

Fennia-ryhmä

Vakavaraisuutta ja taloudellista
tilaa koskeva kertomus 2018

Sisällys

Yhteenveto

Fennia-ryhmän yhteenveto	1
Fennian yhteenveto	5
Henki-Fennian yhteenveto	10
Fennia Vahinkovakuutuksen yhteenveto	14

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Liiketoiminta	18
Fennian liiketoiminta	19
Henki-Fennian liiketoiminta	19
Fennia Vahinkovakuutuksen liiketoiminta	19
Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	19
Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus	20
Henki-Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus	21
Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutustoiminnan tuloksellisuus	22
Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	24
Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus	26
Henki-Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus	27
Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuloksellisuus	28
Muiden toimien tuloksellisuus	29
Muut tiedot	29

Hallintojärjestelmä

Yleistiedot hallintojärjestelmästä	30
Fennia-ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallintoelimet	
Hallintoneuvosto	30
Hallitukset	30
Toimitusjohtajat	31
Tiedot palkka- ja palkkiopolitiikasta	31
Lähipiiriliiketoimet raportointikauden aikana	31
Muutokset raportointikauden aikana	31
Arvio yrityksen hallintojärjestelmän sopivuudesta	32
Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	32
Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio	
Riskienhallintajärjestelmä	32
ALCO-komitea	33
Riskienhallinnan johtoryhmä	33
Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli	33
Riskienhallintatoiminto	34
Riskienhallintajärjestelmän tavoitteet	35
Riski- ja vakavaraisuusarvio	35
Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio	37

Henki-Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio	38
Fennia Vahinkovakuutuksen riski- ja vakavaraisuusarvio	38
Sisäinen valvontajärjestelmä	39
Valvontaympäristö	39
Riskien arviointi	39
Valvontatoimenpiteet	39
Informaatio ja kommunikaatio	39
Seuranta	40
Compliance-toiminto	40
Sisäisen tarkastuksen toiminto	
Organisointi, riippumattomuus ja puolueettomuus	40
Toimintaperiaatteet ja tehtävät	41
Aktuaaritoiminto	41
Ulkoistaminen	41
Muut tiedot	42
Riskiprofiili	
Riskiprofiili	43
Fennian riskiprofiili	44
Henki-Fennian riskiprofiili	45
Fennia Vahinkovakuutuksen riskiprofiili	46
Vakuutusriski	47
Vakuutusriskien hallinta	48
Vakuutusriskien arviointi	49
Fennian vakuutusriskien arviointi	51
Henki-Fennian vakuutusriskien arviointi	52
Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutusriskien arviointi	53
Markkinariski	55
Markkinariskien hallinta	55
Markkinariskien arviointi	56
Fennian markkinariskien arviointi	58
Henki-Fennian markkinariskien arviointi	60
Fennia Vahinkovakuutuksen markkinariskien arviointi	62
Korkoriski	64
Fennian korkoriski	67
Henki-Fennian korkoriski	67
Fennia Vahinkovakuutuksen korkoriski	69
Korkomarginaaliriski	70
Fennian korkomarginaaliriski	71
Henki-Fennian korkomarginaaliriski	71
Fennia Vahinkovakuutuksen korkomarginaaliriski	73
Osakeriski	73
Fennian osakeriski	74
Henki-Fennian osakeriski	76
Fennia Vahinkovakuutuksen osakeriski	77

Valuuttariski	78
Fennian valuuttariski	79
Henki-Fennian valuuttariski	79
Fennia Vahinkovakuutuksen valuuttariski	80
Kiinteistöriski	80
Fennian kiinteistöriski	82
Henki-Fennian kiinteistöriski	83
Fennia Vahinkovakuutuksen kiinteistöriski	85
Riskikeskittymät	86
Fennian riskikeskittymät	87
Henki-Fennian riskikeskittymät	87
Fennia Vahinkovakuutuksen riskikeskittymät	88
Luottoriski	88
Luottoriskin hallinta	88
Luottoriskin arviointi	88
Fennian luottoriskin arviointi	89
Henki-Fennian luottoriskin arviointi	89
Fennia Vahinkovakuutuksen luottoriskin arviointi	89
Likviditeettiriski	90
Likviditeettiriskin hallinta	90
Likviditeettiriskin arviointi	90
Fennian likviditeettiriskin arviointi	92
Henki-Fennian likviditeettiriskin arviointi	93
Fennia Vahinkovakuutuksen likviditeettiriskin arviointi	95
Operatiivinen riski	96
Operatiivisten riskien hallinta	96
Operatiivisen riskin arviointi	96
Fennian operatiivisen riskin arviointi	97
Henki-Fennian operatiivisen riskin arviointi	97
Fennia Vahinkovakuutuksen operatiivisen riskin arviointi	97
Muut olennaiset riskit	97
Strategiaan ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit	97
Lisäpääoman hankintariski	98
Maineriski	98
Ryhmäriskit	98
Muut tiedot	99
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	100
Varat	100
Fennian varat	101
Henki-Fennian varat	101
Fennia Vahinkovakuutuksen varat	102
Varojen arvostus vakavaraisuuslaskennassa verrattuna arvostukseen tilinpäätöksessä	
Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet	102

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet	102
Osakkeet ja osuudet	102
Joukkovelkakirjalainat	103
Johdannaiset	103
Lainasaamiset	103
Rahavarat ja talletukset	103
Vakuutusmaksusaamiset ja muut saamiset	104
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat	104
Olennot erot arvostamisperiaatteissa	104
Vakuutustekninen vastuuvélka	104
Fennian vakuutustekninen vastuuvélka	105
Henki-Fennian vakuutustekninen vastuuvélka	106
Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka	108
Vastaavuus- ja volatilitteettikorjaukset sekä siirtymäsäännökset	109
Muut velat	109
Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	109
Muut tiedot	109

Pääomanhallinta

Oma varallisuus	
Oman varallisuuden hallinnan tavoitteet, politiikat ja prosessit	110
Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys	111
Fennian oma varallisuus	113
Henki-Fennian oma varallisuus	115
Fennia Vahinkovakuutuksen oma varallisuus	117
Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	119
Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	120
Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	122
Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	123
Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	125
Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	125
Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	125
Muut tiedot	125

Liitteet	126
-----------------	-----

Fennia – yrittämistä ja elämää varten.

Antti Kuljukkanen, konsernijohtaja

Yhteenveto

■ Fennia-ryhmän yhteenveto

Vakavaraisuussääntelyn mukainen Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus kuvaa Fennia-ryhmän, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian, Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian sekä Fennia Vahinkovakuutus Oy:n vuoden 2018 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa. Fennia-ryhmän sekä ryhmän vakuutusyhtiöiden tiedot sisältyvät yhteen yhteiseen kertomukseen.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Fennia-ryhmä muodostuu vahinkovakuuttamiseen erikoistuneista Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fenniasta (Fennia) ja Fennia Vahinkovakuutus Oy:stä (Fennia Vahinkovakuutus), vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoavasta Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fenniasta (Henki-Fennia), varainhoitopalveluja ja vaihtoehtorahastojen hallinnointipalveluja tarjoavasta Fennia Varainhoito Oy:stä (Fennia Varainhoito), kiinteistökehittämisellä sijoitusmahdollisuuksia tuottavasta Fennia Kiinteistökehitys Oy:stä sekä vahinkovakuuttamiseen ja riskienhallintaan läheisesti liittyviä liitännäispalveluita tuottavasta Fennia-palvelu Oy:stä. Lisäksi ryhmän konsernitilinpäätökseen sisältyy kiinteistöyhtiötä.

Fennia-ryhmän rakenne muuttui vuoden 2018 aikana, kun Fennia-ryhmän emoyhtiö osti ryhmän sisäisellä kaupalla Fennia Varainhoito Oy:n Henki-Fennialta sekä hankki itselleen Folksam Vahinkovakuutus Oy:n koko osakekannan. Folksam Vahinkovakuutus Oy:n nimi vaihtui 27.2.2019 Fennia Vahinkovakuutus Oy:ksi. Fennia Vahinkovakuutus sulautui yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti osaksi Fennia-ryhmän emoyhtiötä 1.5.2019. Lisäksi Fennia perusti Fennia-palvelu Oy:n, joka tuottaa emoyhtiön asiakkaille vahinkovakuuttamiseen ja riskienhallintaan läheisesti liittyviä liitännäispalveluita. Vuoden aikana myös Fennia Varainhoito Oy perusti Fennia Kiinteistökehitys Oy:n.

Raportointikaudella Fennia-ryhmän maksutulo oli 551,0 miljoonaa euroa (560,4 milj. euroa). Ryhmän konsernitilinpäätöksen mukainen liike tappio oli 1,3 miljoonaa euroa (liikevoitto 81,7 milj. euroa), josta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli -25,5 miljoonaa euroa (61,1 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus 24,2 miljoonaa euroa (20,7 milj. euroa).

Raportointikauden päättyessä Fennia-ryhmän sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 2 597,6 miljoonaa euroa (2 625,2 milj. euroa). Vuoden 2018 sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin oli 15,7 miljoonaa euroa (102,2 milj. euroa) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle 0,7 prosenttia (4,3 %). Fennia-ryhmän tulosta kannattelivat kiinteistösijoitukset, noteeraamattomat osakesijoitukset sekä korkosijoitukset. Osakkeiden ja luottoriskisijoitusten voimakas hintojen lasku vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä heikensi kokonaistulosta.

Hallintojärjestelmä

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

Ryhmän emoyhtiöllä on hallintoneuvosto, joka valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa. Ryhmän emoyhtiönä Fennian hallitus vastaa hallintojärjestelmän asianmukaisuudesta ryhmätasolla ja huolehtii siitä, että ryhmää johdetaan kokonaisuutena. Tytäryhtiöiden hallitukset huolehtivat vastuullaan olevan yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Emoyhtiön hallituksen apuna toimii nimitys- ja palkitsemisvaliokunta. Tarkastusvaliokunta on Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteinen.

Fennia-ryhmän yhtiöllä on kullakin toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimeksiantoehtojen, palkkoista ja palkkioista hallitus päättää. Emoyhtiön toimitusjohtaja toimii myös konsernihoitajana. Toimitusjohtajan tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa. Toimitusjohtajat ovat jäseninä konsernin johtoryhmässä, jonka tehtävänä on huolehtia hallitusten päättämien ryhmätasoisien asioiden täytäntöönpanosta.

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

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

Vakuutusyhtiöiden taseen hallintaa varten on perustettu ryhmätasoinen ALCO-komitea, jonka keskeisimmät tehtävät ovat luoda vakuutusyhtiöiden hallituksille ehdotus sijoitusstrategiasta, muuttaa strategiaa tarvittaessa hallitusten asettamia rajoituksia rikkomatta ja raportoida taseen riskeistä hallituksille. Riskien- ja vakavaraisuuden hallintaa koskevien tehtävien valmistelua, ohjaamista, koordinoitua ja tiedon välittämistä varten ryhmässä toimii riskienhallinnan johtoryhmä. Fennia Varainhoidon osalta näitä aiheita käsitellään yhtiön laajennetussa johtoryhmässä.

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

Ryhmän riskienhallintatoiminto on organisoitu kahteen yksikköön, jotka ovat Riskienhallinta-yksikkö ja Compliance ja operatiiviset riskit -yksikkö. Molemmat yksiköt toimivat konsernin talousjohtajan alaisuudessa itsenäisinä yksikköinä ja tuottavat riskienhallintatoiminnon palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutus- tai sijoituspalvelutoiminnan harjoittamiseen. Riskienhallintajärjestelmän keskeisenä tavoitteena on tuottaa näkemyksiä, analyyskejä ja arvioita yksittäisten riskien ja näiden yhdistelmien mahdollisesti realisoituvista taloudellisista vaikutuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä osaksi liiketoiminnan suunnittelua ja strategian toteuttamista.

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

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

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon eli compliance-toiminnon muodostavat ryhmän chief compliance officer sekä Fennia-ryhmän yhtiöiden vastuulliset compliance officerit. Ryhmän compliance-toiminto on organisoitu Compliance ja operatiiviset riskit -yksikköön. Emoyhtiön vastuullisena compliance officerina toimii ryhmän chief compliance officer, joka myös koordinoi ryhmätasolla säännösten noudattamisen valvontaa.

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

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

Ulkoistamisella tarkoitetaan sopimuksen tekemistä ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa jonkin yhtiöiden toimialaan kuuluvan prosessin, palvelun tai tehtävän suorittamiseksi. Fennia-ryhmässä varmistetaan, että ulkoistaminen järjestetään siten, että ulkoistamiseen liittyvät riskit hallitaan, toiminnan häiriötön jatkuminen on turvattu ja sääntelyn asettamat vaatimukset ulkoistuksiin liittyen täytetään.

Riskiprofiili

Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinotto-kykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus, jossa on otettu huomioon tase-erien hyväksyttävyyttä sekä korvattavuus ja siirtokelpoisuus ryhmätasolla eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enemmän ryhmällä on omaa varallisuutta, sitä enemmän sillä on riskinkantokykyä ja valinnanvapautta päättää, mitä riskejä se toiminnassaan kantaa. Riskinottoa kuvaa kvantitatiivisesta näkökulmasta toiminnan vaatima vakavaraisuuspääomavaatimus. Mitä enemmän riskiä, sitä suurempi vakavaraisuuspääomavaatimus on. Tarkemmin vakavaraisuuspääomavaatimusta tutkimalla voidaan havaita, mistä taseen riskit muodostuvat. Analysoimalla hyväksyttävän oman varallisuuden määrää, vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä näiden suhdetta saadaan käsitys ryhmän riskiprofiilista.

