0	146,8	8,3 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	9,7	0,0	0,0	0,0	0,0	9,7	0,6 %
Realisering tar över 1 månad	80,2	178,6	383,3	36,7	0,2	678,9	38,6 %
Totalt	747,4	591,1	383,3	36,7	0,2	1 758,6	100,0 %

Likviditet 31.12.2024 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	656,1	391,2	0,0	0,0	-0,5	1 046,8	55,5 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	143,1	1,3	0,0	0,0	0,0	144,4	7,7 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	9,3	3,6	0,0	0,0	0,0	12,9	0,7 %
Realisering tar över 1 månad	93,6	174,9	370,1	43,3	1,0	682,9	36,2 %
Totalt	902,1	571,0	370,1	43,3	0,5	1 887,1	100,0 %

Den långsiktiga likviditetsrisken beskrivs av placeringstillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas framtida kassaflöden och skillnaden mellan dem.



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 152,2 miljoner euro (141,5 mn euro).

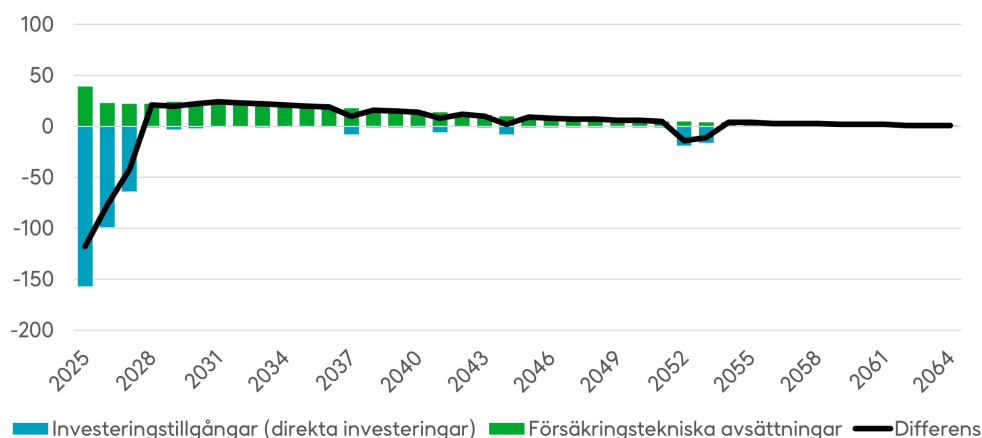
C.5.2.3 Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Liv var 79,5 miljoner euro (8,7 mn euro) och deras andel av de direkta placeringarna bland placeringstillgångarna var 14,6 procent (1,5 %). Av andra direkta placeringar bland placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 57,0 procent (71,8 %) realiserbara på en dag, 85,2 procent (98,3 %) inom en vecka och 85,4 procent (98,5 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2025 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	310,3	0,0	0,0	0,0	0,0	310,3	57,0 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	153,5	0,0	0,0	0,0	0,0	153,5	28,2 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	0,2 %
Realisering tar över 1 månad	4,6	72,1	1,3	0,4	1,1	79,5	14,6 %
Totalt	469,6	72,1	1,3	0,4	1,1	544,4	100,0 %

Likviditet 31.12.2024 (mn euro)	Ränte- placeringar	Aktie- placeringar	Fastighets- placeringar	Kapital- fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	418,7	0,0	0,0	0,0	0,0	418,7	71,8 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	154,9	0,0	0,0	0,0	0,0	154,9	26,5 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	0,2 %
Realisering tar över 1 månad	4,6	0,0	0,8	2,3	1,1	8,7	1,5 %
Totalt	579,4	0,0	0,8	2,3	1,1	583,5	100,0 %

Den långsiktiga likviditetsrisken beskrivs av placeringstillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas framtida kassaflöden och skillnaden mellan dem.



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 60,6 miljoner euro (61,2 mn euro).

C.6 Operativ risk

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

Målet med Fenniagruppens operativa riskhantering är att

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

C.6.1 Hantering av operativa risker

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

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

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

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

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

Nedan beskrivs de viktigaste operativa riskexponeringarna som identifierats i Fenniagruppen:

1. risker för oegentligheter
2. risker förknippade med personal
3. ICT-risker
4. modellrisker
5. compliancerisker (inklusive dataskyddsrisker)
6. projektrisker
7. processrisker
8. risker relaterade till tredje part.

C.6.2 Compliancerisk

I Fenniagruppen avses med compliancerisker risker för rättsliga eller administrativa påföljder, ekonomiska förluster eller förlust av rykte, med andra ord risker som uppstår på grund av att bolaget har underlåtit att följa extern reglering som gäller dess verksamhet eller bolagets interna anvisningar eller ändamålsenliga handlingsätt i kundrelationer. Compliancerisker hanteras som en del av hanteringen av operativa risker.

Hanteringen av compliancerisken i Fenniagruppen styrs av de principer för complianceverksamheten och de riktlinjer för riskvillighet som antagits av styrelsen.

När det gäller compliancerisken har styrelsen fastställt en låg nivå på riskvilligheten. I principerna för complianceverksamheten fastställs organiseringen, målen, uppgifterna, processerna och förfarandena samt principerna för rapportering i Fenniagruppens bolag. Enligt principerna är den centrala principen i hanteringen av compliancerisken att man i bolagets verksamhet följer utfärdade lagar, förordningar, administrativa föreskrifter, finansbranschens självreglering och gruppens interna anvisningar och att avtal och ändamålsenliga handlingsätt tillämpas i kundrelationer och även i övrigt. I riktlinjerna för riskvillighet, som antagits av styrelsen, definieras riskvilligheten vad gäller compliancerisken som låg.

I Fenniagruppens riskhanteringssystem är compliancerisken en del av den operativa risken och Fenniagruppens verksamhetsmodeller för hantering av operativa risker tillämpas för att identifiera, mäta, följa upp, hantera och rapportera compliancerisker.

Compliancerisker kartläggs regelbundet som en del av kartläggningen av operativa risker. Realiserade compliancerisker och tillbud inom organisationen rapporteras i rapporteringssystemet för operativa risker. Dessutom genomför compliance ett complianceprogram för att säkerställa att affärsverksamheten är förenlig med reglerna, bland annat genom att genomföra kontroller i enlighet med en kontrollplan, som fastställts av styrelserna, och vid behov genom ad hoc kontroller, uppdaterar ramverket för anvisningar, samordnar uppföljningen av regelverket och följer upp hur åtgärder som krävs enligt ny lagstiftning framskrider inom organisationen. Compliance administrerar även en visseblåsarkanal där Fenniagruppens bolag kan rapportera misstänkta oegentligheter.

C.6.3 Dataskyddsrisk

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

I planeringen av behandlingen av personuppgifter tillämpas ett riskbaserat tillvägagångssätt enligt den allmänna dataskyddsförordningen. Vikten av riskidentifiering betonas särskilt när den personuppgiftsansvarige fastställer tekniska och organisatoriska åtgärder för att säkerställa dataskyddet vid behandlingen av personuppgifter. Riskhantering som rör dataskydd fokuserar också på riskerna för de registrerade i samband med personuppgifter.

C.6.4 Bedömning av operativa risker

C.6.4.1 Bedömning av Fenniagruppens operativa risk

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 23,9 miljoner euro (18,0 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,8 procent (3,3 %).

År 2025 kartlades operativa risker i huvudsak mellan april och september. Kartläggningarna omfattade Fennia och Fennia Liv.

C.6.4.2 Bedömning av Fennias operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 14,2 miljoner euro (13,3 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,8 procent (2,8 %).

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

Fennias realiserade risker hänförde sig i synnerhet till avvikelser som observerats i processerna, dataskydd och ICT-risker.

C.6.4.3 Bedömning av Fennia Livs operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,3 miljoner euro (4,9 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,7 procent (4,0 %).

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia Liv identifierades exempelvis i fråga om affärsprocesser, beaktande av Fennia Liv i beslutsfattande på gruppnivå, nyckelpersoner, funktion och datasäkerhet i de viktigaste data- och kommunikationssystemen samt dataskydd.

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

C.7 Övriga materiella risker

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

C.7.1 Strategiska och affärsmiljörelaterade risker

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

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

C.7.2 Kapitalanskaffningsrisk

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

C.7.3 Ryktesrisk

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

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

Ryktesrisken hanteras inte som ett separat riskområde, utan den beaktas i alla riskkategorier. När de risker som påverkar bilden är identifierade kan man inom organisationen genomföra olika riskhanteringsåtgärder. Ryktesrisker förebyggs bäst genom att jobba professionellt och genom att följa överenskomna principer och anvisningar. När man hanterar imagepåverkningar är tydlig, öppen och genomtänkt intern och extern kommunikation viktig.