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus ilman tulevien lisäetujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta eli ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 507,0 miljoonaa euroa (585,9 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 381,2 miljoonaa euroa (474,7 milj. euroa), vastapuoliriskin 52,7 miljoonaa euroa (36,9 milj. euroa), vakuutusriskin 141,4 miljoonaa euroa (145,2 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 31,7 miljoonaa euroa (28,4 milj. euroa). Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus oli 1,5 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 401,4 miljoonaa euroa (463,8 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 839,8 miljoonaa euroa (980,0 milj. euroa) ryhmän suhteellinen vakavaraisuusasema oli 209,2 prosenttia (211,3 %).

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

Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutusriskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutussuojan hankkiminen. Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen. Fennia-ryhmän vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 141,4 miljoonaa euroa (145,2 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 88,6 miljoonaa euroa (82,8 milj. euroa), joka on 17,5 prosenttia (14,1 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Fennia-ryhmän vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Vakuutusriskin määrä on vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna hieman laskenut. Fennia-ryhmän vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä jälleenvakuuttamattomia riskikeskittymiä. Vakuutusriskistä on kerrottu laajemmin jäljempänä tässä kertomuksessa.

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

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

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

Fennia-ryhmän markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 381,2 miljoonaa euroa (474,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio kokonaispääomavaateeseen oli 71,1 prosenttia (78,3 %). Määrä ja kontribuutio laskivat vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna. Osakeriskien kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 40,8 prosenttia (52,5 %). Toiseksi suurin kontribuutio, 28,2 prosenttia (21,3 %), oli kiinteistöriskillä. Avoimen korkoriskien kontribuutio oli 4,2 prosenttia (4,6 %) Fennia-ryhmän markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

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

Fennia-ryhmän vastapuoliriskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 52,7 miljoonaa euroa (36,9 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 24,7 miljoonaa euroa (15,0 milj. euroa). Vastapuoliriskien osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,9 prosenttia (2,6 %).

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

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

Fennia-ryhmän operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 31,7 miljoonaa euroa (28,4 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 6,3 prosenttia (4,8 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Fennia-ryhmän sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 2 508,0 miljoonaa euroa (2 426,1 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 2 284,4 miljoonaa euroa (2 217,8 milj. euroa).

Fennia-ryhmässä ei ole sisäisiä jälleenvakuutusjärjestelyjä, joten ryhmän vastuuvetä koostuu Fennian, Henki-Fennian ja Fennia Vahinkovakuutuksen yhteenlasketusta vastuuvetästä. Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskentatekniikalla määritetty vakuutusteknisen vastuuvetän määrä oli yhteensä 2 519,9 miljoonaa euroa (2 366,3 milj. euroa) ja tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvetä 3 270,9 miljoonaa euroa (3 102,3 milj. euroa).

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

Pääomanhallinta

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

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

Fennia-ryhmän käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 839,8 miljoonaa euroa (980,0 milj. euroa) ja kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuus- ja vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimusta. Fennia-ryhmä ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 401,4 miljoonaa euroa (463,8 milj. euroa) ja konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus 119,3 miljoonaa euroa (125,9 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde konsolidoituun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 700,6 prosenttia (775,9 %). Ryhmä ei käytä sisäistä mallia, yhtiökohtaisia parametreja, yksinkertaistettua laskentaa eikä duraatioon perustuvaa osakeriskin alaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen. Ryhmä ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimustaan.

Fennian yhteenveto

Vakavaraisuussääntelyn mukaiseen Fennia-ryhmän Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomukseen sisältyy Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian vuoden 2018 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa koskevat tiedot.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

Vuoden 2018 aikana Fennia-ryhmässä tapahtui muutoksia, kun Fennia osti ryhmän sisäisellä kaupalla Fennia Varainhoito Oy:n Henki-Fennialta sekä hankki itselleen Folksam Vahinkovakuutus Oy:n koko osakekannan. Folksam Vahinkovakuutus Oy:n nimi vaihtui 27.2.2019 Fennia Vahinkovakuutus Oy:ksi ja Fennia Vahinkovakuutus sulautui yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti osaksi Fenniaa 1.5.2019. Lisäksi Fennia perusti Fennia-palvelu Oy:n, joka tuottaa emoyhtiön asiakkaille vahinkovakuuttamiseen ja riskienhallintaan läheisesti liittyviä liitännäispalveluita.

Raportointikaudella Fennian maksutulo oli 382,8 miljoonaa euroa (393,7 milj. euroa). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 99,7 prosenttia (96,6 %), josta vahinkojen osuus eli riskisuhde oli 63,6 prosenttia (61,1 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 36,0 prosenttia (35,5 %).

Raportointikauden päättyessä Fennian sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 1 721,4 miljoonaa euroa (1 706,0 milj. euroa). Vuoden 2018 sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin oli 27,5 miljoonaa euroa (78,9 milj. euroa) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle 1,6 prosenttia (4,7 %). Vaikka sijoitustoiminnan tuotot jäivät edellisen vuoden tuotoista selvästi, voidaan tuottoa pitää hyvänä markkinaolosuhteet huomioiden. Vuoden viimeinen kvartaali oli riskillisten omaisuuslajien tuottokehityksen kannalta heikko, ja osakkeiden sekä luottoriskisijoitusten voimakas lasku söi ison osan koko vuoden tuotoista. Tätä tasapainottivat riskittömät korkosijoitukset sekä kiinteistösijoitusten vakaa tuottokehitys ja noteeraamattomien osakkeiden hyvä tuotto. Korkosijoitusten tuotto nousi edellisvuodesta reilusti. Sekä osake- että kiinteistösijoitukset tuottivat edellisvuotta vähemmän, mutta tuotto oli kuitenkin selvästi positiivinen.

Hallintojärjestelmä

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

Hallintoneuvosto valvoo hallituksen ja toimitusjohtajan vastuulla olevaa yhtiön hallintoa. Fennian hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksen apuna toimii nimitys- ja palkitsemisvaliokunta. Tarkastusvaliokunta on Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteinen.

Fennialla on toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimsuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitus päättää. Toimitusjohtajan tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa. Toimitusjohtaja on puheenjohtajana konsernin johtoryhmässä, jonka tehtävänä on huolehtia hallitusten päättämien ryhmätasoisien asioiden täytäntöönpanosta.

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

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

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

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

Ryhmän riskienhallintatoiminto on organisoitu kahteen yksikköön, jotka ovat Riskienhallinta-yksikkö ja Compliance ja operatiiviset riskit -yksikkö. Molemmat yksiköt toimivat konsernin talousjohtajan alaisuudessa itsenäisinä yksikköinä ja tuottavat riskienhallintatoiminnon palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutus- tai sijoituspalvelutoiminnan harjoittamiseen. Riskienhallintajärjestelmän keskeisenä tavoitteena on tuottaa näkemyksiä, analyyskejä ja arvioita yksittäisten riskien ja näiden yhdistelmien mahdollisesti realisoituvista taloudellisista vaikutuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä osaksi liiketoiminnan suunnittelua ja strategian toteuttamista.

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

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

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon eli compliance-toiminnon muodostavat ryhmän chief compliance officer sekä Fennia-ryhmän yhtiöiden vastuulliset compliance officerit. Ryhmän compliance-toiminto on organisoitu Compliance ja operatiiviset riskit -yksikköön. Emoyhtiön vastuullisena compliance officerina toimii ryhmän chief compliance officer, joka myös koordinoi ryhmätasolla säännösten noudattamisen valvontaa.

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

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa yhtiön aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset ja määrittelee vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoiminnon tehtäviä ovat vakuutusteknisen vastuuvelan laskenta, tariffien asianmukaisuudesta huolehtiminen, vakavaraisuuden tason arvioiminen, liiketoimintaa palveleva raportointi, tiedon laadun parantamiseen ja tuotekehitykseen osallistuminen sekä vakuutusten myyntiprosessin tukeminen.

Ulkoistamisella tarkoitetaan sopimuksen tekemistä ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa jonkin yhtiöiden toimialaan kuuluvan prosessin, palvelun tai tehtävän suorittamiseksi. Fennia-ryhmässä varmistetaan, että ulkoistaminen järjestetään siten, että ulkoistamiseen liittyvät riskit hallitaan, toiminnan häiriötön jatkuminen on turvattu ja sääntelyn asettamat vaatimukset ulkoistuksiin liittyen täytetään.

Riskiprofiili

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

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 391,6 miljoonaa euroa (465,9 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 308,8 miljoonaa euroa (384,2 milj. euroa), vastapuoliriskin 31,4 miljoonaa euroa (28,1 milj. euroa), vakuutusriskin 97,9 miljoonaa euroa (103,7 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 23,9 miljoonaa euroa (24,6 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 313,3 miljoonaa euroa (372,8 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 876,7 miljoonaa euroa (953,7 milj. euroa) yhtiön suhteellinen vakavaraisuusasema oli 279,8 prosenttia (255,8 %).

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

Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutusriskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutussuojan hankkiminen. Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen. Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 97,9 miljoonaa euroa (103,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 58,3 miljoonaa euroa (57,4 milj. euroa), joka on 14,9 prosenttia (12,3 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Vakuutusriskin määrä on vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna laskenut. Fennian vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä jälleenvakuuttamattomia riskikeskittymiä. Vakuutusriskistä on kerrottu laajemmin jäljempänä tässä kertomuksessa.

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

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

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

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 308,8 miljoonaa euroa (384,2 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio kokonaispääomavaateeseen oli 75,5 prosenttia (80,0 %). Määrä ja kontribuutio laskivat vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 56,0 prosenttia (60,8 %). Toiseksi suurin kontribuutio, 14,7 prosenttia (15,4 %), oli korkomarginaaliriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 1,1 prosenttia (2,8 %) Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

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

Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31,4 miljoonaa euroa (28,1 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 13,8 miljoonaa euroa (11,3 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,5 prosenttia (2,4 %).

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

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

Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 23,9 miljoonaa euroa (24,6 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 6,1 prosenttia (5,3 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Fennian sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 1 831,6 miljoonaa euroa (1 913,7 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 1 536,0 miljoonaa euroa (1 546,1 milj. euroa).

Vakuutus sopimuksista laskettu vakuutustekninen vastuuvetka vakavaraisuuslaskennassa on nykyiseen vakuutuskantaan liittyvien kassavirtojen nykyarvo. Kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAn vahvistamaa swap-nollakuponnikorkokäyrää. Vakuutustekninen vastuuvetka on parhaan estimaatin (odotusarvoisen tason) ja riskimarginaalin (varmuuslisän) summa.

Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskentatekniikalla määritetty Fennian vakuutusteknisen vastuuvelan määrä oli yhteensä 849,0 miljoonaa euroa (873,0 milj. euroa). Tästä parhaan estimaatin osuus oli 795,2 miljoonaa euroa (819,0 milj. euroa) ja riskimarginaalin 53,8 miljoonaa euroa (53,9 milj. euroa). Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvetka oli 1 451,2 miljoonaa euroa (1 461,7 milj. euroa).

Fenniassa ei vakuutusteknistä vastuuvetkaa määrittäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatiliiteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

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

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

Fennian käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 876,7 miljoonaa euroa (953,7 milj. euroa) ja kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimusta. Yhtiö ei sovelle säätelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 313,3 miljoonaa euroa (372,8 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 78,3 miljoonaa euroa (93,2 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen oli 1 119,4 prosenttia (1 023,4 %). Yhtiö ei käytä sisäistä mallia, yhtiökohtaisia parametreja, yksinkertaistettua laskentaa eikä duraatioon perustuvaa osakeriskin alaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen. Yhtiö ei ole raportointikaudella alittanut säätelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

■ Henki-Fennian yhteenveto

Vakavaraisuussäätelyn mukaiseen Fennia-ryhmän Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen sisältyy Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian vuoden 2018 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa koskevat tiedot.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

Raportointikaudella Henki-Fennian maksutulo oli 164,1 miljoonaa euroa (166,7 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksujen osuus henkivakuutusliiketoiminnan kokonaismaksutulosta oli 77,1 prosenttia (76,2 %). Maksettujen korvausten määrä oli 95,5 miljoonaa euroa (104,4 milj. euroa). Henkivakuutusliiketoiminnan riskiliikkeen tulos oli 8,7 miljoonaa euroa (9,8 milj. euroa). Henkivakuutusliiketoiminnan liikekulut (mukaan lukien korvausten selvittelykulut) olivat 15,8 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa). Liikekustannussuhde kuormitustulosta (mukaan lukien rahastojen palkkionpalautukset) oli 90,2 prosenttia (92,1 %). Ilman palkkionpalautusten vaikutusta liikekustannussuhde oli 101,9 prosenttia (103,6 %). Henki-Fennia maksoi vuodelle 2018 asiakashyvityksiä 0,9 miljoonaa euroa (1,2 milj. euroa).

Raportointikauden päättyessä Henki-Fennian sijoitusomaisuus oli 761,4 miljoonaa euroa (767,2 milj. euroa). Vuoden 2018 sijoitusten nettotuotto käyvin arvo in oli 17,8 miljoonaa euroa (24,8 milj. euroa) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle 2,4 prosenttia (3,3 %). Vaikeista markkinaolosuhteista huolimatta sijoitustoiminnan tuotot jäivät viime vuoden tasosta vain vähän. Vuoden viimeinen kvartaali oli riskillisten omaisuuslajien tuottokehityksen kannalta heikko, ja osakkeiden sekä luottoriskisijoitusten voimakas lasku söi ison osan vuoden kokonaistuotoista. Osakesijoitusten kokonaistuotto oli edelleen hyvä, mutta jäi edellisvuoden tasosta. Kiinteistöt tuottivat edelleen erinomaisesti. Riskittömien korkosijoitusten tuotto tasapainotti erityisesti loppuvuonna riskillisten omaisuusluokkien negatiivista tuottokehitystä.

Hallintojärjestelmä

Henki-Fenniassa ylintä päätösvaltaa käyttää yhtiökokouksen kautta osakkeenomistaja Fennia. Henki-Fennian hallintoelimiä ovat hallitus ja toimitusjohtaja. Henki-Fennian hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksen apuna toimii Fennian ja Henki-Fennian hallitusten yhteinen tarkastusvaliokunta.

Henki-Fennialla on toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimisuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitus päättää. Toimitusjohtajan tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa. Toimitusjohtaja on jäsenenä konsernin johtoryhmässä, jonka tehtävänä on huolehtia hallituksen päättämien ryhmätasoisien asioiden täytäntöönpanosta.

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

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

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

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

Ryhmän riskienhallintatoiminto on organisoitu kahteen yksikköön, jotka ovat Riskienhallinta-yksikkö ja Compliance ja operatiiviset riskit -yksikkö. Molemmat yksiköt toimivat konsernin talousjohtajan alaisuudessa itsenäisinä yksikköinä ja tuottavat riskienhallintatoiminnon palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutus- tai sijoituspalvelutoiminnan harjoittamiseen. Riskienhallintajärjestelmän keskeisenä tavoitteena on tuottaa näkemyksiä, analyysejä ja arvioita yksittäisten riskien ja näiden yhdistelmien mahdollisesti realisoituvista taloudellisista vaikutuksista lyhyellä ja pitkällä aikavälillä osaksi liiketoiminnan suunnittelua ja strategian toteuttamista.

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

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

Säännösten noudattamista valvovan eli compliance-toiminnon muodostavat ryhmän chief compliance officer sekä Fennia-ryhmän yhtiöiden vastuulliset compliance officerit. Ryhmän compliance-toiminto on organisoitu Compliance ja operatiiviset riskit -yksikköön. Toiminnon tehtävänä on varmistaa, että Fennia-ryhmän toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä sekä ryhmän sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja.

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

Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa yhtiön aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset ja määrittelee vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoiminnon tehtäviä ovat vakuutusteknisen vastuuvelan laskenta, tariffien asianmukaisuudesta huolehtiminen, vakavaraisuuden tason arvioiminen, liiketoimintaa palveleva raportointi, tiedon laadun parantamiseen ja tuotekehitykseen osallistuminen sekä vakuutusten myyntiprosessin tukeminen.

Ulkoistamisella tarkoitetaan sopimuksen tekemistä ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa jonkin yhtiöiden toimialaan kuuluvan prosessin, palvelun tai tehtävän suorittamiseksi. Fennia-ryhmässä varmistetaan, että ulkoistaminen järjestetään siten, että ulkoistamiseen liittyvät riskit hallitaan, toiminnan häiriötön jatkuminen on turvattu ja sääntelyn asettamat vaatimukset ulkoistuksiin liittyen täytetään.

Riskiprofiili

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

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 141,4 miljoonaa euroa (169,9 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 104,0 miljoonaa euroa (127,3 milj. euroa), vastapuoliriskin 18,9 miljoonaa euroa (10,2 milj. euroa), vakuutusriskin 56,8 miljoonaa euroa (74,3 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 4,0 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 108,6 miljoonaa euroa (130,8 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 243,0 miljoonaa euroa (265,9 milj. euroa) yhtiön suhteellinen vakavaraisuusasema oli 223,7 prosenttia (203,3 %).

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

Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutusriskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutussuojan hankkiminen. Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen. Henki-Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 56,8 miljoonaa euroa (74,3 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 36,2 miljoonaa euroa (48,6 milj. euroa), joka on 25,6 prosenttia (28,6 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Henki-Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin raukeamis- ja kuluriskistä. Vakuutusriskin määrä on vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna laskenut. Henki-Fennian vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä riskikeskittymiä. Vakuutusriskistä on kerrottu laajemmin jäljempänä tässä kertomuksessa.

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

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

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

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 104,0 miljoonaa euroa (127,3 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio kokonaispääomavaateeseen oli 65,9 prosenttia (66,9 %). Määrä ja kontribuutio laskivat vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 47,5 prosenttia (58,3 %). Toiseksi suurin kontribuutio, 19,9 prosenttia (16,2 %), oli korkomarginaaliriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 8,6 prosenttia (7,7 %) Henki-Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

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

Henki-Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 18,9 miljoonaa euroa (10,2 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 8,1 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 5,8 prosenttia (2,2 %).

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

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

Henki-Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,0 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 2,8 prosenttia (2,2 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Henki-Fennian sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 770,6 miljoonaa euroa (768,4 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 728,8 miljoonaa euroa (722,6 milj. euroa).

Vakuutus sopimuksista laskettu vakuutustekninen vastuuvélka vakavaraisuuslaskennassa on nykyiseen vakuutuskantaan liittyvien kassavirtojen nykyarvo. Kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAn vahvistamaa swap-nollakuponnikorkokäyrää. Vakuutustekninen vastuuvélka on parhaan estimaatin (odotusarvoisen tason) ja riskimarginaalin (varmuuslisän) summa.

Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskentatekniikalla määritetty Henki-Fennian vakuutusteknisen vastuuvelan määrä oli yhteensä 1 529,4 miljoonaa euroa (1 493,4 milj. euroa). Tästä parhaan estimaatin osuus oli 1 496,5 miljoonaa euroa (1 446,6 milj. euroa) ja riskimarginaalin 32,9 miljoonaa euroa (46,8 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvelan osuus oli 1 010,6 miljoonaa euroa (987,2 milj. euroa). Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvélka oli 1 629,6 miljoonaa euroa (1 640,6 milj. euroa).

Henki-Fenniassa ei vakuutusteknistä vastuuvélkaa määritettäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatiliiteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

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

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

Henki-Fennian käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 243,0 miljoonaa euroa (265,9 milj. euroa) ja kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimusta. Yhtiö ei sovelta säätelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 108,6 miljoonaa euroa (130,8 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 28,7 miljoonaa euroa (32,7 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen oli 847,1 prosenttia (813,1 %). Yhtiö ei käytä sisäistä mallia, yhtiökohtaisia parametreja, yksinkertaistettua laskentaa eikä duraatioon perustuvaa osakeriskin alaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen. Yhtiö ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

■ Fennia Vahinkovakuutuksen yhteenveto

Vakavaraisuussääntelyn mukaiseen Fennia-ryhmän Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomukseen sisältyy Fennia Vahinkovakuutus Oy:n vuoden 2018 liiketoimintaa, tuloksellisuutta, hallintojärjestelmää, riskiprofiilia, arvostusta vakavaraisuustarkoituksiin sekä pääomanhallintaa koskevat tiedot.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Fennia Vahinkovakuutus Oy oli vakuutusten ja niihin liittyvien palvelujen asiantuntija, joka tarjosi yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille niiden tarvitsemat vakuutuspalvelut. Fennia Vahinkovakuutuksen toimialaan kuuluivat lakisääteiset ja vapaaehtoiset vahinkovakuutukset. Fennia Vahinkovakuutus harjoitti ensivakuutusliiketoimintaa ainoastaan Suomessa. Vuoden 2018 aikana Fennia-ryhmän emoyhtiö hankki itselleen Folksam Vahinkovakuutus Oy:n koko osakekannan. Folksam Vahinkovakuutus Oy:n nimi vaihtui 27.2.2019 Fennia Vahinkovakuutus Oy:ksi. Fennia Vahinkovakuutus Oy sulautui yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti osaksi Fennia-ryhmän emoyhtiötä 1.5.2019.

Raportointikaudella Fennia Vahinkovakuutuksen maksutulo oli 75,6 miljoonaa euroa (76,4 milj. euroa). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 117,6 prosenttia (96,5 %), josta vahinkojen osuus eli riskisuhde oli 78,8 prosenttia (59,6 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 38,8 prosenttia (36,9 %).

Raportointikauden päättyessä Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 205,7 miljoonaa euroa (211,1 milj. euroa). Vuoden 2018 sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin oli -1,7 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle -0,8 prosenttia (0,5 %).

Vuosi 2018 oli sijoitustoiminnan näkökulmasta haastava vuosi. Riskillisten sijoituskohteiden tuotto oli pääasiassa negatiivinen, ja riskittömät tai vähäriskiset sijoituskohteet tuottivat riittämättömästi. Vain valtionlainat tuottivat lähinnä korkotason laskusta johtuen. Omaisuuslajeista heikoiten tuottivat osakkeet, jotka kärsivät markkinoiden riskiaversiosta eritoten viimeisen vuosineljänneksen aikana. Kiinteistösalkun tuotto oli vakaa ja positiivinen.

Hallintojärjestelmä

Fennia Vahinkovakuutuksen hallintojärjestelmä on 1.5.2019 toteutuneen sulautumisen myötä yhdistynyt emoyhtiön Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian hallintojärjestelmään, joten tässä kertomuksessa kuvataan vain Fennia-ryhmän yhteistä hallintojärjestelmää. Fennia Vahinkovakuutuksessa ylintä päätösvaltaa käytti yhtiökokouksen kautta osakkeenomistaja Fennia. Fennia Vahinkovakuutuksen hallintoelimiä olivat hallitus ja toimitusjohtaja. Hallitus huolehti yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Fennia Vahinkovakuutuksella oli toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimitti ja jonka toimitusuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitus päätti. Toimitusjohtajan tehtävänä oli hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa.

Riskiprofiili

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

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 34,1 miljoonaa euroa (29,7 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 13,3 miljoonaa euroa (14,7 milj. euroa), vastapuoliriskin 2,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa), vakuutusriskin 21,5 miljoonaa euroa (20,2 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 3,9 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 27,3 miljoonaa euroa (25,9 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 63,1 miljoonaa euroa (75,3 milj. euroa) yhtiön suhteellinen vakavaraisuusasema oli 231,5 prosenttia (291,1 %).

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

Vakuutustoiminta perustuu vakuutusriskien ottamiseen, riskien hajauttamiseen vakuutuskannan sisällä ja vakuutusriskien hallintaan. Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalinta, hinnoittelu ja vakuutusehdot sekä jälleenvakuutussuojan hankkiminen. Vakuutusriskien hinnoittelussa pyritään riskivastaavuuteen. Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 21,5 miljoonaa euroa (20,2 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 19,2 miljoonaa euroa (15,2 milj. euroa), joka on 56,4 prosenttia (51,2 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä. Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Vakuutusriskistä on kerrottu laajemmin jäljempänä tässä kertomuksessa.

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen yleinen riskinottohalukkuus, riskinsietokyky sekä liiketoimintatavoitteet ohjaavat sijoitustoimintaa ja luovat sijoitustoiminnalle reunaehdot. Sijoitustoiminnassa ja markkinariskien hallinnassa pyritään saavuttamaan asetetut liiketoimintatavoitteet vakavaraisuustavoitteita vaarantamatta. Markkinariskien hallinnan kulmakivet ovat sijoitusten riittävä hajautus, varovaisuusperiaate sekä riskien vähentämistekniikat. Markkinariskien altistumia ja niiden vaikutuksia mitataan omaisuuslajiallokaation, herkkyyssanalyysin sekä kunkin markkinariskin aiheuttaman vakavaraisuuspääomavaatimuksen avulla.

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 13,3 miljoonaa euroa (14,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio kokonaispääomavaateeseen oli 27,7 prosenttia (38,3 %). Määrä ja kontribuutio laskivat vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna. Korkomarginaaliriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 37,5 prosenttia (32,8 %). Toiseksi suurin kontribuutio, 25,6 prosenttia (30,8 %), oli osakeriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 25,2 prosenttia (25,7 %) Fennia Vahinkovakuutuksen markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Luottoriski eli vastapuoliriski on riski siitä, että vastapuolet eivät pysty suoriutumaan velvoitteistaan. Vastapuoliriskiä aiheutui Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutussopimuksista, rahavaroista ja saamisista vakuutusasiakkailta. Vastapuoliriskin hallinnan lähtökohtana on, että vastapuolet ja niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa ja mitata, niitä voidaan seurata ja hallita sekä niistä voidaan raportoida. Fennia Vahinkovakuutuksen vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 2,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 1,5 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,5 prosenttia (2,8 %).

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

Operatiivisten riskien hallinta on osa Fennia-ryhmän kokonaisvaltaista riskienhallintaa. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Operatiiviset riskit ja niiden hallinta koskevat siten kaikkia Fennia-ryhmän työntekijöitä. Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on kustannustehokkaalla tavalla pienentää riskien toteutumisen todennäköisyyttä sekä toteutuvien riskien seurauksia, tukea liike- ja tukitoimintoja niille asetettujen tavoitteiden saavuttamisessa riskienhallinnan keinoin sekä osaltaan varmistaa, että ryhmän toiminta täyttää viranomaisten ja lainsäädännön sille asettamat vaatimukset. Fennia Vahinkovakuutuksen operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 3,9 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 11,4 prosenttia (7,8 %).