C.7.4 Grupprisker

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

Det kan till exempel handla om följande risker:

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

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

C.7.5 Hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisker avses händelser eller omständigheter som är förknippade med miljön, samhället eller bolagsstyrningen och som kan ha en negativ inverkan antingen för Fenniagrupperns affärsverksamhet eller för placeringarnas värde om de infaller. Identifiering och bedömning av hållbarhetsrisker, inklusive direkta och indirekta risker orsakade av klimatförändringen, är en del av Fenniagrupperns riskhanteringssystem och de beaktas i både placering- och försäkringsverksamhet. Hållbarhetsrisker behandlas i Fenniagruppern som genomskärande risker som kan kopplas till flera riskklasser. Fenniagruppern har identifierat att de risker som

har sam-band med klimatförändringar kan påverka gruppens riskprofil på längre sikt. I och med klimatförändringarna kan framför allt fysiska risker, såsom stormar och översvämningar, till exempel leda till ökade skadekostnader. Dessutom granskas omställningsrisker, såsom ändrad lagstiftning, tekniska ändringar och marknadens omställning till ett koldioxidsnålt samhälle, som kan påverka gruppens affärsverksamhet och placeringsverksamhet.

Hållbarhetsrisker identifieras i regelbundna riskkartläggningar av gruppens riskhantering och affärsfunktioner. Bedömning av hållbarhetsrisker är en del av Fenniagruppens egen risk- och solvensbedömning. I bedömningen beaktas hållbarhetsrisker och särskilt klimatrisker, och effekterna på försäkringsverksamheten och placeringsverksamheten har utvärderats med hjälp av olika scenarier. I bedömningen beaktas både kortvariga och långvariga effekter av klimatförändringar på gruppens riskprofil, kapitalbehov och solvens. Scenariearbetet stöder det strategiska beslutsfattandet och beredskapen.

Hållbarhetsrisker utvärderas regelbundet även vid uppdateringen av bedömningen av dubbel väsentlighet, vilket krävs enligt lagstiftningen om hållbarhetsrapportering (CSRD; ESRS). Detta syftar till att säkerställa en enhetlig helhetsbild av statusen för de hållbarhetsrisker som har en ekonomisk effekt på verksamheten och till att hålla bilden av hållbarhetsfaktorernas effekter på Fenniagruppens verksamhet uppdaterad.

Hållbarhetsrisker följs upp internt i regelbundna rapporter. Hållbarhetsrisker hanteras med praktiska åtgärder, bland annat genom att vid behov utveckla de principer som styr gruppens verksamhet, riskvalet och prissättningen samt genom att stärka de operativa processerna. Dessutom hanteras hållbarhetsrisker delvis i processer som följer kraven på tillbörlig aktsamhet vad gäller mänskliga rättigheter, det vill säga processerna vars syfte är att säkerställa att verksamheten inte orsakar negativa konsekvenser för intressenter eller att Fenniagruppern inte är delaktig i att orsaka negativa konsekvenser eller bidrar till att negativa konsekvenser uppstår.

Fenniagruppern beaktar på olika sätt de hållbarhetsrisker som hänför sig till placeringsobjekten och deras inverkan på placeringsintäkterna och solvensen. En kvartalsvis kartläggning av placeringstillgångar med olika hållbarhetsmått ingår i den regelbundna riskkartläggningen, och en bredare kartläggning och analys av klimatrisker genomförs regelbundet.

Hållbarhetsriskerna hanteras genom en bred diversifiering av placeringarna, så att risker som rör enskilda företag inte blir betydande med tanke på Fennias eller Fennia Livs placeringstillgångar. Utöver diversifiering hanteras hållbarhetsriskerna med tillvägagångssätt som överensstämmer med Fenniagruppens principer för ansvarsfulla placeringar, såsom integrering av ESG-faktorer i investeringsbeslut, uteslutning av placeringsobjekt och påverkning av placeringsobjekt.

C.8 Övrig information

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

D. Värdering för solvensändamål

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

D.1 Tillgångar

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

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

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

D.1.1 Fenniagruppens tillgångar

Tabellen nedan visar Fenniagruppens tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024		
	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	39,6	26,5	13,1	40,1	27,3	12,8
Fastigheter, andra än för eget bruk	201,0	123,7	77,3	199,0	130,3	68,8
Aktier	233,0	196,1	36,9	207,0	189,9	17,1
Innehav i anknutna företag	75,0	78,1	-3,2	62,4	64,1	-1,7
Masskuldebrevslån	735,0	748,9	-13,9	748,7	741,8	6,9
Företag för kollektiva investeringar	802,9	724,4	78,6	876,3	794,0	82,3
Lån	84,5	82,4	2,1	98,6	96,1	2,5
Kontanter	70,8	74,4	-3,6	45,8	49,1	-3,3
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,2	0,2	0,0	3,1	3,0	0,1
Derivat	30,0	2,7	27,2	28,7	0,0	28,7
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	2 271,9	2 057,4	214,5	2 309,8	2 095,6	214,1

D.1.2 Fennias tillgångar

Tabellen nedan visar Fennias tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024		
	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	3,2	2,5	0,7	3,5	3,1	0,4
Fastigheter, andra än för eget bruk	82,5	23,3	59,3	91,3	34,1	57,3
Aktier	231,9	195,8	36,1	205,9	189,7	16,2
Innehav i anknutna företag	454,5	232,1	222,4	396,4	204,3	192,0
Masskuldebrev	384,6	395,0	-10,4	389,9	387,1	2,8
Företag för kollektiva investeringar	547,5	493,5	54,1	682,0	626,7	55,2
Lån	107,9	105,3	2,6	129,7	126,8	2,9
Kontanter	40,3	40,3	0,0	28,8	28,8	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,2	0,2	0,0	3,1	3,0	0,1
Derivat	21,8	2,7	19,1	21,8	0,0	21,8
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	1 874,5	1 490,7	383,7	1 952,3	1 603,7	348,6

D.1.3 Fennia Livs tillgångar

Tabellen nedan visar Fennia Livs tillgångar i solvensberäkningen och bokslutet.

Placeringar (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024		
	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fastigheter, andra än för eget bruk	0,0	0,0	0,0	0,8	0,8	0,0
Aktier	1,1	0,2	0,9	1,1	0,2	0,9
Innehav i anknutna företag	84,4	73,1	11,3	0,0	0,0	0,0
Obligationer	350,3	353,9	-3,5	358,8	354,7	4,1
Företag för kollektiva investeringar	111,3	103,9	7,4	185,8	176,7	9,1
Lån	4,6	4,3	0,3	4,7	4,3	0,4
Kontanter	18,5	18,5	0,0	17,0	17,1	-0,1
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	8,1	0,0	8,1	6,9	0,0	6,9
Övriga investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	578,4	553,9	24,5	575,1	553,8	21,3

D.1.4 Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet

D.1.4.1 Immateriella och materiella tillgångar

I bokslutet upptas materiella och immateriella tillgångar till beloppet av anskaffningsutgiften minskat med avskrivningar enligt plan. Om det finns skäl att anta att värdet av dessa tillgångar har minskat, ska en nedskrivning för värdeminskning redovisas.

Goodwill och övriga utgifter med lång verkningstid tas inte upp i solvensberäkningen, eftersom de inte har ett marknadsvärde. Vid solvensberäkning anses värdering av materiella tillgångar enligt bokslutet, det vill säga bokföringsvärdet, som skäligt värde av det verkliga värdet.

D.1.4.2 Fastigheter och fastighetsaktier

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

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

D.1.4.3 Aktier och andelar

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

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

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

D.1.4.4 Obligationer

Obligationer tas i bokslutets balansräkning upp till anskaffningsutgiften. Anskaffningsutgiften beräknas med hjälp av medelpriset. Differensen mellan det nominella värdet och anskaffningsutgiften för obligationer periodiseras bland ränteintäkterna eller som avdrag för dessa under finansmarknadsinstrumentets löptid. Motposten bokförs som ökning eller minskning av anskaffningsutgiften. Värdeförändringar orsakade av fluktuationer i räntenivån bokförs inte. Nedskrivningar i anknytning till emittentens kreditvärdighet bokförs i resultatet.

Vid solvensberäkning värderas obligationer till verkligt värde. Verkliga värden presenteras i noterna till bokslutet. Vid solvensberäkning upptas rörliga räntor som härrör från placeringar till verkligt värde för tillgången i fråga. I bokslutets balansräkning ingår placeringarnas rörliga räntor i gruppen fordringar.

D.1.4.5 Lån

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

D.1.4.6 Derivat

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

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

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

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

D.1.4.7 Lånefordringar

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

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

D.1.4.8 Kassa och bank

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

D.1.4.9 Premiefordringar och övriga fordringar

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

D.1.4.10 Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar

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

D.1.4.11 Latent skattefordran

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

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

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

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

D.2.1 Fenniagruppens försäkringstekniska avsättningar

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

Fenniagruppens bokslutsenliga försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring var 6 042,6 miljoner euro (4 603,8 mn euro) och de försäkringstekniska avsättningarna enligt solvensberäkningen före avgiven återförsäkring var 5 509,2 miljoner euro (4 047,4 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 17,6 miljoner euro (12,0 mn euro) och i solvensberäkningen -10,1 miljoner euro (-6,2 mn euro).

D.2.2 Fennias försäkringstekniska avsättningar

Fennias bokslutsenliga försäkringstekniska avsättningar bestod av premieansvar på 180,4 miljoner euro (164,7 mn euro), ersättningsansvar på 997,9 miljoner euro (1 040,9 mn euro) och ett utjämningsbelopp på 111,7 miljoner euro (109,7 mn euro). Det totala beloppet för de försäkringstekniska avsättningarna före avgiven återförsäkring var 1 290,0 miljoner euro (1 315,3 mn euro).