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitukset olivat raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskennan taseessa yhteensä 206,3 miljoonaa euroa (211,8 milj. euroa) ja tilinpäätöstaseessa 189,9 miljoonaa euroa (192,1 milj. euroa).

Vakuutussopimuksista laskettu vakuutustekninen vastuuvetä vakavaraisuuslaskennassa on nykyiseen vakuutuskantaan liittyvien kassavirtojen nykyarvo. Kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAn vahvistamaa swap-nollakuponnikorkokäyrää. Vakuutustekninen vastuuvetä on parhaan estimaatin (odotusarvoisen tason) ja riskimarginaalin (varmuuslisän) summa.

Raportointikauden päättyessä vakavaraisuuslaskentatekniikalla määritetty Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisen vastuuvelan määrä oli yhteensä 141,5 miljoonaa euroa (129,8 milj. euroa). Tästä parhaan estimaatin osuus oli 130,0 miljoonaa euroa (122,3 milj. euroa) ja riskimarginaalin 11,5 miljoonaa euroa (7,6 milj. euroa). Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvetä oli 190,1 miljoonaa euroa (189,2 milj. euroa).

Fennia Vahinkovakuutuksessa ei vakuutusteknistä vastuuvetä määritettäessä ole käytetty vastaavuuskorjausta, volatilitteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen käytettävissä oleva oma varallisuus raportointikauden lopussa oli 63,1 miljoonaa euroa (75,3 milj. euroa) ja kuului kokonaisuudessaan luokkaan 1, joka on rajoituksetta käytettävissä ja jolla voidaan sellaisenaan kattaa vakavaraisuus- ja vähimmäispääomavaatimusta. Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 27,3 miljoonaa euroa (25,9 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 12,3 miljoonaa euroa (11,6 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen oli 514,4 prosenttia (646,9 %). Yhtiö ei käytä sisäistä mallia, yhtiökohtaisia parametreja, yksinkertaistettua laskentaa eikä duraatioon perustuvaa osakeriskin alaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen. Yhtiö ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Liiketoiminta

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

Fennia-ryhmä muodostuu seuraavista yhtiöistä: vahinkovakuuttamiseen erikoistuneet ryhmän emoyhtiö Fennia ja Fennia Vahinkovakuutus Oy, vahinkovakuuttamiseen läheisesti liittyviä liitännäispalveluita tuottava Fennia-palvelu Oy, vapaaehtoisia henki-, eläke- ja säästövakuutuksia tarjoava Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia, varainhoitopalveluja ja vaihtoehtorahastojen hallinnointipalveluja tarjoava Fennia Varainhoito Oy sekä Fennia Kiinteistökehitys Oy. Lisäksi ryhmään kuuluu 26 kiinteistöyhtiötä.

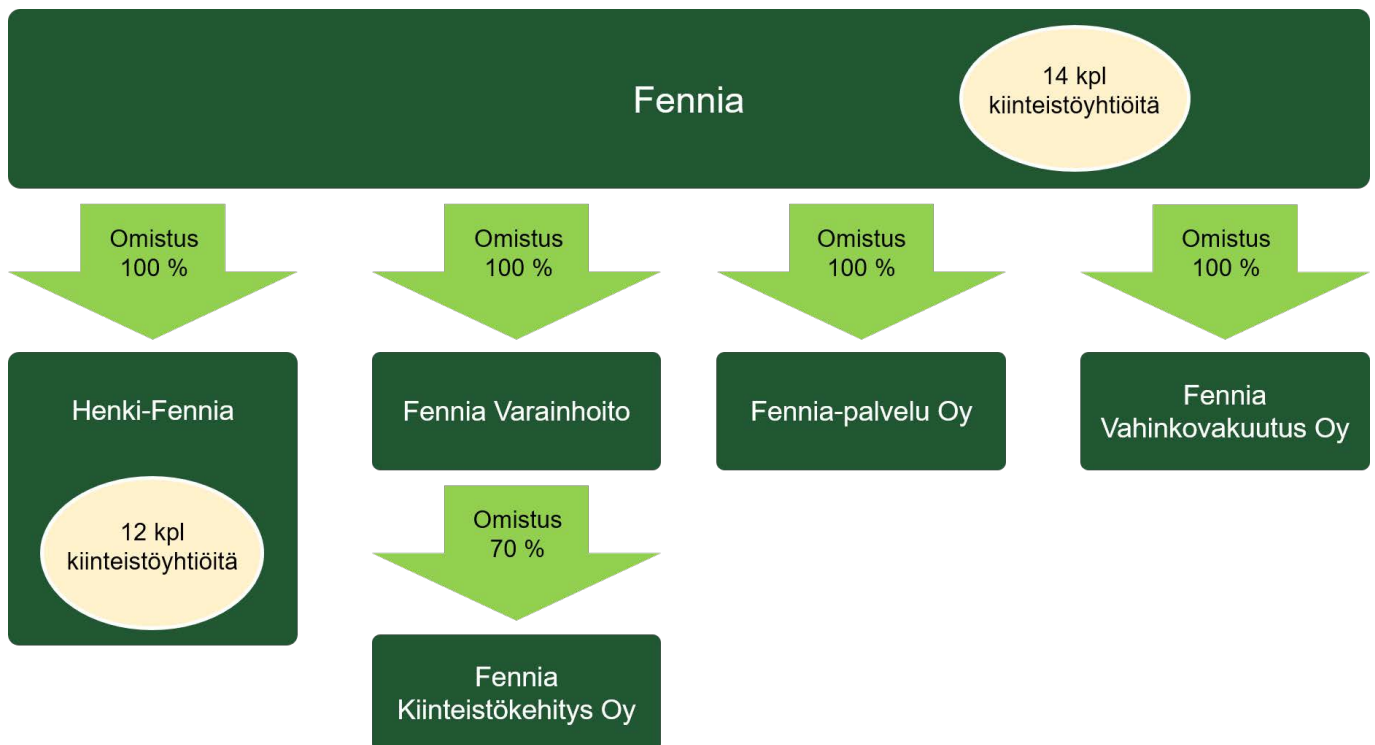
Fennia-ryhmän rakenne muuttui vuoden 2018 aikana, kun ryhmän emoyhtiö Fennia osti konsernin sisäisellä kaupalla Fennia Varainhoito Oy:n Henki-Fennialta sekä hankki itselleen Folksam Vahinkovakuutus Oy:n koko osakekannan. Folksam Vahinkovakuutus Oy:n nimi vaihtui 27.2.2019 Fennia Vahinkovakuutus Oy:ksi. Fennia Vahinkovakuutus Oy sulautui yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti osaksi Fennia-ryhmän emoyhtiötä 1.5.2019. Näiden lisäksi emoyhtiö Fennia perusti Fennia-palvelu Oy:n joka tuottaa emoyhtiön asiakkaille vahinkovakuuttamiseen ja riskienhallintaan läheisesti liittyviä liitännäispalveluita. Fennia Varainhoito Oy perusti Fennia Kiinteistökehitys Oy:n. Kiinteistökehityksen päätehtävänä on tuottaa kiinteistökehittämisellä sijoitusmahdollisuuksia Fennia Varainhoidon asiakkaille.

Fennia-ryhmän yhtiöistä emoyhtiö Fennia toimii keskinäisyyden pohjalta, mikä tarkoittaa, että asiakas on omistaja. Muut ryhmän yhtiöt, Fennia Vahinkovakuutus, Fennia-palvelu, Henki-Fennia, Fennia Varainhoito ja Fennia Kiinteistökehitys ovat osakeyhtiöitä. Fennia-ryhmän konsernitilinpäätökseen kuuluvat muut yhtiöt ovat pääosin kiinteistöyhtiöitä.

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

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

Tilintarkastuksesta vastaa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, Töölönlahdenkatu 3, PL1037, 00101 Helsinki. Vastuullisena tarkastajana Fenniassa ja Henki-Fenniassa toimii Petri Kettunen ja Fennia Vahinkovakuutuksessa Petter Westerback.



Fennian liiketoiminta

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

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

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

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

Fennian yhteistyökumppanit työeläkevakuutuksissa ovat Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas.

Henki-Fennian liiketoiminta

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia on perustettu 1.10.1998. Henki-Fennia on erikoistunut vapaaehtoiisiin henki-, eläke- ja säästövakuutuksiin.

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen liiketoiminta

Fennia Vahinkovakuutus oli vakuutusten ja niihin liittyvien palvelujen asiantuntija, joka tarjosi yrityksille, yrittäjille ja kotitalouksille niiden tarvitsemat vakuutuspalvelut. Fennia Vahinkovakuutuksen toimialaan kuuluivat lakisääteiset ja vapaaehtoiset vahinkovakuutukset.

Fennia Vahinkovakuutus harjoitti ensivakuutusliiketoimintaa ainoastaan Suomessa.

Fennia Vahinkovakuutuksen yhteistyökumppani työeläkevakuutuksissa oli Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas.

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Fennia-ryhmän maksutulo oli 551,0 miljoonaa euroa (560,4 milj. euroa).

Ryhmän konsernitilinpäätöksen mukainen liiketappio oli 1,3 miljoonaa euroa (liikevoitto 81,7 milj. euroa), josta vahinkovakuutusliiketoiminnan osuus oli -25,5 miljoonaa euroa (61,1 milj. euroa) ja henkivakuutusliiketoiminnan osuus 24,2 miljoonaa euroa (20,7 milj. euroa).

Ryhmän henkilöstön keskimääräinen lukumäärä oli 1 009 henkilöä (1 012 henkilöä).

Fennia Vahinkovakuutuksen tilinpäätöstiedot on yhdistelty Fennian konsernitilinpäätökseen yhden kuukauden osalta.

Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Fennian maksutulo oli 382,8 miljoonaa euroa (393,7 milj. euroa).

Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 99,7 prosenttia (96,6 %), josta vahinkojen osuus eli riskisuhde oli 63,6 prosenttia (61,1 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 36,0 prosenttia (35,5 %).

Fennia teki vastuuvélkaperustemuutoksen vahinkojen selvittelyvaraukseen. Tämän johdosta vastuuvélka kasvoi 2,2 miljoonaa euroa. Lisäksi liikennevakuutuksen kollektiivivarausta laskettiin 1,0 miljoonalla eurolla. Nämä vastuuvélkaan tehdyt laskuperustemuutokset heikensivät tilikauden yhtiötasoisista riski- ja vahinkosuhdetta 0,3 prosenttiyksikköä.

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua ja laskuperustemuutosten vaikutusta oli 99,4 prosenttia (93,6 %).

Tulevan jälleenvakuutuksen lajeille kirjautuu lähinnä osallistuminen pooliliikkeeseen, josta kotimaisen potilasvakuutuspoolin osuus on suurin. Pienestä volyymistä johtuen tulevan jälleenvakuutuksen tulosvaikutus on vähäinen.

Vahinkovakuutuksen tuloksen suojaamiseksi on solmittu menevän jälleenvakuutuksen sopimuksia. Tilivuoden menevän jälleenvakuutuksen tulokseen vaikutti vuonna 2017 sattunut historiamme suurin palovahinko. Tästä vahingosta seuraavien korvausten toteutuminen arvioitua pienempänä heikensi menevän jälleenvakuutuksen tulosta. Vastaavasti samalla ensivakuutuksen tulos parani.

Vahinkovakuutuksen maksutulo pieneni erityisesti yritysvaluuttamisessa. Vaikka yritystoiminnan suhdannenäkymät paranivat, ei maksutulon kasvua saavutettu. Esimerkiksi tapaturmavakuuttamisessa palkkasummien kasvu ei enää vaikuta entisessä määrin maksutulon kasvuun, koska hinnoittelujärjestelmät reagoivat aiempaa nopeammin vahinkomenossa tapahtuvaan muutokseen. Täten pitkään jatkunut riskitason aleneminen näkyy alenevana vakuutusmaksuna. Henkilövaluuttamisen maksutulon pieneneminen johtui lähinnä liikennevakuutuksen maksutason alenemisesta.

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutulo aleni 74,5 miljoonaan euroon (82,0 milj. euroa). Vastaavasti vahinkosuhde säilyi miltei ennallaan 73,9 prosentissa (73,4 %).

Liikennevakuutuksen maksutulo aleni 65,2 miljoonaan euroon (67,1 milj. euroa). Voimakas maksutulon pientyminen johtuu erityisesti markkinoilla syntyneestä bonuskilpailusta. Yhtiö toi lokakuussa markkinoille uuden liikennevakuutusluotteen, jossa on markkinoiden suurin maksimibonus. Tämä uudistus selvästi piristi liikennevakuutusten myyntiä. Kiristyneestä kilpailusta huolimatta lajin vahinkosuhde oli edelleen erittäin hyvä 56 prosenttia (55 %). Vapaaehtoisen autovakuutuksen maksutulo kasvoi 73,2 miljoonaan euroon (71,4 milj. euroa). Toisin kuin liikennevakuutuksen kohdalla autovakuutuksen tulos oli heikko. Vahinkosuhde heikkeni 84 prosenttiin (77 %).