De solvensberäkningsenliga försäkringstekniska avsättningarna före avgiven återförsäkring var 788,7 miljoner euro (870,6 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 759,3 miljoner euro (834,7 mn euro) och riskmarginalbeloppet var 29,5 miljoner euro (35,9 mn euro). Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var -13,9 miljoner euro (5,1 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet 773,1 miljoner euro (829,6 mn euro).

De försäkringstekniska avsättningarna för avgiven återförsäkring var i bokslutet 17,5 miljoner euro (12,0 mn euro) och i solvensberäkningen 13,0 miljoner euro (8,8 mn euro).

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

Försäkringstyp (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024		
	Bästa estimat	Risk-marginal	Ansvarsskuld	Bästa estimat	Risk-marginal	Ansvarsskuld
Sjukkostnadsförsäkringar	32,8	2,2	35,1	35,3	2,7	38,0
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	0,8	0,3	1,1	0,5	0,3	0,8
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	18,0	5,1	23,1	10,1	5,7	15,8
Trafikförsäkringar för motorfordon	30,2	3,0	33,2	32,8	3,5	36,2
Övriga försäkringar för motorfordon	42,3	3,6	45,9	47,5	4,0	51,5
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	2,7	0,6	3,3	2,5	0,8	3,3
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	23,7	4,4	28,2	39,3	5,4	44,7
Allmänna ansvarsförsäkringar	40,1	2,6	42,7	41,5	3,1	44,6
Kredit- och borgensförsäkringar	1,7	0,3	2,0	0,4	0,1	0,5
Rättsskyddsförsäkringar	10,3	0,5	10,9	10,7	0,6	11,3
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	-2,2	0,7	-1,5	0,0	0,8	0,8
Icke-proportionella sjukåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella ansvaråterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella sjö-, luft- och transportåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionella egendomsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och sjukförsäkringsåtaganden	349,3	4,3	353,6	385,0	6,2	391,3
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	209,5	1,8	211,2	229,3	2,6	231,9
Totalt	759,3	29,5	788,7	834,7	35,9	870,6

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

Osäkerheter i nivån på de försäkringstekniska avsättningarna beror på följande:

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

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

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

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

- På grund av värderingsskillnaden var premieansvaret i bokslutet 180,4 miljoner euro och i solvensberäkningen -13,9 miljoner euro.
- Regressfordringarna för de fastställda pensionskapitalen enligt arbetsolycksfalls- och yrkessjukdomsförsäkring var 19,8 miljoner euro, som inte upptas i bokslutet, men upptas som netto i solvensberäkningen.
- Ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk uppgick till 19,8 miljoner euro i bokslutet medan ersättnings- och försäkringspremiebetalningarna avseende denna del av ansvarsskulden i praktiken motsvarade varandra i solvensberäkningen.
- Det förekommer skillnader i begrepp i anknytning till upphörande av avtal.
- Det finns skillnader i beräkningen av säkerhetsmarginaler.

D.2.3 Fennia Livs försäkringstekniska avsättningar

Fennia Livs försäkringstekniska avsättningar enligt bokslutet före avgiven återförsäkring var 3 622,5 miljoner euro (3 288,5 mn euro). Den bestod för sparförsäkringarnas del av försäkringskapital 3 552,6 miljoner euro (3 213,1 mn euro) och av ansvarsskulden för räntekomplettering 56,3 miljoner euro (63,3 mn euro), sammanlagt 3 608,9 miljoner euro (3 276,4 mn euro). De försäkringstekniska avsättningarna för fondförsäkringar var 3 189,9 miljoner euro (2 835,2 mn euro). De försäkringstekniska avsättningarna för risklivförsäkringar och de övriga försäkringstekniska avsättningarna var 13,6 miljoner euro (12,1 mn euro).

De solvensberäkningsenliga försäkringstekniska avsättningarna före avgiven återförsäkring var 3 492,4 miljoner euro (3 176,8 mn euro). De bestod av bästa estimat på 3 459,7 miljoner euro (3 146,3 mn euro) och en riskmarginal på 32,7 miljoner euro (30,5 mn euro). De försäkringstekniska avsättningarna för fondförsäkringar var 3 127,2 miljoner euro (2 779,9 mn euro). De försäkringstekniska avsättningarna för risklivförsäkringar var -36,2 miljoner euro (-41,2 mn euro).

De försäkringstekniska avsättningarna för avgiven återförsäkring var i bokslutet 0,0 miljoner euro (0,0 mn euro) och i solvensberäkningen -2,0 miljoner euro (-2,6 mn euro).

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

Försäkringsteknisk ansvarsskuld enligt försäkringslag (mn euro)	31.12.2025			31.12.2024		
	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt
Sparförsäkring						
Med beräkningsränta	7,1	0,0	7,1	9,6	0,1	9,7
Fondanknutna	1 843,3	7,5	1 850,7	1 689,6	7,0	1 696,6
Kapitaliseringsavtal						
Med beräkningsränta	1,0	0,0	1,0	1,0	0,0	1,0
Fondanknutna	716,1	2,7	718,8	548,1	2,1	550,3
Individuell pension						
Med beräkningsränta	153,6	0,6	154,2	171,2	0,9	172,1
Fondanknutna	232,7	1,5	234,2	233,9	1,7	235,6
Gruppension						
Med beräkningsränta	234,5	4,5	238,9	251,2	4,2	255,4
Fondanknutna	318,5	5,0	323,5	292,9	4,5	297,4
Risklivförsäkring	-47,1	10,9	-36,2	-51,2	9,9	-41,2
Totalt	3 459,7	32,7	3 492,4	3 146,3	30,5	3 176,8
Med beräkningsränta	396,1	5,2	401,3	433,0	5,2	438,1
Fondanknutna	3 110,6	16,6	3 127,2	2 764,5	15,3	2 779,9
Risklivförsäkring	-47,1	10,9	-36,2	-51,2	9,9	-41,2
Totalt	3 459,7	32,7	3 492,4	3 146,3	30,5	3 176,8

Kassaflödena för de försäkringstekniska avsättningarnas bästa estimat är fastställda med simuleringsteknik och avtalspecifikt i solvensberäkningen.

Osäkerheter i nivån på de försäkringstekniska avsättningarna beror på följande:

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

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

- Den bokslutsenliga ansvarsskulden i försäkringar med beräkningsränta och fondanknutna försäkringar består huvudsakligen av försäkringskapitalet och ansvarsskulden för räntekomplettering. De solvensberäkningsenliga försäkringstekniska avsättningarna utgörs av marknadsbaserat definierade kommande kassaflöden som påverkas av bland annat räntenivån, de biometriska faktorerna och antagandena om försäkringstagarnas beteende.
- För risklivförsäkringarnas del består bokslutets försäkringstekniska avsättningar av premieansvaret, ersättningsansvaret för kända och okända ersättningar samt ansvaret för extra förmåner, totalt 10,5 miljoner euro. De försäkringstekniska avsättningarna för risklivförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt 36,2 miljoner euro, eftersom de framtida premierna väntas överstiga driftskostnaderna som behövs för förvaltning av framtida ersättningar och försäkringar. Denna effekt syns även i avgiven återförsäkring, vars värde i tillgångar var negativt. Beloppen är särskilt känsliga för antaganden om annullationer vad gäller risklivförsäkringar.

D.2.4 Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser

De försäkringstekniska avsättningarna i Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv har fastställts utan matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsbestämmelser.

D.3 Andra skulder

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

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

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

D.5 Övrig information

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

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

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

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

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

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

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

E.1.2 Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas

E.1.2.1 Fenniagruppens kapitalbas

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

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2025	31.12.2024
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	994,4	1 005,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	0,0	0,0
Totalt	994,4	1 005,0
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	994,4	1 005,0

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

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2025 (mn euro)	för att täcka		
	Tillgängligt	solvenskapitalkravet	minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	994,4	994,4	994,4
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	994,4	994,4	994,4

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2024 (mn euro)	för att täcka		
	Tillgängligt	solvenskapitalkravet	minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	1 005,0	1 005,0	1 005,0
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	1 005,0	1 005,0	1 005,0

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

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

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 331,2 miljoner euro (299,2 mn euro). Tabellerna nedan visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2025 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	22,6	-22,6
Immateriella tillgångar	0,0	124,3	-124,3
Placeringar	2 271,9	2 057,4	214,5
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	4 362,2	4 364,1	-1,8
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	10,1	17,6	-7,5
Latent skattefordran	1,2	1,2	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	85,2	358,1	-272,9
Tillgångar totalt	6 730,7	6 945,5	-214,8
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	5 509,2	6 042,6	-533,3
Utjämningsbelopp	0,0	111,7	-111,7
Skulder av derivat	54,8	3,9	50,9
Latent skatteskuld	84,9	24,1	60,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	87,3	100,0	-12,7
Skulder totalt	5 736,3	6 282,3	-546,0
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	994,4	663,2	331,2
31.12.2024 (mn euro)			
Tillgångar			
Goodwill	0,0	29,0	-29,0
Immateriella tillgångar	0,0	111,7	-111,7
Placeringar	2 309,8	2 095,6	214,1
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	2 835,5	2 836,3	-0,9
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	6,2	12,0	-5,9
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	2,7	2,7	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	50,8	330,7	-279,9
Tillgångar totalt	5 204,9	5 418,1	-213,3
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	4 047,4	4 494,1	-446,7
Utjämningsbelopp	0,0	109,7	-109,7
Skulder av derivat	11,1	0,0	11,1
Latent skatteskuld	76,9	26,3	50,6
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	64,5	82,2	-17,7
Skulder totalt	4 199,9	4 712,3	-512,4
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	1 005,0	705,8	299,2

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

E.1.2.2 Fennias kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2025	31.12.2024
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	956,2	974,6
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	956,2	974,6
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	956,2	974,6

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2025 (mn euro)	för att täcka		
	Tillgängligt	solvenskapitalkravet	minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	956,2	956,2	956,2
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	956,2	956,2	956,2

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2024 (mn euro)	för att täcka		
	Tillgängligt	solvenskapitalkravet	minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	974,6	974,6	974,6
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	974,6	974,6	974,6

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

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

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 407,6 miljoner euro (365,7 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan bokslutet och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2025 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	133,9	-133,9
Placeringar	1 874,5	1 490,7	383,7
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	13,0	17,5	-4,5
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	66,9	282,3	-215,5
Tillgångar totalt	1 954,3	1 924,5	29,9
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	788,7	1 178,3	-389,6
Utjämningsbelopp	0,0	111,7	-111,7
Skulder av derivat	40,1	3,9	36,2
Latent skatteskuld	101,9	14,0	87,9
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	67,5	68,1	-0,6
Skulder totalt	998,2	1 375,9	-377,8
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	956,2	548,6	407,6

31.12.2024 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	126,2	-126,2
Placeringar	1 952,3	1 603,7	348,6
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	8,8	12,0	-3,2
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	41,7	259,5	-217,8
Tillgångar totalt	2 002,8	2 001,4	1,4
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	870,6	1 205,6	-335,0
Utjämningsbelopp	0,0	109,7	-109,7
Skulder av derivat	8,7	0,0	8,7
Latent skatteskuld	91,4	15,4	76,1
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	57,5	61,9	-4,4
Skulder totalt	1 028,3	1 392,6	-364,3
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	974,6	608,8	365,7

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

E.1.2.3 Fennia Livs kapitalbas

Tabellen nedan visar sammansättningen och beloppet för Fennia Livs kapitalbas vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2025	31.12.2024
Primärkapital		
Skillnad mellan tillgångar och skulder	246,1	219,2
Egna aktier (som innehas direkt eller indirekt)	0,0	0,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	246,1	219,2
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	246,1	219,2

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2025 (mn euro)	för att täcka		för att täcka minimikapitalkravet
	Tillgängliga	solvenskapitalkravet	
Nivå 1 – obegränsad	246,1	246,1	246,1
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	246,1	246,1	246,1

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2024 (mn euro)	för att täcka		för att täcka minimikapitalkravet
	Tillgängliga	solvenskapitalkravet	
Nivå 1 – obegränsad	219,2	219,2	219,2
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	219,2	219,2	219,2

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

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

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 67,4 miljoner euro (55,2 mn euro). Tabellerna nedan visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2025 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	11,1	-11,1
Immateriella tillgångar	0,0	1,8	-1,8
Placeringar	578,4	553,9	24,5
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	3 187,7	3 189,9	-2,2
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-2,0	0,0	-2,0
Latent skattefordran	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	16,7	75,4	-58,6
Tillgångar totalt	3 780,8	3 832,1	-51,3
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 492,4	3 622,5	-130,1
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	14,8	0,0	14,8
Latenta skatteskulder	16,9	8,0	8,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	10,8	22,9	-12,1
Skulder totalt	3 534,8	3 653,4	-118,7
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	246,1	178,7	67,4

31.12.2024 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	14,0	-14,0
Immateriella tillgångar	0,0	2,6	-2,6
Placeringar	575,1	553,8	21,3
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	2 835,5	2 836,3	-0,9
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-2,6	0,0	-2,6
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Latent skattefordran	1,5	1,5	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	9,4	73,0	-63,6
Tillgångar totalt	3 418,8	3 481,3	-62,4
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	3 176,8	3 294,7	-117,9
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	2,4	0,0	2,4
Latenta skatteskulder	13,8	8,9	4,9
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	6,6	13,7	-7,1
Skulder totalt	3 199,7	3 317,3	-117,7
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar/Eget kapital	219,1	163,9	55,2

Skillnaderna mellan balansräkningarnas tillgångar beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

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

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

E.2.1 Fenniagruppens solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 571,5 miljoner euro (499,5 mn euro) och Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav till 163,3 miljoner euro (143,7 mn euro). Fenniagruppens relativa solvensställning var 174,0 procent (201,2 %).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2025	31.12.2024
Marknadsrisk	460,2	418,3
Motpartsrisk	66,7	45,6
Försäkringsrisk vid livförsäkring	99,4	68,9
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	61,6	62,3
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	90,0	86,7
Diversifiering	-207,4	-174,4
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	570,6	507,3
Operativ risk	23,9	18,0
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-57,3	-51,1
Kapitalkrav för andra finanssektorer	0,0	0,0
Kapitalkrav för övriga företag	34,3	25,2
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	571,5	499,5

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

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

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

Väsentliga indata vid beräkning av Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav är följande:

Försäkringsbolag (mn euro)	31.12.2025	31.12.2024
Fennia Livförsäkring Ab - Minimikapitalkrav	116,2	108,8
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv - Minimikapitalkrav	35,7	35,0
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia - Minimikapitalkrav	11,4	-
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	163,3	143,7

Fenniagruppen använder inte

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

E.2.2 Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias solvenskapitalkrav till 464,9 miljoner euro (435,1 mn euro) och minimikapitalkrav till 116,2 miljoner euro (108,8 mn euro). Fenniagruppens relativa solvensställning var 205,7 procent (224,0 %).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2025	31.12.2024
Marknadsrisk	421,5	402,2
Motpartsrisk	58,4	34,7
Försäkringsrisk vid livförsäkring	10,4	12,1
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	61,6	62,3
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	90,0	86,7
Diversifiering	-144,7	-130,4
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	497,2	467,5
Operativ risk	14,2	13,3
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-46,5	-45,8
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	464,9	435,1

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

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

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2025		31.12.2024	
	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	32,8	71,3	35,3	58,7
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	0,8	3,4	0,5	2,8
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	18,0	83,9	10,1	77,4
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	30,2	75,2	32,8	70,6
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	42,3	107,1	47,5	97,0
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	2,7	8,5	2,5	8,2
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	23,7	84,6	39,3	80,2
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	38,3	23,8	40,0	21,8
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	1,7	0,8	0,4	0,7
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	10,3	12,0	10,7	11,5
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	0,0	10,8	0,0	10,0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0

Vähimmäispääomavaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	31.12.2025		31.12.2024	
	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - garanterade förmåner	0,0	-	0,0	-
Förpliktelser med rätt till andel i överskott - diskretionära förmåner	0,0	-	0,0	-
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	0,0	-	0,0	-
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	550,6	-	606,7	-
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter) försäkringsförpliktelser	-	0,0	-	0,0

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

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

Fennia använder inte

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

E.2.3 Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs solvenskapitalkrav till 126,6 miljoner euro (108,5 mn euro) och minimikapitalkrav till 35,7 miljoner euro (35,0 mn euro). Fennia Livs relativa solvensställning var 194,4 procent (201,9 %).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2025	31.12.2024
Marknadsrisk	97,3	78,5
Motpartsrisk	10,4	10,6
Försäkringsrisk vid livförsäkring	69,0	63,6
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	0,0	0,0
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	0,0	0,0
Diversifiering	-40,4	-36,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	136,2	116,5
Operativ risk	5,3	4,9
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-14,9	-12,8
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	126,6	108,5

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

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

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

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2025		31.12.2024	
	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkrings-tekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	358,6	-	403,0	-
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	37,5	-	30,0	-
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	3 110,6	-	2 764,5	-
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	0,0	-	0,0	-
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter) försäkringsförpliktelser	-	3 732,5	-	3 232,8

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

Fennia Liv använder inte

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

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

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

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

E.6 Övrig information

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

Bilagor

Kvantitativa blanketter

I bifogade bilagor finns numeriska data för 2025 enligt solvensregleringen för Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv. Siffrorna på blanketterna är i tusen euro.