Palo- ja muiden omaisuusvakuutusten maksutulo oli 80,8 miljoonaa euroa (84,2 milj. euroa). Maksutulon aleneminen oli voimakkaampaa yritysasiakkaissa.

Merkittävimmät vahinkovakuutusliiketoiminnan vakuutuslajit vakuutusteknisine katteineen näkyvät alla olevasta taulukosta.

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

Vakuutusluokkaryhmä (milj. euroa)	Vuosi	Vakuutus- maksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvaus- kulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen tasoitus- määrän muutosta
Lakisääteinen tapaturma	2018	74,5	74,6	-59,8	-12,6	-0,2	2,0
	2017	82,0	81,9	-53,0	-12,8	-0,2	15,9
Muu tapaturma ja sairaus	2018	43,5	42,9	-39,8	-11,6	-0,1	-8,6
	2017	44,2	44,7	-29,6	-11,8	-0,1	3,3
Moottorijoneuvo-vastuu	2018	65,2	67,0	-39,6	-20,0	-0,1	7,2
	2017	67,1	72,4	-65,7	-20,4	-0,3	-13,9
Maa-ajoneuvot	2018	73,2	73,2	-62,3	-22,0	0,0	-11,2
	2017	71,4	73,9	-55,8	-21,2	0,0	-3,1
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2018	80,8	80,4	-51,8	-21,7	-11,8	-4,9
	2017	84,2	85,2	-82,9	-22,1	15,5	-4,3
Vastuu	2018	22,0	20,6	-5,4	-5,5	-1,7	8,0
	2017	20,7	20,0	-12,3	-5,4	0,3	2,6
Muut	2018	23,1	23,1	-18,1	-6,9	0,8	-1,1
	2017	23,6	23,7	-15,6	-6,8	-0,6	0,7
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2018	382,3	381,8	-276,8	-100,3	-13,1	-8,4
	2017	393,3	401,9	-314,8	-100,4	14,6	1,3
Jälleenvakuutus	2018	0,4	0,4	-0,2	-0,2	0,0	0,1
	2017	0,4	0,4	-0,1	-0,2	0,0	0,1
YHTEENSÄ	2018	382,7	382,2	-277,0	-100,5	-13,1	-8,4
	2017	393,7	402,3	-314,9	-100,6	14,6	1,4
Tasotusmäärän muutos	2018						-24,5
	2017						-30,5
VAKUUTUSTEKNINEN KATE	2018						-32,9
	2017						-29,1

Ilman perustekorkokulua ja ilman kertaluonteisia eriä lakisääteisen tapaturmavakuutuksen kate oli 6,8 miljoonaa euroa (8,9 milj. euroa) ja moottorijoneuvojen vastuuvakuutuksen 9,0 miljoonaa euroa (12,0 milj. euroa).

Henki-Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella Henki-Fennian maksutulo oli 164,1 miljoonaa euroa (166,7 milj. euroa). Maksutulo jakautui vakuutuslajeittain seuraavasti:

Maksutulo (milj. euroa)	2018	2017
Säästövakuutus	81,8	93,3
Kapitalisaatiosopimus	29,1	20,2
Yksilöllinen eläkevakuutus	9,4	9,7
Ryhmäeläkevakuutus	24,8	24,7
Riskihenkivakuutus	13,7	13,5
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	5,3	5,3
Yhteensä	164,1	166,7

Jälleenvakuuttajien osuus kokonaismaksutulosta oli 1,1 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksujen osuus henkivakuutusliiketoiminnan kokonaismaksutulosta oli 77,1 prosenttia (76,2 %).

Maksettujen korvausten määrä oli 95,5 miljoonaa euroa (104,4 milj. euroa), joka jakautui seuraavasti:

Maksetut korvaukset (milj. euroa)	2018	2017
Säästösummien takaisinmaksut	3,1	5,5
Eläkkeet	37,8	36,2
Takaisinostot	44,8	47,4
Kuolemantapaussummat	5,0	11,1
Pysyvän työkyvyttömyyden korvaukset	0,8	0,4
Muut	4,1	3,8
Yhteensä	95,5	104,4

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

Henkivakuutusliiketoiminnan riskiliikkeen tulos oli 8,7 miljoonaa euroa (9,8 milj. euroa). Riskiliikkeen tulos muodostuu pääasiassa riskihenkivakuutuksen (mukaan lukien työntekijäin ryhmähenkivakuutus) maksuihin sisältyvän riskiosan ja kuolemantapausten sekä pysyvän työkyvyttömyyden perusteella maksettujen riskihenkivakuutuskorvausten erotuksesta.

Henkivakuutusliiketoiminnan liikekulut (mukaan lukien korvausten selvittelykulut) olivat 15,8 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa). Liikekustannussuhde kuormitustulosta (mukaan lukien rahastojen palkkionpalautukset) oli 90,2 prosenttia (92,1 %). Ilman palkkionpalautusten vaikutusta liikekustannussuhde oli 101,9 prosenttia (103,6 %).

Henki-Fennian korkoliikkeen tulokseen sidottujen vakuutussäästöjen laskuperustekorko on välillä 0–4,5 prosenttia. Uusissa vakuutuksissa laskuperustekorko on 0–1 prosenttia. Vuoden 2018 sijoitustoiminnan tulos oli kohtalainen. Yhtiö on täydentänyt vastuuvulkaa aiemmissa tilinpäätöksissä tekemällä siirtoja korkotäydennysvastuuseen. Korkotäydennysvastuun purulle on laadittu vähimmäispurkusuunnitelma. Lisäksi yhtiö on aiemmassa tilinpäätöksessä tehnyt siirron lisätujen vastuuseen. Tällä varauksella on turvattu matalan laskuperustekorona eläkevakuutusten lisätujen jatkuvuus. Vuonna 2018 korkotäydennysvastuuta purettiin suunnitelman mukaisesti. Tehtyjen korkotäydennysten ansiosta vuotuinen sijoitustoiminnalle tuleva vähimmäistuottovaade henkivakuutusliiketoiminnassa on 1,0 prosenttia. Korkotäydennysvastuun määrä tilinpäätöksessä oli 114,7 miljoonaa euroa (125,1 milj. euroa). Vuonna 2018 hyvitetty lisäkorot kustannettiin tulevien lisätujen vastuuta purkamalla. Tulevien lisätujen vastuu tilinpäätöksessä oli 3,3 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa).

Henki-Fennia maksoi asiakashyvityksiä riskihenkivakuutuksille ja niille säästömuotoisille vakuutuksille, joissa laskuperustekorko on matala. Myönnettyt asiakashyvitykset olivat 0,9 miljoonaa euroa (1,2 milj. euroa), josta 0,9 miljoonaa euroa rahoitettiin aikaisemmin muodostunutta lisätujen vastuuta käyttämällä. Riskitön korko on pysynyt alhaalla sekä lyhyiden korkojen että pitkien valtionlainojen osalta vuodesta 2009 alkaen. Henki-Fennian hyvittämä kokonaiskorko on ylittänyt selvästi vastaavan sijoitusajan riskittömän koron vuosina 2009–2018. Lisätujen jakamisessa on otettu huomioon paitsi sopimuksen laskuperustekorko, myös vakuutuksen kesto ja takaisinosto-oikeus. Tästä johtuen eläkevakuutuksille hyvittettävä kokonaiskorko on ollut korkeampi kuin säästövakuutuksille hyvittettävä korko.

Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Raportointikaudella 2018 Fennia-ryhmään hankitun Fennia Vahinkovakuutus Oy:n vakuutusliiketoiminnan maksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 75,6 miljoonaa euroa (76,4 milj. euroa).

Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 117,6 prosenttia (96,5 %), josta vahinkojen osuus eli riskisuhde oli 78,8 prosenttia (59,6 %) ja liikekulujen sekä korvausten käsittelykulujen osuus eli toimintakulusuhde oli 38,8 prosenttia (36,9 %).

Fennia Vahinkovakuutus laski vastuuvulan diskonttauksessa käytetyn koron 1,5 prosenttiin (2,0 %). Tämän johdosta korvauskulu kasvoi 6,2 miljoonaa euroa. Lisäksi toteutettiin myös perustemuutos vakuutusmaksuvastuuseen, mikä pienensi vakuutusmaksutuottoa 1,5 miljoonaa euroa. Sen lisäksi muutettiin vakuutusmaksusaamisten kokemusperäisen vähennyksen käsittelyä, mikä kasvatti vakuutusmaksutuloa ja -tuottoa puolestaan 0,9 miljoonalla eurolla. Nämä tekniset muutokset heikensivät tilikauden yhtiötasoista riskisuhdetta 9,2 prosenttiyksikköä ja vahinkosuhdetta 9,3 prosenttiyksikköä.

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua ja laskuperustemuutosten vaikutusta oli 108,0 prosenttia (96,5 %).

Tulevan jälleenvakuutuksen lajeille kirjautuu lähinnä osallistuminen pooliliikkeeseen, josta kotimaisen potilasvakuutuspoolin osuus on suurin. Pienestä volyymistä johtuen tulevan jälleenvakuutuksen tulosvaikutus on vähäinen.

Vahinkovakuutuksen tuloksen suojaamiseksi yhtiö kuului Folksam Sak -konsernin yhteiseen jälleenvakuutussuojaan. Suojaa täydentämään yhtiö oli sopinut sisäisen jälleenvakuutussopimuksen emoyhtiön kanssa. Tilivuoden menevän jälleenvakuutuksen tulokseen vaikuttaa erityisesti eräs historiamme suurimmista palovahingoista, josta Fennia Vahinkovakuutuksella on jälleenvakuutussaaamia omavastuun ylittävältä osuudelta.

Vahinkovakuutuksen maksutulo pieneni sekä yritys- että yksityisasiakkaiden vakuuttamisessa. Yhtiön tavoitteena oli kasvu haastavasta markkinatilanteesta huolimatta. Tässä onnistuttiinkin vapaaehtoisessa autovakuutuksessa sekä liikennevakuutuksessa. Kilpailu verkossa helposti vertailukelpoisilla liikennetuotteilla laski kuitenkin markkinan keskihintaa siten, että maksutulon kehitys jäi liikennevakuutuksen osalta negatiiviseksi. Volyymin kasvu näissä lajeissa kohdistui kuitenkin yhtiön perinteisen toiminta-alueen ulkopuolelle, minkä voidaan katsoa olleen strategisesti onnistunut aluevaltaus. Toisaalta kasvun kohdistuminen suuriin kaupunkeihin toi mukanaan runsaasti frekvenssivahinkoja sekä korkeammat keskivahingot, joiden seurauksena erityisesti autovakuutuksen riskisuhde oli erittäin huono, 91 prosenttia (73 %) ja liikennevakuutuksen riskisuhde muuttui epätydyttävälle 71 prosentin (51 %) tasolle.

Erityisesti koti- ja maatilavakuutuksiin liittyvänä maksutuloa pienentävänä tekijänä oli Aktia-kanavan myyntiyhteistyön päättymisen elokuussa. Vaikka merkittävä osa Aktian asiakkaista saatiin konvertoitua suoraan Fennia Vahinkovakuutuksen asiakkaiksi, näkyy yhteistyön loppuminen silti maksutuloa lähes kolme prosenttia laskevana. Koti- ja maatila-asiakkaiden riskisuhteet säilyivät hyvällä tasolla.

Venevakuutuksessa yhtiö lanseerasi verkkolaskurin ja tuotteen maksutulo kasvoi kolme prosenttia. Venekaskossa riskisuhde kasvoi 89 prosenttiin (27 %) paitsi edellisvuoden käsittelyviiveestä ja varauksen kasvusta johtuen, eritoten heikosta vahinkokehityksestä johtuen.

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

Vakuutusluokkaryhmä (milj. euroa)	Vuosi	Vakuutus- maksutulo ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Vakuutus- maksutuotot ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Korvaus- kulut ennen jälle- vakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälle- vakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia	Jälle- vakuuttajien osuus	Vakuutus- tekninen kate ennen tasoitus- määrän muutosta
Lakisääteinen tapaturma	2018	10,8	10,7	-11,0	-2,3	-0,1	-2,6
	2017	11,0	11,0	-8,8	-2,2	-0,3	-0,3
Muu tapaturma ja sairaus	2018	6,0	5,9	-4,5	-1,3	-0,2	-0,1
	2017	6,0	5,9	-4,0	-1,2	-0,1	0,5
Moottoriajoneuvo-vastuu	2018	14,6	14,4	-15,9	-5,4	0,1	-6,8
	2017	15,5	16,5	-13,0	-5,7	0,5	-1,6
Maa-ajoneuvot	2018	18,2	17,3	-17,2	-4,9	-0,2	-4,9
	2017	17,4	17,0	-13,7	-4,7	-0,1	-1,6
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2018	17,7	17,1	-14,1	-4,3	-0,2	-1,4
	2017	18,2	18,5	-12,2	-4,4	-0,8	1,1
Muut	2018	8,4	8,3	-4,9	-1,5	-0,1	1,9
	2017	8,2	8,2	-3,8	-1,4	0,0	3,0
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2018	75,6	73,7	-67,5	-19,5	-0,6	-13,9
	2017	76,4	77,2	-55,4	-19,7	-0,9	1,2
Jälleenvakuutus	2018	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
	2017	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
YHTEENSÄ	2018	75,6	73,7	-67,6	-19,6	-0,6	-14,1
	2017	76,4	77,2	-55,5	-19,7	-0,9	1,1
Tasoituserämuutos	2018						8,7
	2017						0,0
VAKUUTUSTEKNINEN KATE	2018						-5,3
	2017						1,1

Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Fennia Vahinkovakuutuksesta tuli osa Fennia-ryhmää marraskuussa 2018 Fennian hankkiessa sen koko osakekannan. Fennia Vahinkovakuutus ehti olemaan katsauskaudella osa Fennia-ryhmää vain yhden kuukauden, joten sen vaikutus Fennia-ryhmän sijoitustoimintaan on marginaalinen. Seuraavassa on esitetty Fennia-ryhmän sijoitustoiminnan tuloksellisuutta niin, että Fennia Vahinkovakuutuksen tuotto on esitetty yhtenä rivinä, eikä tuottoa ole jaettu muun ryhmän tavoin omaisuuslajeihin. Fennia-ryhmän allokatiot ja sen vertailuluvuissa Fennia Vahinkovakuutuksen luvut ovat kuitenkin sisällytettynä.