Bilaga - Fenniagruppen

S.02.01.02 Balansräkning

Varat	Solvens II -värde	
		C0010
Tillgångar	R0030	0
Immateriella tillgångar	R0040	1 250
Uppskjutna skattefordringar	R0050	0
Överskott av pensionsförmåner	R0060	39 629
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0070	2 076 811
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0080	200 999
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0090	74 955
Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen	R0100	232 997
Aktier	R0110	221 892
Aktier - börsnoterade	R0120	11 104
Aktier - icke börsnoterade	R0130	734 980
Obligationer	R0140	144 553
Statsobligationer	R0150	590 427
Företagsobligationer	R0160	0
Strukturerade produkter	R0170	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0180	802 922
Företag för kollektiva investeringar	R0190	29 959
Derivat	R0200	0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0210	0
Övriga investeringar	R0220	4 362 243
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0230	84 475
Lån och hypotekslån	R0240	0
Lån på försäkringsbrev	R0250	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0260	84 475
Andra lån och hypotekslån	R0270	10 089
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0280	1 775
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0290	1 775
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0300	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0310	8 313
"Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal"	R0320	1 433
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0330	6 880
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0340	0
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0350	188
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0360	4 361
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0370	916
Återförsäkringsfordringar	R0380	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0390	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0400	0
Fordringar avseende kapitalbasposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0410	70 805
Kontanter och andra likvida medel	R0420	79 929
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0500	6 730 695
Summa tillgångar		

Skulder	Solvens II -värde	
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	223 875
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	164 623
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	148 865
Riskmarginal	R0550	15 758
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	59 252
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	51 608
Riskmarginal	R0590	7 643
"Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)"	R0600	981 651
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	353 627
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	349 343
Riskmarginal	R0640	4 284
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	628 024
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	604 653
Riskmarginal	R0680	23 371
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	4 303 719
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	4 277 520
Riskmarginal	R0720	26 199
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	84 910
Derivat	R0790	54 826
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	10 420
Återförsäkringsskulder	R0830	3 329
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	31 268
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	42 289
Summa skulder	R0900	5 736 287
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	994 408

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)								
			Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbets-skada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän an svarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premieinkomst										
Brutto - direkt försäkring	R0110	71 447	3 396	84 229	75 602	107 196	8 748	87 851	25 536	769
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0	0	0	0	264	371	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130									
Återförsäkrares andel	R0140	37	0	377	431	0	13	5 823	2 002	0
Netto	R0200	71 410	3 396	83 852	75 171	107 196	8 735	82 291	23 905	769
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	65 964	3 145	84 229	73 075	101 693	8 604	85 982	37 551	-10 801
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0	0	0	0	264	371	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230									
Återförsäkrares andel	R0240	37	0	377	431	0	13	5 823	2 002	0
Netto	R0300	65 927	3 145	83 852	72 644	101 693	8 591	80 423	35 921	-10 801
Korvauskulut										
Brutto - direkt försäkring	R0310	71 503	3 058	43 774	43 523	94 159	3 497	54 999	23 098	16
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0	0	0	0	135	30	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330									
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	0	-3	0	15	323	0
Netto	R0400	71 503	3 058	43 774	43 523	94 162	3 497	55 119	22 805	16
Uppkomna kostnader	R0550	41 523	1 956	40 337	41 023	52 478	3 719	37 735	12 133	385
Saldo - Andra försäkrings-tekniska kostnader/intäkter	R1200									
Totala kostnader	R1300									

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)			Affärgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt C0200
		Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk- försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luft fart, transport	Fastigheter	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premieinkomst									
Brutto - direkt försäkring	R0110	12 047	0	12 280					489 100
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					635
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	8 683
Netto	R0200	12 047	0	12 280	0	0	0	0	481 052
Intjänade premier									
Brutto - direkt försäkring	R0210	11 931	0	11 975					473 349
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					635
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	8 683
Netto	R0300	11 931	0	11 975	0	0	0	0	465 300
Inträffade skador									
Brutto - direkt försäkring	R0310	6 673	0	5 949					350 250
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					165
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	335
Netto	R0400	6 673	0	5 949	0	0	0	0	350 080
Uppkomna kostnader	R0550	5 439	0	4 494	0	0	0	0	241 222
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1200								1 923
Totala kostnader	R1300								243 145

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

	Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukåterförsäkring	Livåterförsäkring		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		
Premieinkomst										
Brutto	R1410	0	9 355	405 478	35 041	0	0	0	0	449 874
Återförsäkrares andel	R1420	0	0	0	1 439	0	0	0	0	1 439
Netto	R1500	0	9 355	405 478	33 603	0	0	0	0	448 435
Intjänade premier										
Brutto	R1510	0	9 355	405 478	35 041	0	0	0	0	449 874
Återförsäkrares andel	R1520	0	0	0	1 439	0	0	0	0	1 439
Netto	R1600	0	9 355	405 478	33 603	0	0	0	0	448 435
Inträffade skador										
Brutto	R1610	0	32 663	271 432	13 068	-7 704	-5 610	0	0	303 849
Återförsäkrares andel	R1620	0	0	0	767	635	5 028	0	0	6 430
Netto	R1700	0	32 663	271 432	12 301	-8 339	-10 638	0	0	297 419
Uppkomna kostnader	R1900	0	2 182	20 832	14 069	0	0	0	0	37 083
Saldo - Andra försäkrings- tekniska kostnader/intäkter	R2500									0
Totala kostnader	R2600									37 083
Totalt belopp för återköp	R2700	0	2 426	175 322	0	0	0	0	0	177 749

S.05.02.04: Premier, skador och kostnader per land

		Hemland	Land (per bruttopremieinkomstbelopp) - skadeförsäkringsförpliktelser					Totalt för de fem största länderna och hemlandet
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		R0010						
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto - direkt försäkring	R0110	489 100	0	0	0	0	0	489 100
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	635	0	0	0	0	0	635
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0140	8 683	0	0	0	0	0	8 683
Netto	R0200	481 052	0	0	0	0	0	481 052
Intjänade premier								
Brutto - direkt försäkring	R0210	473 349	0	0	0	0	0	473 349
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	635	0	0	0	0	0	635
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0240	8 683	0	0	0	0	0	8 683
Netto	R0300	465 300	0	0	0	0	0	465 300
Inträffade skador								
Brutto - direkt försäkring	R0310	350 250	0	0	0	0	0	350 250
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	165	0	0	0	0	0	165
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0340	335	0	0	0	0	0	335
Netto	R0400	350 080	0	0	0	0	0	350 080
Uppkomna kostnader	R0550	241 222	0	0	0	0	0	241 222
Övriga kostnader	R1200							1 923
Totala kostnader	R1300							243 145

		Hemland	Land (per bruttopremieinkomstbelopp) - livförsäkringsförpliktelser					Totalt för de fem största länderna och hemlandet
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premieinkomst								
Brutto	R1410	449 874	0	0	0	0	0	449 874
Återförsäkrarens andel	R1420	1 439	0	0	0	0	0	1 439
Netto	R1500	448 435	0	0	0	0	0	448 435
Intjänade premier								
Brutto	R1510	449 874	0	0	0	0	0	449 874
Återförsäkrarens andel	R1520	1 439	0	0	0	0	0	1 439
Netto	R1600	448 435	0	0	0	0	0	448 435
Inträffade skador								
Brutto	R1610	303 849	0	0	0	0	0	303 849
Återförsäkrarens andel	R1620	6 430	0	0	0	0	0	6 430
Netto	R1700	297 419	0	0	0	0	0	297 419
Uppkomna kostnader	R1900	37 083	0	0	0	0	0	37 083
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R2500							0
Totala kostnader	R2600							37 083
Totalt belopp för återköp	R2700	177 749	0	0	0	0	0	177 749

S.22.01.22: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	5 509 244	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	994 408	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	994 408	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	571 495	0	0	0	0

S.23.01.22: Kapitalbas

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Primärkapital före avdrag					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	0	0	0	
Ej tillgängligt infordrat men ännu ej inbetalt stamaktiekapital som ska dras av på gruppnivå	R0020	0	0	0	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	0	0	0	
Garantiekapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag	R0040	8 286	8 286	0	
Efterställda medlemskonton	R0050	0	0	0	0
Ej tillgängliga efterställda medlemskonton som ska dras av på gruppnivå	R0060	0	0	0	0
Överskottsmedel	R0070	0	0		
Ej tillgängliga överskottsmedel som ska dras av på gruppnivå	R0080	0	0		
Preferensaktier	R0090	0	0	0	0
Ej tillgängliga preferensaktier som ska dras av på gruppnivå	R0100	0	0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	0	0	0	0
Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå	R0120	0	0	0	0
Avstämningsreserv	R0130	986 122	986 122		
Efterställda skulder	R0140	0	0	0	0
Ej tillgängliga efterställda skulder som ska dras av på gruppnivå	R0150	0	0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0			0
Belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto, icke tillgängliga som ska dras av på gruppnivå	R0170	0			0
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180	0	0	0	0
Icke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten	R0190	0	0	0	0
Minoritetsintressen	R0200	0	0	0	0
Ej tillgängliga minoritetsintressen som ska dras av på gruppnivå	R0210	0	0	0	0

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet icke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Vid avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG

Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)

Avdrag för ägarintressen som inkluderas genom avräkning och sammanläggning där en kombination av metoder används

Ej tillgängliga kapitalbasposter som ska dras av - totalt

Totala avdrag

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Infordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Ej tillgängligt tilläggskapital som ska dras av på gruppnivå

Annat tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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	994 408	994 408	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	0		0	0
Eget kapital för andra finansiella sektorer					
Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringar, ringsfonder, förvaltningsföretag - totalt	R0410	0	0	0	
Tjänstepensionsinstitut	R0420	0	0	0	0
Icke-reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet	R0430	0	0	0	
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer	R0440	0	0	0	0
Kapitalbas vid användande av avräkning och sammanläggning, uteslutande eller i kombination med metod 1					
Aggregerade kapitalbasposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder	R0450	0	0	0	0
Aggregerade kapitalbasposter genom sammanläggning och avräkning exklusive transaktioner inom grupp	R0460	0	0	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	994 408	994 408	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla det minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0530	994 408	994 408	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0560	994 408	994 408	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla det minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0570	994 408	994 408	0	
Minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0610	163 348			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta sammanställda solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0650	608,8 %			
Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0660	994 408	994 408	0	0
Totalt solvenskapitalkrav på gruppnivå	R0680	571 495			
Total medräkningsbar kapitalbas i förhållande till totalt solvenskapitalkrav på gruppnivå, inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning	R0690	174,0 %			