Sijoitusomaisuuden allokatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2018	Osuus	31.12.2017	Osuus
Korkosijoitukset	1 559,3	60,0 %	1 561,3	59,5 %
Osakesijoitukset	478,4	18,4 %	509,5	19,4 %
Kiinteistösijoitukset	545,4	21,0 %	537,7	20,5 %
Muut sijoitukset	14,5	0,6 %	16,8	0,6 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	2 597,6	100 %	2 625,2	100 %

Fennia-ryhmän sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 15,7 miljoonaa euroa (102,2 milj. euroa). Tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 0,7 prosenttia (4,3 %). Fennia-ryhmän sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 2 597,6 miljoonaa euroa (2 625,2 milj. euroa). Fennia-ryhmän tulosta kannattelivat kiinteistösijoitukset, noteeraamattomat osakesijoitukset sekä korkosijoitukset. Osakkeiden ja luottoriskisijoitusten voimakas hintojen lasku vuoden 2018 viimeisellä neljänneksellä puolestaan heikensi kokonaistulosta. Muiden sijoitusten tuotto oli niin ikään negatiivinen.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Korkosijoitukset	13,4	1 426,9	0,9 %	1,3	1 406,3	0,1 %
Osakesijoitukset	-2,0	418,9	-0,5 %	46,0	424,5	10,8 %
Kiinteistösijoitukset	24,1	528,8	4,6 %	32,9	550,9	6,0 %
Muut sijoitukset	-14,4	18,4	-78,3 %	27,7	2,9	942,0 %
Sijoitukset yhteensä	21,1	2 393,0	0,9 %	107,9	2 384,7	4,5 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-5,0			-5,7		
Yhteensä	16,1	2 393,0	0,7 %	102,2	2 384,7	4,3 %

	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Fennia-ryhmän sijoitukset yhteensä	21,1	2 393,0	0,9 %
Fennia Vahinkovakuutus	-0,3	17,1	-2,0 %
Sijoitukset yhteensä	20,8	2 410,1	0,9 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-5,0		
Yhteensä	15,7	2 410,1	0,7 %

Korkosijoitusten tuottoa leimasi katsauskaudella samat ongelmat kuin edellisenä vuonnakin: korkotaso on edelleen historiallisen matala ja vaikeuttaa positiivisten tuottojen saamista niin riskittömistä korkosijoituksista kuin rahamarkkinasijoituksistakin. Toisaalta pitkittynyt epänormaali tilanne on ajanut korkomarginaalit ja korkosijoitusten kokonaistuottotasot niin matalalle, että myös osa riskillisten korkosijoitusten tuottonäkymistä on vaatimattomia. Hankalasta korkoympäristöstä huolimatta korkosijoitusten tuotto kokonaisuudessaan oli positiivinen. Korkosijoitusten nettotuotto oli 13,4 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle 0,9 prosenttia (0,1 %). Alkuvuonna noussut korkotaso kääntyi hieman yllättäen uudestaan laskuun vuoden jälkimmäisellä puoliskolla parantaen erityisesti valtionlainasijoitusten tuottoa. Luottoriskisijoitusten tuotto sen sijaan oli negatiivinen korkotason laskusta huolimatta, sillä korkomarginaalien leveneminen loppuvuonna rokotti niiden kokonaistuottoja.

Osakesijoitukset tuottivat kokonaisuudessaan -0,5 prosenttia, mutta osakesalkun sisällä tuotot olivat jakautuneita. Pääomasijoitukset (15,9 %) ja listaamattomat osakkeet (80,8 %) tuottivat erinomaisesti, kun taas listattujen osakkeiden tuotto oli selvästi negatiivinen (9,9 %). Pääomasijoitusten tuotto on jatkunut hyvänä suotuisasta taloussuhdanteesta johtuen jo pitkään, mutta listaamattomien osakkeiden tuottoa vauhditti kertaluonteisesta kaupasta aiheutuneet myyntivoitot. Listattujen osakkeiden tuoton romahdutti globaali osakemarkkinoiden lasku joulukuussa.

Kiinteistösijoitukset ovat perinteisesti tuottaneet Fennia-ryhmän sijoitussalkussa hyvin, eikä kulunut vuosi tehnyt poikkeusta. Nettotuotto 24,1 miljoonaa euroa (32,9 milj. euroa) kuitenkin laski edellisvuodesta samoin kuin 4,6 prosentin tuotto sitoutuneelle pääomalle (6,0 %). Tuotto muodostui pääasiassa tasaisesta vuokratassavirrasta, eivätkä kertaluonteiset myyntivoitot lisänneet kiinteistösijoitusten tuottoa.

Muiden sijoitusten nettotuotot, -14,4 miljoonaa euroa, aiheutuivat pääasiassa valuuttajohdannaisten negatiivisista tuotoista sekä koronavaihtosopimusten aiheuttamista positiivisista tuotoista. Valuuttajohdannaisilla oli merkittävä vaikutus

muiden sijoitusten tuottoihin, vaikka ne tasaavatkin kokonaisuudessaan koko Fennia-ryhmän valuuttakurssiliikkeistä aiheutuvia arvonmuutoksia. Tämä johtuu siitä, että valuuttajohdannaisten tuotot näkyvät muissa sijoituksissa, mutta suojattavien valuuttamääräisten sijoitusten valuuttakurssiliikkeistä aiheutuvat arvonmuutokset sisältyvät omaisuuslajien tuottoihin. Katsauskaudella suojattiin Yhdysvaltojen dollari- ja Englannin puntamääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Euron heikentyessä Yhdysvaltojen dollaria vastaan oli dollaria suojaavien valuuttajohdannaisten tuotto negatiivinen. Punta sen sijaan heikentyi euroa vastaan, joten puntariskiä suojaavien johdannaisten tuotto oli positiivinen. Kokonaispositiot dollarimääräisissä sijoituksissa olivat kuitenkin moninkertaiset puntasijoituksiin verrattuna, joten ne dominoivat valuuttajohdannaisten tuottoja.

Fennia Vahinkovakuutuksen tuoton kontribuutio koko ryhmän tuottoon oli katsauskaudella marginaalinen. Sinä aikana, kun se on ollut osa Fennia-ryhmää, on sen tuotto ollut 0,3 miljoonaa euroa negatiivinen. Negatiiviseen tuottoon vaikuttivat pääasiassa joulukuun osakemarkkinoiden laskusta aiheutuneet tappiot, jotka olivat kuitenkin alhaisen osakepainon takia kokonaisuuteen nähden maltillisia.

Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 27,5 miljoonaa euroa (78,9 milj. euroa). Tuotto sitoutuneella pääomalle oli 1,6 prosenttia (4,7 %). Fennian sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 1 721,4 miljoonaa euroa (1 706,0 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2018	Osuus	31.12.2017	Osuus
Korkosijoitukset	811,5	47,1 %	847,4	49,7 %
Osakesijoitukset	458,8	26,7 %	410,2	24,0 %
Kiinteistösijoitukset	442,0	25,7 %	433,0	25,4 %
Muut sijoitukset	9,0	0,5 %	15,4	0,9 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	1 721,4	100,0 %	1 706,0	100,0 %

Vaikka sijoitustoiminnan tuotot jäivät viime vuoden tuotoista selvästi, voidaan 1,6 prosentin tuottoa pitää hyvänä saavutuksena markkinaolosuhteet huomioiden. Vuoden viimeinen kvartaali oli riskillisten omaisuuslajien tuottokehityksen kannalta heikko, ja osakkeiden sekä luottoriskisijoitusten voimakas lasku söi ison osan koko vuoden tuotoista. Tätä tasapainottivat riskittömät korkosijoitukset sekä kiinteistösijoitusten vakaa tuottokehitys ja noteeraamattomien osakkeiden hyvä tuotto. Korkosijoitukset tuottivat jopa yllättävän hyvin korkotaso ja korkomarginaalien kehitys huomioiden, ja tuotto nousi edellisvuodesta reilusti. Sekä osake- että kiinteistösijoitukset tuottivat edellisvuotta vähemmän, mutta tuotto oli kuitenkin selvästi positiivinen. Muiden sijoitusten tuotto oli selvästi negatiivinen ja veti alas sijoitustoiminnan kokonaistuottoa. Näiden sijoitusten tuottoon vaikuttivat pääasiassa valuuttajohdannaisten tuotot, jotka olivat katsauskaudella merkittävät.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Korkosijoitukset	10,6	875,7	1,2 %	0,5	876,0	0,1 %
Osakesijoitukset	19,6	375,2	5,2 %	33,1	357,2	9,3 %
Kiinteistösijoitukset	17,8	434,7	4,1 %	27,5	450,3	6,1 %
Muut sijoitukset	-16,2	16,7	-97,0 %	21,7	2,4	921,3 %
Sijoitukset yhteensä	31,7	1 702,3	1,9 %	82,8	1 685,9	4,9 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-4,2			-3,9		
Yhteensä	27,5	1 702,3	1,6 %	78,9	1 685,9	4,7 %

Korkosijoitusten nettotuotto vuonna 2018 oli 10,6 miljoonaa euroa, ja tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 1,2 prosenttia. Positiivisen tuoton taustalla olivat korkotason lasku sekä lyhyen duraation luottoriskisijoitusten hyvä kehitys. Riskillisempien yrityslainojen (high yield) sekä hyvälaatuisten yrityslainojen (investment grade) tuottokehitys sen sijaan oli heikompaa, kun vuosi päättyi korkomarginaalien voimakkaaseen levenemiseen. Korkosijoitusten tuottoa leimasi vuonna 2018 samat ongelmat kuin edellisenä vuonnakin: korkotaso on edelleen historiallisen matala ja vaikeuttaa positiivisten tuottojen saamista niin riskittömistä korkosijoituksista kuin rahamarkkinasijoituksistakin. Toisaalta pitkittynyt epänormaali tilanne on ajanut korkomarginaalit ja korkosijoitusten kokonaistuottotasot niin matalalle, että myös osa riskillisten korkosijoitusten tuottonäkymistä on vaatimattomia. Useat sijoittajat ovat hakeneet lisätuottoja noteeraamattomista korkosijoituksista, mutta Fenniassa niiden osuus korkosijoituksista on olematon.

Osakesijoitusten nettotuotto oli 19,6 miljoonaa euroa ja tuotto sitoutuneelle pääomalle 5,2 prosenttia. Tuottoon vaikuttivat merkittävästi noteeraamattomien osakkeiden tuotto (41,2 milj. euroa, 47,6 %), joka sisälsi muun muassa tytäryhtiön Henki-Fennian arvokorotuksen. Pääomarahastojen kontribuutio osakesijoitusten tuottoon oli myös positiivinen (13,6 %), mutta noteerattujen osakkeiden tuotto (-10,0 %) oli vahvasti negatiivinen. Noteerattujen osakkeiden tuotto painui negatiiviseksi vuoden viimeisellä neljänneksellä ja huipentui joulukuun osakemarkkinalaskuun. Laskun seurauksena kaikkien pääindeksien tuotot laskivat paikallisvaluutoissa vuositasona selvästi, mutta Yhdysvaltojen dollarin vahvistumisen ansiosta yhdysvaltalaisien osakkeiden tuotto jäi euroissa vain lievästi negatiiviseksi.

Kiinteistösijoitusten erinomainen tuottokehitys jatkui edelleen vuonna 2018. Nettotuotto oli 17,8 miljoonaa euroa. Tämä oli noin 10 miljoonaa euroa edellisvuotta vähemmän, mutta tuotto sitoutuneelle pääomalle pysyi kuitenkin hyvänä (4,1 %). Vuonna 2017 kiinteistöjen nettotuottoa kasvattivat kiinteistömyynneistä saadut myyntivoitot, joita katsauskaudella ei ollut.

Muiden sijoitusten tuotto oli katsauskaudella 16,2 miljoonaa euroa negatiivinen, ja niiden vaikutus kokonaistuottoon oli merkittävä. Tuotto muodostui pääasiassa valuuttamääräisten sijoitusten valuuttariskien suojaamiseksi käytettävien johdannaisten tuotoista (-15,1 milj. euroa). Katsauskaudella suojattiin Yhdysvaltojen dollari- ja Englannin puntamääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Näiden sijoitusten valuuttamääräinen tuotto sisältyy kunkin omaisuuslajin tuottolukuihin. Pieni osa muiden sijoitusten tuotosta muodostui myös hedge-rahastojen tuotoista (-1,2 milj. euroa).

Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut kasvoivat hienoisesti edellisvuoteen verrattuna ja olivat katsauskaudella -4,2 miljoonaa euroa (-3,9 milj. euroa).

Henki-Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Henki-Fennian sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 17,8 miljoonaa euroa (24,8 milj. euroa). Tuotto sitoutuneelle pääomalle oli 2,4 prosenttia (3,3 %). Henki-Fennian sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 761,4 miljoonaa euroa (767,2 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2018	%-osuus	31.12.2017	%-osuus
Korkosijoitukset	565,4	74,3 %	520,5	67,8 %
Osakesijoitukset	92,7	12,2 %	145,8	19,0 %
Kiinteistösijoitukset	97,9	12,9 %	99,5	13,0 %
Muut sijoitukset	5,4	0,7 %	1,4	0,2 %
Yhteensä	761,4	100,0 %	767,2	100,0 %

Vaikeista markkinaolosuhteista huolimatta sijoitustoiminnan tuotot jäivät viime vuoden tuotoista vain vähän ja 2,4 prosentin kokonaistuottoa voidaan pitää hyvänä saavutuksena. Vuoden viimeinen kvartaali oli riskillisten omaisuuslajien tuottokehityksen kannalta heikko, ja osakkeiden sekä luottoriskisijoitusten voimakas lasku söi ison osan vuoden kokonaistuotoista. Osakesijoitusten kokonaistuotto (7,6 %) oli edelleen hyvä, mutta jäi edellisvuoden tasosta. Kiinteistöt sen sijaan tuottivat jälleen erinomaisesti, ja niiden tuotto jopa kasvoi edellisvuoteen verrattuna. Riskittömien korkosijoitusten tuotto tasapainotti erityisesti loppuvuonna riskillisten omaisuusluokkien negatiivista tuottokehitystä. Tämän lisäksi lyhyen duraation luottoriskisijoitukset tuottivat pitemmän duraation luottoriskisijoituksia paremmin. Näiden seurauksena korkosalkun tuotto päättyi 0,5 prosentin positiiviseen tuottoon. Muiden sijoitusten tuotto oli myös positiivinen. Se muodostui pääasiassa valuutta- ja korkojohdannaisten tuotoista.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Korkosijoitukset	2,8	556,9	0,5 %	0,8	530,3	0,2 %
Osakesijoitukset	7,6	100,3	7,6 %	14,3	127,4	11,2 %
Kiinteistösijoitukset	6,3	94,2	6,7 %	5,4	100,6	5,4 %
Muut sijoitukset	1,9	1,6	113,8 %	6,0	0,6	1025,2 %
Sijoitukset yhteensä	18,6	753,0	2,5 %	26,6	758,9	3,5 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-0,8			-1,7		
Yhteensä	17,8	753,0	2,4 %	24,8	758,9	3,3 %

Huomattava osa Henki-Fennian sijoituksista on sijoitettu korkoinstrumentteihin, joten niiden vaikutus kokonaistuottoon on merkittävä. Korkosijoitusten positiiviseen tuottoon (0,5 %) vuonna 2018 vaikutti korkotason lasku, joka nosti valtionlajasijoitusten tuottoa. Riskillisempien yrityslainojen (high yield) sekä hyvälaatuisten yrityslainojen (investment grade) tuottokehitys sen sijaan oli heikompaa, kun vuosi päättyi korkomarginaalien levenemiseen. Korkosijoitusten tuottoa leimasi vuonna 2018 samat ongelmat kuin edellisenä vuonnakin: korkotaso on edelleen historiallisen matala ja vaikeuttaa positiivisten tuottojen saamista niin riskittömistä korkosijoituksista kuin rahamarkkinasijoituksistakin. Toisaalta pitkittynyt epänormaali tilanne on ajanut korkomarginaalit ja kokonaistuottotasot niin matalalle, että myös osa riskillisten korkosijoitusten tuottonäkymistä on vaatimattomia. Useat sijoittajat ovat hakeneet lisätuottoja noteeraamattomista korkosijoituksista, mutta Henki-Fenniassa niiden osuus korkosijoituksista on olematon.

Osakesijoitusten nettotuotto puolittui edellisvuodesta ollen 7,6 miljoonaa euroa. Tuotto sitoutuneelle pääomalle (7,6 %) oli kuitenkin erinomainen, vaikka osakemarkkinoiden tuottokehitys oli reilusti negatiivinen. Tuottoon vaikuttivat positiivisesti noteeraamattomien osakkeiden tuotto (12,0 milj. euroa), joka sisälsi Fennia Varainhoidon myynnistä aiheutuneen myyntivoiton. Pääomarahastojen kontribuutio osakesijoitusten tuottoon oli myös positiivinen (19,9 %), mutta noteerattujen osakkeiden tuotto (-9,5 %) oli vahvasti negatiivinen. Noteerattujen osakkeiden tuotto painui negatiiviseksi vuoden viimeisellä neljänneksellä ja huipentui joulukuun osakemarkkinalaskuun. Laskun seurauksena kaikkien pääindeksien vuosituotot laskivat paikallisvaluutoissa selvästi, mutta Yhdysvaltojen dollarin vahvistumisen ansiosta yhdysvaltalaisen osakkeiden tuotto jäi euroissa vain lievästi negatiiviseksi.

Kiinteistösijoitusten tuottokehitys (6,7 %) jatkui erinomaisena vuonna 2018. Kiinteistösijoitusten nettotuotto, 6,3 miljoonaa euroa, (5,4 milj. euroa) kasvoi lähes miljoonalla eurolla edellisvuodesta. Vuoden 2017 tapaan kiinteistösalkuissa tehtiin vain vähän transaktioita, joten tuottoihin eivät vaikuttaneet kiinteistöjen myynneistä saadut myyntivoitot, vaan ne muodostuivat pääasiassa tasaisesta vuokratassavirrasta. Suurin osa nettotuotosta muodostuu suorista kiinteistösijoituksista, joissa vuokratuotot ovat pysyneet hyvällä tasolla. Rahastomuotoisten sijoitusten merkitys on vähentynyt, mutta niidenkin tuottokehitys on ollut tasaista.

Muiden sijoitusten tuotto oli katsauskaudella 1,9 miljoonaa euroa (6,0 milj. euroa). Tuotto muodostui pääasiassa valuuttamääräisten sijoitusten valuuttariskin suojaamiseksi käytettävien johdannaisten tuotoista (-4,8 milj. euroa) sekä vastuuvelan korkoriskiä suojaavien koronvaihtosopimusten tuotoista (6,4 milj. euroa). Katsauskaudella suojattiin Yhdysvaltojen dollari- ja Englannin puntamääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Euron heikentyessä Yhdysvaltojen dollaria vastaan oli dollaria suojaavien valuuttajohdannaisten tuotto negatiivinen. Punta sen sijaan heikentyi euroa vastaan, joten puntariskiä suojaavien johdannaisten tuotto oli positiivinen. Valuuttaliikkeistä aiheutuneet omaisuuslajeihin kohdistuneet tuotot sisältyvät puolestaan omaisuuslajien (osake, korko) tuottoihin.

Henki-Fennia on suojannut osan korkoriskistään korkojohdannaisten avulla. Nettotuottoa käyvin arvoin mitattaessa näiden korkojohdannaisten tuotto lasketaan markkina-arvoin, mutta koska ne ovat kirjanpidollisesti suojaavia, niin niistä aiheutuneita tuottoja ja kuluja jaksotetaan kirjanpidossa sopimusten alkuperäisen juoksuajan yli. Tilikaudella suljettujen johdannaisten tappio oli 1,0 miljoonaa euroa. Näistä sekä aikaisemmillä tilikausilla suljetuista johdannaisista kirjattiin tilikaudelle tulosvaikuttaisesti 0,6 miljoonaa euroa.

Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut puolittuivat edellisvuoteen verrattuna ja olivat katsauskaudella -0,8 miljoonaa euroa (-1,7 milj. euroa).

Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli -1,7 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa). Tuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli -0,8 prosenttia (0,5 %). Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitusomaisuus käyvin arvoin oli 205,7 miljoonaa euroa (211,1 milj. euroa).

Sijoitusomaisuuden allokatio käyvin arvoin (milj. euroa)	31.12.2018	Osuus	31.12.2017	Osuus
Korkosijoitukset	188,1	91,4 %	193,4	91,6 %
Osakesijoitukset	12,1	5,9 %	12,4	5,9 %
Kiinteistösijoitukset	5,5	2,7 %	5,3	2,5 %
Muut sijoitukset	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %
Sijoitusomaisuus yhteensä	205,7	100,0 %	211,1	100,0 %

Vuosi 2018 oli sijoitustoiminnan näkökulmasta haastava vuosi. Riskillisten sijoituskohteiden tuotto oli pääasiassa negatiivinen, ja riskittömät tai vähäriskiset sijoituskohteet tuottivat riittämättömästi. Osakemarkkinoiden tuotto oli negatiivinen, samoin riskillisempien (high yield) ja hyvälaatuisten (investment grade) yrityslainojen tuotto korkopuolella. Eurooppalaisten valtionlainojen tuotto oli positiivinen, mutta niissä juokseva tuotto on erittäin matala alhaisen korkotason takia.

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %	Nettotuotto	Sitoutunut pääoma	Tuotto, %
Korkosijoitukset	-0,3	194,4	-0,2 %	0,3	200,7	0,1 %
Osakesijoitukset	-1,6	13,1	-12,2 %	0,4	7,4	5,5 %
Kiinteistösijoitukset	0,3	5,2	4,8 %	0,2	5,1	4,0 %
Muut sijoitukset	0,0	0,1	1,2 %	0,0	0,1	-3,2 %
Sijoitukset yhteensä	-1,7	212,8	-0,8 %	0,9	213,3	0,4 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	0,0			0,1		
Yhteensä	-1,7	212,8	-0,8 %	1,0	213,3	0,5 %

Koko salkun käyvin arvoin laskettu tuotto jäi negatiiviseksi. Vain valtionlainat tuottivat lähinnä korkotason laskusta johtuen. Vakuudelliset lainat (covered bonds) sekä hyvälaatuiset yrityslainat tuottivat tappiota riskipreemioiden merkittävän nousun seurauksena molemmissa arvopaperiryhmissä. Tämä johtui paitsi yleisen riskinottohalukkuuden laskusta, myös huolesta Euroopan keskuspankin osto-ohjelman päättymisestä. Ohjelma on tukenut molempia arvopaperiryhmiä viime vuosien aikana. Heikoiten korkopapereista tuottivat dollarimääräiset kehittyvien talouksien valtionlainat. Huomattava osa Fennia Vahinkovakuutuksen sijoituksista on sijoitettu korkoinstrumentteihin, joten niiden vaikutus kokonaistuottoon on merkittävä. Heikoiten kaikista omaisuuslajeista tuottivat osakkeet, jotka kärsivät markkinoiden riskiaversiosta erityisesti vuoden viimeisellä neljänneksellä. Kiinteistösalkun tuotto oli vakaa ja positiivinen.

Muiden toimien tuloksellisuus

Fennia-ryhmällä on vakuutus- ja sijoitustoiminnan lisäksi vaihtoehtorahastojen hallinnointitoimintaa sekä varainhoitotoimintaa. Fennia Varainhoito Oy:llä on takanaan ensimmäinen kokonainen toimintavuosi nykyisellä toimintamallilla, jossa konsernin sijoitusyksikkö yhdistettiin osaksi Fennia Varainhoidon toimintaa. Yhtiö onnistui kasvattamaan katsauskaudella niin hallinnoitavia asiakasvarojaan, palkkiotuottojaan kuin asiakasmääriäänkin. Fennia Varainhoidon tilikauden tulos kasvoi vuonna 2018 ja oli ennen veroja 1,5 miljoonaa euroa. Tulos verojen jälkeen oli 1,3 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa). Yhtiön oma pääoma kehittyi myös suotuisasti ollen tilikauden lopussa 4,4 miljoonaa euroa (3,1 milj. euroa). Fennia Varainhoidon vakavaraisuussuhde oli tilikauden lopussa 22,3 prosenttia ja vakavaraisuuslaskennassa yhtiön omat varat ovat 4,1 miljoonaa euroa (laskennallinen omien varojen vähimmäisvaade 1,5 miljoonaa euroa).

Muut tiedot

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

Hallintojärjestelmä

■ Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Hallintojärjestelmä-osiossa kuvataan ryhmän emoyhtiön Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian sekä sen omistamien tytäryhtiöiden Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian ja Fennia Varainhoito Oy:n yhteistä hallintojärjestelmää. Fennia Vahinkovakuutuksen hallintojärjestelmä on 1.5.2019 toteutuneen sulautumisen myötä yhdistynyt emoyhtiön Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian hallintojärjestelmään, eikä sitä erikseen tässä kuvata.

Fennia-ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallintoelimet

Hallintoneuvosto

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

Hallitukset

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

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

ja

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

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

Emoyhtiön hallituksen apuna toimii nimitys- ja palkitsemisvaliokunta, jonka tehtävänä on Fennian konsernijohtajan, hänen sijaisensa sekä varatoimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkitsemis- ja nimittämisasioiden valmistelu, suunnittelu ja kehittäminen sekä koko yhtiön palkitsemisjärjestelmän valmistelu.