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, värdeöverföringar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Övrig icke tillgänglig kapitalbas

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	994 408
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	0
R0760	986 122
R0770	71 784
R0780	152 169
R0790	223 953

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

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklningar
	C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010 460 210		Ingen
Motpartsrisk	R0020 66 733		
Teckningsrisk vid livförsäkring	R0030 99 375	Ingen	Ingen
Teckningsrisk vid sjukförsäkring	R0040 61 615	Ingen	Ingen
Teckningsrisk vid skadeförsäkring	R0050 90 038	Ingen	Ingen
Diversifiering	R0060 -207 371		
Immateriell tillgångsrisk	R0070 0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100 570 601		

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk	
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	
Solvenskapitalkrav beräknat på grundval av artikel 336 a i delegerad förordning (EU) 2015/35, exklusive kapitaltillägg	
Redan fastställda kapitaltillägg	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37:1 typ a	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37:1 typ b	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37:1 typ c	
varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37:1 typ d	
Sammanställt solvenskapitalkrav på gruppnivå	

	C0100
R0130	23 906
R0140	0
R0150	-57 296
R0160	0
R0200	571 495
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	571 495

Beräkning av solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

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

Minsta sammanställda solvenskapitalkravet på gruppnivå

Information om andra enheter

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

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

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

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

Kapitalkrav för ägarintressen som inte innebär kontroll

Kapitalkrav för övriga anknutna företag

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

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som inkluderas genom sammanläggning och avräkning

Totalt solvenskapitalkravet på gruppnivå

	C0100
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	163 348
R0500	0
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	29 316
R0555	4 968
R0560	0
R0570	571 495

S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ej ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	7437003I83168NH5GN58	LEI	Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	Skadeförsäkringsföretag	ömsesidigt försäkringsbolag	Mutual	Finansinspektionen
FI	743700IF63Q0466FN058	LEI	Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	Livförsäkringsföretag	försäkringsaktiebolag	Ej mutual	Finansinspektionen
FI	549300XL7XWI5YH3FY27	LEI	Fennia Livförsäkring Ab	Livförsäkringsföretag	försäkringsaktiebolag	Ej mutual	Finansinspektionen
FI	2097561-4	Specifik kod	Tyvene Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	0122575-4	Specifik kod	Kiinteistö Oy Teohypo	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0350843-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0654612-7	Specifik kod	eFennia Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	0742313-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0756544-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0770306-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	0846440-8	Specifik kod	Katinkullan Palloiluhalli Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Mutual	
FI	1869249-8	Specifik kod	Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	1927868-6	Specifik kod	Fennia Avainrahasto Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2003068-8	Specifik kod	Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2069409-7	Specifik kod	Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2172721-7	Specifik kod	Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2558595-7	Specifik kod	Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	Anknutna tjänster	bostadsaktiebolag	Ej mutual	

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt/ej ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	2558603-6	Specifik kod	Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2697757-3	Specifik kod	Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2697760-2	Specifik kod	Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	2788120-7	Specifik kod	FEA Fund Management Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2838871-3	Specifik kod	Vierumäki Hotelli GP Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2856755-1	Specifik kod	Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	Anknutna tjänster	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2860590-9	Specifik kod	Fennia Avainrahasto II Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	2896923-5	Specifik kod	Fennia-palvelu Oy	Anknutna tjänster	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2939974-8	Specifik kod	Terrieri Management Oy	Annat	aktiebolag	Ej mutual	
FI	2944268-9	Specifik kod	Terrieri Kiinteistöt Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	
FI	3021852-9	Specifik kod	Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	Anknutna tjänster	ömsesidigt fastighetsaktiebolag	Mutual	
FI	3389857-4	Specifik kod	Pasilan Portit Ky	Annat	kommanditbolag	Ej mutual	

S.32.01.22: Företag som omfattas av gruppen

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupptillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppens solvens	Ja / Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia							Ja		Metod 1: Full konsolidering
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Fennia Livförsäkring Ab	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Tyvene Oy	25 %	0 %	25 %	Inga	Betydande	25 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Teohypo	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakatu 32	45 %	0 %	45 %	Inga	Betydande	45 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
eFennia Oy	20 %	20 %	64 %	Inga	Dominerande	20 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Koivuhaanportti 1-5	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Joensuun Metropol	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Espoon Niittyrinne 1	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Katinkullan Palloiluhalli Oy	9 %	0 %	36 %	Inga	Betydande	9 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	88 %	88 %	88 %	Inga	Dominerande	88 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Fennia Avainrahasto Ky	99 %	0 %	100 %	Aktie- ägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Vanajanlinnan Golf Suites	35 %	0 %	35 %	Inga	Betydande	35 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod

Företagets juridiska namn	Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupptillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppens solvens	Ja / Nej	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Asunto Oy Helsingin Tuulensuoja	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Helsingin Gigahertsi	33 %	0 %	33 %	Inga	Betydande	33 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 21	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Kiinteistö Oy Tampereen Ratapihan kulma	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
FEA Fund Management Oy	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Vierumäki Hotelli GP Oy	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Vierumäen Hotellikiinteistö Ky	50 %	0 %	50 %	Inga	Betydande	50 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Fennia Avainrahasto II Ky	100 %	0 %	100 %	Aktie- ägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Fennia-palvelu Oy	100 %	100 %	100 %	Inga	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering
Terrieri Management Oy	20 %	0 %	20 %	Inga	Betydande	20 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Terrieri Kiinteistöt Ky	20 %	0 %	20 %	Inga	Betydande	20 %	Ja		Metod 1: Justerad kapitalandelsmetod
Kiinteistö Oy Maistraatinportti 1	100 %	100 %	100 %	Aktie- ägaravtal	Dominerande	100 %	Ja		Metod 1: Full konsolidering

Bilaga - Fennia

S.02.01.02 Balansräkning

Tillgångar	Solvens II-värde	
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	3 205
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 722 906
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	82 531
Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen	R0090	454 500
Aktier	R0100	231 880
Aktier – börsnoterade	R0110	221 892
Aktier – icke börsnoterade	R0120	9 988
Obligationer	R0130	384 641
Statsobligationer	R0140	96 093
Företagsobligationer	R0150	288 548
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Företag för kollektiva investeringar	R0180	547 532
Derivat	R0190	21 822
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	0
Lån och hypotekslån	R0230	107 857
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	107 857
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	13 000
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	1 775
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	1 775
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	11 224
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	1 433
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	9 791
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	188
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	4 361
Återförsäkringsfordringar	R0370	366
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende kapitalbasposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	40 308
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	62 154
Summa tillgångar	R0500	1 954 343

Skulder	Solvens II-värde	
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	223 875
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	164 623
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	148 865
Riskmarginal	R0550	15 758
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	59 252
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	51 608
Riskmarginal	R0590	7 643
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	564 847
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	353 627
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	349 343
Riskmarginal	R0640	4 284
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	211 219
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	209 453
Riskmarginal	R0680	1 766
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	0
Riskmarginal	R0720	0
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	101 902
Derivat	R0790	40 067
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	6 615
Återförsäkringsskulder	R0830	1 082
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	26 850
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	32 918
Summa skulder	R0900	998 157
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	956 186

S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

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

	De fem största länderna: skadeförsäkring		
	Hemland	...	
	C0010	C0020	
Premieinkomster - brutto			
Bruttopremieinkomster (direkt försäkring)	R0020	489 100	0
Bruttopremieinkomster (proportionell återförsäkring)	R0021	635	0
Bruttopremieinkoster (icke-proportionell återförsäkring)	R0022	0	0
Intjänade premier - brutto			
Intjänade premier brutto (direkt försäkring)	R0030	473 349	0
Intjänade premier brutto (proportionell återförsäkring)	R0031	635	0
Intjänade premier brutto (icke-proportionell återförsäkring)	R0032	0	0
Inträffade skador (brutto)			
Inträffade skador (direkt försäkring)	R0040	350 250	0
Inträffade skador (proportionell återförsäkring)	R0041	165	0
Inträffade skador (icke-proportionell återförsäkring)	R0042	0	0
Uppkomna kostnader (brutto)			
Uppkomna kostnader brutto (direkt försäkring)	R0050	241 508	0
Uppkomna kostnader brutto (proportionell återförsäkring)	R0051	83	0
Uppkomna kostnader brutto (icke-proportionell återförsäkring)	R0052	0	0

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Bruttopremieinkomster
 Intjänade premier brutto
 Inträffade skador
 Uppkomna kostnader brutto

	Land	R1010
		De fem största länderna: skadeförsäkring
	Hemland	...
	C0030	C0040
R1020	0	0
R1030	0	0
R1040	-13 314	0
R1050	0	0

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)								
		Sjukvårdsförsäkring C0010	Försäkring avseende inkomstskydd C0020	Trygghetsförsäkring vid arbets-skada C0030	Ansvarsförsäkring för motorfordon C0040	Övrig motorfordonsförsäkring C0050	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring C0060	Försäkring mot brand och annan skada på egendom C0070	Allmän an svarsförsäkring C0080	Kredit- och borgensförsäkring C0090
Premieinkomst										
Brutto - direkt försäkring	R0110	71 447	3 396	84 229	75 602	107 196	8 748	87 851	25 536	769
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0	0	0	0	264	371	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130									
Återförsäkrarens andel	R0140	37	0	377	431	0	13	5 823	2 002	0
Netto	R0200	71 410	3 396	83 852	75 171	107 196	8 735	82 291	23 905	769
Intjänade premier										
Brutto - direkt försäkring	R0210	65 964	3 145	84 229	73 075	101 693	8 604	85 982	37 551	-10 801
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0	0	0	0	264	371	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230									
Återförsäkrarens andel	R0240	37	0	377	431	0	13	5 823	2 002	0
Netto	R0300	65 927	3 145	83 852	72 644	101 693	8 591	80 423	35 921	-10 801
Inträffade skador										
Brutto - direkt försäkring	R0310	71 503	3 058	43 774	43 523	94 159	3 497	54 999	23 098	16
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0	0	0	0	135	30	0
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330									
Återförsäkrarens andel	R0340	0	0	0	0	-3	0	15	323	0
Netto	R0400	71 503	3 058	43 774	43 523	94 162	3 497	55 119	22 805	16
Uppkomna kostnader	R0550	41 523	1 956	40 337	41 023	52 478	3 719	37 735	12 133	385
Saldo - Andra försäkrings-tekniska kostnader/intäkter	R1200									
Totala kostnader	R1300									

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring)			Affärgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt C0200
		Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk- försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luft fart, transport	Fastigheter	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premieinkomst									
Brutto - direkt försäkring	R0110	12 047	0	12 280					489 100
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					635
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	8 683
Netto	R0200	12 047	0	12 280	0	0	0	0	481 052
Intjänade premier									
Brutto - direkt försäkring	R0210	11 931	0	11 975					473 349
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					635
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	8 683
Netto	R0300	11 931	0	11 975	0	0	0	0	465 300
Inträffade skador									
Brutto - direkt försäkring	R0310	6 673	0	5 949					350 250
Brutto - mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					165
Brutto - mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	335
Netto	R0400	6 673	0	5 949	0	0	0	0	350 080
Uppkomna kostnader	R0550	5 439	0	4 494	0	0	0	0	241 222
Saldo - Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1200								1 923
Totala kostnader	R1300								243 145

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

	Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukåterförsäkring	Livåterförsäkring		
										C0210
Premieinkomst										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrarens andel	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inträffade skado										
Brutto	R1610	0	0	0	0	-7 704	-5 610	0	0	-13 314
Återförsäkrarens andel	R1620	0	0	0	0	635	5 028	0	0	5 663
Netto	R1700	0	0	0	0	-8 339	-10 638	0	0	-18 977
Uppkomna kostnader	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo - Andra försäkrings- tekniska kostnader/intäkter	R2500									0
Totala kostnader	R2600									0
Totalt belopp för återköp	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.12.01.02: Försäringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
		C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	C0060	Avtal utan optioner och garantier				Avtal med optioner eller garantier
				C0040	C0050		C0070				C0080
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	
Försäringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0			0		0	0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	0	0			0		0	0	0	
Försäringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal											
Bästa skattning											
Bästa skattning, brutto	R0030	0		0	0		0	0	209 453	0	209 453
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	0		0	0		0	0	9 791	0	9 791
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	0		0	0		0	0	199 662	0	199 662
Riskmarginal	R0100	0	0			0			1 766	0	1 766
Försäringstekniska avsättningar - totalt	R0200	0	0			0			211 219	0	211 219

	Sjukförsäkring (direkt försäkring)			Skadelivräntor till följd av skadeför säkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0160	C0170	C0180				C0190
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0			0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	0			0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmargina							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		0	0	349 343	0	349 343
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		0	0	1 433	0	1 433
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		0	0	347 910	0	347 910
Riskmarginal	R0100	0			4 284	0	4 284
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	0			353 627	0	353 627

S.1701.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring										
	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst- skydd	Trygghets- försäkring vid arbets- skada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
Bästa skattning										
Premieavsättningar										
Brutto	R0060	22 335	-1 315	-21 586	265	15 503	-865	-14 236	-9 557	544
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	22 335	-1 315	-21 586	265	15 503	-865	-14 236	-9 557	544
Skadeavsättningar										
Brutto	R0160	10 512	2 073	39 590	29 951	26 818	3 544	37 970	49 669	1 160

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring										
	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbets-skada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0	0	0	0	0	0	1 775	0	
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	10 512	2 073	39 590	29 951	26 818	3 544	37 970	47 894	1 160
Bästa skattning totalt - brutto	R0260	32 847	758	18 003	30 215	42 322	2 679	23 734	40 112	1 704
Bästa skattning totalt - netto	R0270	32 847	758	18 003	30 215	42 322	2 679	23 734	38 336	1 704
Riskmarginal	R0280	2 248	307	5 089	2 957	3 617	640	4 434	2 579	310
Försäkringstekniska avsättningar - totalt										
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0320	35 095	1 065	23 092	33 172	45 939	3 319	28 168	42 691	2 014
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang - totalt	R0330	0	0	0	0	0	0	1 775	0	
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring - totalt	R0340	35 095	1 065	23 092	33 172	45 939	3 319	28 168	40 916	2 014

S.1701.02: Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Mottagen icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkringsförpliktelse
	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	0	0	0	0	0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal								
Bästa skattning								
Premieavsättningar								
Brutto	R0060	-520	0	-4 439	0	0	0	-13 872
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	0	0	0	0	0	0
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	-520	0	-4 439	0	0	0	-13 872
Skadeavsättningar								
Brutto	R0160	10 851	0	2 208	0	0	0	214 346

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

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt - brutto

Bästa skattning totalt - netto

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

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

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

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Mottagen icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
	Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke- proportionell sjukåter- försäkring	Icke- proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke- proportionell sjö-, luftfarts- och transport- återförsäkring	Icke- proportionell egendoms- återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0240	0	0	0	0	0	0	0	1 775
R0250	10 851	0	2 208	0	0	0	0	212 571
R0260	10 331	0	-2 231	0	0	0	0	200 474
R0270	10 331	0	-2 231	0	0	0	0	198 698
R0280	529	0	691	0	0	0	0	23 401
R0320	10 860	0	-1 539	0	0	0	0	223 875
R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 775
R0340	10 860	0	-1 539	0	0	0	0	222 099

S.19.01.21: Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår / försäkringsår Z0020 1

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											3 189
N-9	R0160	173 136	65 105	16 392	4 815	1 795	1 843	1 036	675	836	929	
N-8	R0170	170 427	78 866	11 361	5 016	3 575	2 277	1 810	1 218	914		
N-7	R0180	174 040	74 119	10 624	5 013	2 984	2 098	1 591	1 695			
N-6	R0190	187 052	76 640	10 950	6 970	3 126	1 854	1 841				
N-5	R0200	175 615	68 842	11 068	4 661	3 417	2 138					
N-4	R0210	195 990	85 935	14 262	5 694	7 334						
N-3	R0220	199 072	94 782	24 231	6 086							
N-2	R0230	193 575	88 458	11 996								
N-1	R0240	212 721	84 795									
N	R0250	227 913										

	Under inne- varande år	Summan av år (ackumulerad)
	C0170	C0180
R0100	3 189	3 189
R0160	929	266 562
R0170	914	275 463
R0180	1 695	272 162
R0190	1 841	288 433
R0200	2 138	265 741
R0210	7 334	309 214
R0220	6 086	324 171
R0230	11 996	294 029
R0240	84 795	297 516
R0250	227 913	227 913
Totalt	348 830	2 824 395

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto (absolut belopp)

		Utvecklingsår											Årets slut (diskonterad data)		
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	C0360		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
Föregående	R0100											60 323			
N-9	R0160	160 266	82 143	50 139	37 570	23 834	16 668	13 380	12 243	9 408	4 732		R0100	34 321	
N-8	R0170	176 800	79 851	65 573	48 058	35 337	27 152	21 532	18 552	12 342			R0160	3 079	
N-7	R0180	159 504	75 242	45 660	38 653	27 581	24 849	17 860	11 939				R0170	7 509	
N-6	R0190	172 327	71 164	45 965	31 286	25 382	17 264	12 539					R0180	7 691	
N-5	R0200	160 052	79 795	49 774	35 947	30 233	24 647						R0190	7 726	
N-4	R0210	159 987	82 432	60 765	44 910	34 354							R0200	16 652	
N-3	R0220	157 941	91 152	53 369	36 353								R0210	22 120	
N-2	R0230	178 746	76 158	56 745									R0220	25 681	
N-1	R0240	150 308	70 021										R0230	39 855	
N	R0250	152 989											R0240	55 970	
													R0250	137 500	
													Totalt	R0260	358 105

S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av vola tilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	788 722	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	956 186	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	956 186	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	464 911	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0100	956 186	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	116 228	0	0	0	0

S.23.01.01: Kapitalbas

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

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	947 900	947 900			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	956 186	956 186	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	0		0	
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	0		0	0
Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	0		0	
Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	0		0	0
Annat tilläggskapital	R0390	0		0	0
Sammanlagt tilläggskapita	R0400	0		0	0
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0500	956 186	956 186	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0510	956 186	956 186	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0540	956 186	956 186	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0550	956 186	956 186	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	464 911			
Minimikapitalkrav	R0600	116 228			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	205,7 %			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	822,7 %			

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förtutsebara utdelningar, värdeöverföringar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	956 186
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	947 900
R0770	0
R0780	152 169
R0790	152 169

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

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk vid livförsäkring
 Teckningsrisk vid sjukförsäkring
 Teckningsrisk vid skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immateriell tillgångsrisk
 Primärt solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
	C0010	C0020	C0050
R0010	421 493		Ei mitään
R0020	58 412		
R0030	10 357	Ei mitään	Ei mitään
R0040	61 615	Ei mitään	Ei mitään
R0050	90 038	Ei mitään	Ei mitään
R0060	-144 711		
R0070	0		
R0100	497 205		

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Redan fastställda kapitaltillägg
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
 Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
 Diversifieringseffekter till följd av aggregering av teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

	C0100
R0130	14 219
R0140	0
R0150	-46 514
R0160	0
R0200	464 911
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	464 911
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

	Ja / Ne
	C0109
R0590	Ja

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT)

LAC DT

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år

Maximal LAC DT

	LAC DT
	C0130
R0640	-46 514
R0650	-46 514
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-102 285

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Minimikapitalkrav_s Resultat

	C0010
R0010	55 122

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020 32 847	71 340
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030 758	3 386
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	R0040 18 003	83 931
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	R0050 30 215	75 171
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0060 42 322	107 126
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	R0070 2 679	8 525
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	R0080 23 734	84 556
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0090 38 336	23 799
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	R0100 1 704	769
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0110 10 331	12 047
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	R0120 0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	R0130 0	10 773
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140 0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150 0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160 0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170 0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0010
Minimikapitalkrav _s Resultat	R0200 11 563

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

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	0	0
R0220	0	0
R0230	0	0
R0240	550 614	550 614
R0250	0	0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 66 685
Solvenskapitalkrav	R0310 464 911
Högsta minimikapitalkrav	R0320 209 210
Lägsta minimikapitalkrav	R0330 116 228
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 116 228
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 4 000
Minimikapitalkrav	R0400 116 228

Bilaga - Fennia Liv

S.02.01.02 Balansräkning

Tillgångar	Solvens II -värde	
		C0010
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	555 319
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0
Innehav i anknutna företag, inklusive ägarintressen	R0090	84 444
Aktier	R0100	1 117
Aktier - börsnoterade	R0110	0
Aktier - icke börsnoterade	R0120	1 117
Obligationer	R0130	350 339
Statsobligationer	R0140	48 460
Företagsobligationer	R0150	301 878
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0
Företag för kollektiva investeringar	R0180	111 282
Derivat	R0190	8 138
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	3 187 710
Lån och hypotekslån	R0230	4 595
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	4 595
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	-2 038
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	-2 038
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	-2 038
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	0
Återförsäkringsfordringar	R0370	529
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende kapitalbasposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	18 507
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	16 212
Summa tillgångar	R0500	3 780 835

Skulder	Solvens II -värde	
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	R0510	0
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0
Bästa skattning	R0540	0
Riskmarginal	R0550	0

Skulder	Solvens II -värde	
		C0010
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0
Bästa skattning	R0580	0
Riskmarginal	R0590	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	365 159
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0
Bästa skattning	R0630	0
Riskmarginal	R0640	0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	365 159
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0
Bästa skattning	R0670	349 052
Riskmarginal	R0680	16 107
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690	3 127 240
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0
Bästa skattning	R0710	3 110 610
Riskmarginal	R0720	16 630
Eventualförpliktelser	R0740	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0
Pensionsåtaganden	R0760	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	16 851
Derivat	R0790	14 759
Skulder till kreditinstitut	R0800	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	371
Återförsäkringsskulder	R0830	1 416
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	3 679
Efterställda skulder	R0850	0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860	0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	5 287
Summa skulder	R0900	3 534 763
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	246 071

S.04.05.21: Premier, skador och kostnader per land

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

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

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

Hemland: Försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Bruttopremieinkomster
 Intjänade premier brutto
 Inträffade skador
 Uppkomna kostnader brutto

	Land	R1010
		De fem största länderna: skadeförsäkring
	Hemland	...
	C0030	C0040
R1020	373 496	0
R1030	373 496	0
R1040	280 135	0
R1050	26 158	0

S.05.01.02: Premier, skador och kostnader per affärgren

	Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukåterförsäkring	Livåterförsäkring		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		
Premieinkomst										
Brutto	R1410	0	9 144	336 174	28 178	0	0	0	0	373 496
Återförsäkrares andel	R1420	0	0	0	1 123	0	0	0	0	1 123
Netto	R1500	0	9 144	336 174	27 055	0	0	0	0	372 373
Intjänade premier										
Brutto	R1510	0	9 144	336 174	28 178	0	0	0	0	373 496
Återförsäkrares andel	R1520	0	0	0	1 123	0	0	0	0	1 123
Netto	R1600	0	9 144	336 174	27 055	0	0	0	0	372 373
Inträffade skado										
Brutto	R1610	0	30 391	238 648	11 096	0	0	0	0	280 135
Återförsäkrares andel	R1620	0	0	0	645	0	0	0	0	645
Netto	R1700	0	30 391	238 648	10 451	0	0	0	0	279 490
Uppkomna kostnader	R1900	0	1 969	14 806	9 384	0	0	0	0	26 158
Saldo - Andra försäkrings- tekniska kostnader/intäkter	R2500									0
Totala kostnader	R2600									26 158
Totalt belopp för återköp	R2700	0	2 279	155 848	0	0	0	0	0	158 127

S.12.01.02: Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

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

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmargina

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

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

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

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar - totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring		Annan livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)		
		C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				C0060	C0070
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
Bästa skattning										
R0030	396 142		0	3 110 610		0	-47 089	0	0	3 459 663
R0080	0		0	0		0	-2 038	0	0	-2 038
R0090	396 142		0	3 110 610		0	-45 051	0	0	3 461 700
R0100	5 170	16 630			10 936			0	0	32 737
R0200	401 312	3 127 240			-36 153			0	0	3 492 399

	Sjukförsäkring (direkt försäkring)			Skadelivräntor till följd av skadeför säkringsavtal som härrör från sjukförsäkrings-åtaganden	Mottagen återför säkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring	
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0160	C0170	C0180				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0			0	0	0
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter Anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	0			0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmargina							
Bästa skattning							
Bästa skattning, brutto	R0030		0	0	0	0	0
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		0	0	0	0	0
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		0	0	0	0	0
Riskmarginal	R0100	0			0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar - totalt	R0200	0			0	0	0

S.22.01.21: Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	3 492 399	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	246 071	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	246 071	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	126 606	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0100	246 071	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	35 707	0	0	0	0

S.23.01.01: Kapitalbas

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

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

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	207 589	207 589			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	246 071	246 071	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0

	Totalt	Nivå 1 - utan begränsningar	Nivå 1 - med begränsningar	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	0		0	
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	0		0	0
Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	0		0	
Infodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	0		0	0
Annat tilläggskapital	R0390	0		0	0
Sammanlagt tilläggskapita	R0400	0		0	0
Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas					
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0500	246 071	246 071	0	0
Total tillgänglig kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0510	246 071	246 071	0	
Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0540	246 071	246 071	0	0
Total medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla minimikapitalkravet	R0550	246 071	246 071	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	126 606			
Minimikapitalkrav	R0600	35 707			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	194,4 %			
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	689,1 %			

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, värdeöverföringar och avgifter

Andra primärkapitalposter

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

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	246 071
R0710	0
R0720	0
R0730	38 483
R0740	0
R0760	207 589
R0770	60 598
R0780	0
R0790	60 598

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

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk vid livförsäkring
 Teckningsrisk vid sjukförsäkring
 Teckningsrisk vid skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immateriell tillgångsrisk
 Primärt solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
	C0010	C0020	C0050
R0010	97 336		Ingen
R0020	10 365		
R0030	68 955	Ingen	Ingen
R0040	0	Ingen	Ingen
R0050	0	Ingen	Ingen
R0060	-40 442		
R0070	0		
R0100	136 214		

Beräkning av solvenskapitalkrav

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

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Redan fastställda kapitaltillägg
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c
 varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
 Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
 Diversifieringseffekter till följd av aggregering av teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder för artikel 304

	C0100
R0130	5 272
R0140	0
R0150	-14 880
R0160	0
R0200	126 606
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	126 606
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Metod för skattesatser

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

	Ja / Ne
	C0109
R0590	Ja

Beräkning av förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter (LAC DT)

LAC DT

LAC DT motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

LAC DT motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, innevarande år

LAC DT motiverad av förlustutjämning bakåt, framtida år

Maximal LAC DT

	LAC DT
	C0130
R0640	-14 880
R0650	-14 880
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	-28 297

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

Minimikapitalkrav_s Resultat

	C0010
R0010	0

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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040
Minimikapitalkrav _s Resultat	R0200 37 707

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet netto (efter återförsäkring/ specialföretag)	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210 358 645	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220 37 497	
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230 3 110 610	
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240 0	
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	3 732 534

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 35 707
Solvenskapitalkrav	R0310 126 606
Högsta minimikapitalkrav	R0320 56 973
Lägsta minimikapitalkrav	R0330 31 652
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 35 707
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 4 000
Minimikapitalkrav	R0400 35 707

fennia

Fennia

Kyllikinportti 2
00017 Fennia

[fennia.fi](https://www.fennia.fi)