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

Toimitusjohtajat

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

Toimitusjohtajat ovat jäseninä konsernin johtoryhmässä, jonka tehtävänä on huolehtia hallitusten päättämien ryhmätasoisien asioiden täytäntöönpanosta. Konsernin johtoryhmän puheenjohtajana toimii emoyhtiön toimitusjohtaja.

Tiedot palkka- ja palkkiopolitiikasta

Fennia-ryhmässä noudatetaan yhteistä palkka- ja palkitsemispolitiikkaa. Palkkapolitiikassa määritellään palkkojen ja palkkioiden määräytymisen periaatteet. Palkkapolitiikassa ja palkitsemisen periaatteissa on kuvattu palkka- ja palkitsemisasioihin liittyvät vastuut sekä se, että jokainen työntekijä voi itseään ja omaa toimintaansa kehittämällä vaikuttaa palkkakehitykseensä.

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

Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Palkitsemisperiaatteiden mukaisesti palkitseminen on rakennettu epätervettä riskinottoa estävällä tavalla. Palkitsemisjärjestelmä perustuu vuosipalkkioihin. Jotkin palkkiotavoitteet voivat olla vuotta pitempää ajanjaksoa mittaavia. Palkitsemisjärjestelmissä on muun muassa ennalta määrätty palkkiomaksimit, jotka rajoittavat palkkion enimmäismäärän. Lisäksi sääntöihin sisältyy force majeure -ehto, joka antaa hallitukselle oikeuden järjestelmien ehtojen muuttamiseen kesken kauden, jos yhtiön taloudellinen asema on vaarantunut taikka olosuhteet ovat muutoin muuttuneet merkittävästi. Palkoista ja palkkioista päätettäessä noudatetaan "yhden yli" -periaatetta eli päätöksentekijänä on henkilön esimiehen esimies. Ryhmän palkka- ja palkitsemispolitiikka ja -käytännöt sovitetaan yhteen eturistiriitojen ja menettelytapoihin liittyvien riskien hallintaa koskevien velvoitteiden kanssa, ja niissä on määritelty muuttuvia palkkioita sekä kiinteän ja muuttuvan palkkion suhdetta koskevat periaatteet.

Lähipiiriliiketoimet raportointikauden aikana

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

Muutokset raportointikauden aikana

Kuluneen raportointikauden aikana hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Arvio yrityksen hallintojärjestelmän sopivuudesta

Ryhmän hallitukset ovat seuranneet liiketoiminnan ja sijoitustoiminnan kehitystä sekä riskienhallinnan, compliance ja sisäisen tarkastuksen raportointia vuoden 2018 aikana. Lisäksi ryhmän hallitukset tekevät vuosittain hallintojärjestelmän arviointia tukevan itsearvioinnin. Saatujen selvitysten sekä itsearvioinnin perusteella Fennian hallitus on arvioinut sekä ryhmän että vahinkovakuutusliiketoiminnan hallintojärjestelmän sopivuuden. Hallitukset ovat lisäksi erikseen kukin itse arvioineet, että sisäinen valvonta on asianmukaisesti järjestetty ja että yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmät vastaavat sääntelyn vaatimuksia, ovat ajan tasalla ja tehokkaita.

■ Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Fennia-ryhmällä on yhteiset Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin periaatteet. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että yhtiöiden johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia. Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteina ovat hallintoelinten jäsenet sekä toimitusjohtajat ja varatoimitusjohtajat. Lisäksi arvioinnin kohteina ovat sisäisen tarkastuksen, riskienhallintatoiminnon, compliance-toiminnon ja aktuaaritoiminnon vastuuhenkilöt sekä muista keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Myös keskeisten ulkoistettujen toimintojen vastuuhenkilöt palveluntuottajan puolella kuuluvat sopivuus- ja luotettavuusarvioinnin piiriin.

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

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

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

■ Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

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

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

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

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

Fennia Varainhoidon hallituksen vastuulla on varmistaa, että yhtiö noudattaa Fennia-ryhmän riskienhallintajärjestelmän periaatteita siltä osin kuin yhtiön toiminnan erityispiirteet eivät edellytä niistä poikkeamista. Muiden ryhmän yhtiöiden kohdalla Fennia-ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteita noudatetaan soveltuvin osin. Muut ryhmän yhtiöt ovat pääosin kiinteistöyhtiöitä.

Riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja raportointia seuraa tarkastusvaliokunta.

ALCO-komitea

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

Riskienhallinnan johtoryhmä

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

Fennia Varainhoidon osalta samantyyppisiä kysymyksiä käsitellään yhtiön laajennetussa johtoryhmässä. Sen puheenjohtajana toimii Fennia Varainhoidon toimitusjohtaja.

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu seuraavaan kolmen puolustuslinjan malliin, jossa:

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

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

- Toimitusjohtaja

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

- Liike- ja tukitoiminnot

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

- Aktuaaritoiminto

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

- Riskienhallintatoiminto

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

- Compliance-toiminto

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

- Sisäinen tarkastus

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

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

Riskienhallintatoiminto

Ryhmän riskienhallintatoiminto on organisoitu kahteen eri yksikköön, jotka ovat Riskienhallinta-yksikkö ja Compliance ja operatiiviset riskit -yksikkö. Riskienhallinta-yksikön vastuualueeseen kuuluvat kvantitatiiviset riskit, ja Compliance ja operatiiviset riskit -yksikön vastuualueeseen kuuluu compliance- ja vaikeasti mitattavissa olevia ja kvalitatiivisia riskejä, kuten esimerkiksi operatiiviset riskit ja maineriski.

Molemmat yksiköt toimivat konsernin talousjohtajan alaisuudessa itsenäisinä yksikköinä ja tuottavat riskienhallintatoiminnon palvelut kaikille ryhmän yhtiöille, joilla on toimilupa vakuutus- tai sijoituspalvelutoiminnan harjoittamiseen. Toiminnassa otetaan huomioon kutakin yhtiötä koskeva sääntely.

Riskienhallinta-yksiköstä vastaa konsernin riskienhallintajohtaja ja Compliance ja operatiiviset riskit -yksiköstä konsernin chief compliance officer. Molemmat raportoivat päätöksistään ja toimenpiteistään tarkastusvaliokunnalle ja tarvittaessa ryhmän yhtiöiden hallituksille ja toimitusjohtajille.

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

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

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

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

Riskienhallintajärjestelmän tavoitteet

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

Riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

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

ORSA-prosessin keskeiset osa-alueet on kuvattu kaaviossa.



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

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

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

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

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

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

Vakavaraisuusasemalle on luotu erilaisia rajoja, joista syntyy vyöhykkeitä kuvaamaan vakavaraisuustasoa.

- Maksimiraja

Hallituksen ja toimivan johdon on harkittava esimerkiksi riskitason nostoa, maksujen alentamista, pääomien palautusta omistajille tai perusteltava korkean vakavaraisuustason ylläpito.

- Tavoiteraja

Rajan yläpuolella toimitaan suunnitellulla tavalla, ja sen alapuolella hallituksen ja toimivan johdon on harkittava riskitason alentamista tai perusteltava tavoiterajan alittavan vakavaraisuustason ylläpito.

- ORSA-raja

Raja on oma arvio vakavaraisuustarpeesta, ja rajan alapuolella hallituksen ja toimivan johdon on käsiteltävä kattavasti erilaisia vaihtoehtoja, joiden avulla vakavaraisuusasema saadaan palautettua tavoitetasolle, ja tehtävä asianmukaiset päätökset vakavaraisuusaseman parantamiseksi.

- Vakavaraisuuspääomavaatimusraja

Raja on sääntelyn edellyttämä taso, ja sen alapuolella hallituksen ja toimivan johdon on laadittava tervehdyttämissuunnitelma ja toimitettava se valvontaviranomaisten hyväksyttäväksi.

- Konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimusraja tai vähimmäispääomavaatimusraja

Raja on sääntelyn edellyttämä vähimmäistaso, ja sen alapuolella hallituksen ja toimivan johdon on laadittava realistinen rahoitussuunnitelma ja toimitettava se valvontaviranomaisten hyväksyttäväksi.

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

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

- riskittömän korkokäyrän ekstrapolointi
- matalien tai negatiivisten korkojen aiheuttama pääomavaatimus korkoriskimoduulissa
- osakeriskin siirtymäsäännös
- valuuttariski
- vahinkovakuutuksen hinnoittelu- ja varausriski
- pääomakustannuksen hinta (CoC-taso).

Fennia-ryhmän ORSA-pääomalisäyksen on arvioitu olevan noin 40 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta eli noin 160,5 miljoonaa euroa. Oheisessa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän vakavaraisuusasema sääntelyn mukaisella laskennalla ja ORSA-pääomalisäyksellä.

Vakavaraisuusasema 31.12.2018 (milj. euroa)	Sääntelyn mukainen	Oma arvio
Hyväksyttävä oma varallisuus	839,8	839,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus	401,4	561,9
Vapaa pääoma	438,4	277,8
Suhteellinen vakavaraisuusasema	209,2 %	149,4 %
ORSA-raja	125,0 %	-----

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

Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio

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

- riskittömän korkokäyrän ekstrapolointi
- matalien tai negatiivisten korkojen aiheuttama pääomavaatimus korkoriskimoduulissa
- osakeriskin siirtymäsäännös
- valuuttariski
- Henki-Fennian pääomavaatimus
- vahinkovakuutuksen hinnoittelu- ja varausriski
- pääomakustannuksen hinta (CoC-taso).

Fennian ORSA-pääomalisäyksen on arvioitu olevan noin 60 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta eli noin 187,9 miljoonaa euroa. Oheisessa taulukossa on kuvattu Fennian vakavaraisuusasema sääntelyn mukaisella laskennalla ja ORSA-pääomalisäyksellä.

Vakavaraisuusasema 31.12.2018 (milj. euroa)	Säätelyn mukainen	Oma arvio
Hyväksyttävä oma varallisuus	876,7	876,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	313,3	501,2
Vapaa pääoma	563,4	375,4
Suhteellinen vakavaraisuusasema	279,8 %	174,9 %
ORSA-raja	140,0 %	-----

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

Henki-Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio

Henki-Fennian ORSAssa on tunnistettu seuraavat tekijät säätelyn mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa, jotka poikkeavat omasta arviosta ja vaikuttavat olennaisesti omaan arvioon vakavaraisuustarpeesta.

- riskittömän korkokäyrän ekstrapolointi
- matalien tai negatiivisten korkojen aiheuttama pääomavaatimus korkoriskimoduulissa
- osakeriskin siirtymäsäännös
- valuuttariski
- pääomakustannuksen hinta (CoC-taso).

Henki-Fennian ORSA-pääomalisäyksen on arvioitu olevan noin 42 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta eli noin 45,6 miljoonaa euroa. Oheisessa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian vakavaraisuusasema säätelyn mukaisella laskennalla ja ORSA-pääomalisäyksellä.

Vakavaraisuusasema 31.12.2018 (milj. euroa)	Säätelyn mukainen	Oma arvio
Hyväksyttävä oma varallisuus	243,0	243,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,6	154,2
Vapaa pääoma	134,4	88,8
Suhteellinen vakavaraisuusasema	223,7 %	157,6 %
ORSA-raja	130,0 %	-----

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

Fennia Vahinkovakuutuksen riski- ja vakavaraisuusarvio

Fennia Vahinkovakuutuksen ORSAssa on tunnistettu seuraavat tekijät säätelyn mukaisessa vakavaraisuuslaskennassa, jotka poikkeavat omasta arviosta ja vaikuttavat olennaisesti omaan arvioon vakavaraisuustarpeesta.

- korkomarginaaliriski
- vahinkovakuutuksen hinnoittelu- ja varausriski.

Fennia Vahinkovakuutuksen ORSA-pääomalisäyksen on arvioitu olevan noin 18 prosenttia vakavaraisuuspääomavaatimuksesta eli noin 5,0 miljoonaa euroa. Oheisessa taulukossa on kuvattu Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuusasema säätelyn mukaisella laskennalla ja ORSA-pääomalisäyksellä.

Vakavaraisuusasema 31.12.2018 (milj. euroa)	Säätelyn mukainen	Oma arvio
Hyväksyttävä oma varallisuus	63,1	63,1
Vakavaraisuuspääomavaatimus	27,3	32,3
Vapaa pääoma	35,9	30,9
Suhteellinen vakavaraisuusasema	231,5 %	195,6 %
ORSA-raja	140,0 %	-----

Fennia Vahinkovakuutuksen säätelyn mukaisen vakavaraisuuden on arvioitu kestävän taloudellista heiluntaa myös pitkällä aikavälillä.

■ Sisäinen valvontajärjestelmä

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

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

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

Valvontaympäristö

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

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

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

Riskien arviointi

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

Valvontatoimenpiteet

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

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

Informaatio ja kommunikaatio

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

Seuranta

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

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

Compliance-toiminto

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon (compliance) muodostavat ryhmän chief compliance officer sekä Fennia-ryhmän yhtiöiden vastuulliset compliance officerit. Ryhmän compliance-toiminto on organisoitu hallinnollisesti konsernin talousjohtajan alaisuuteen Compliance ja operatiiviset riskit -yksikköön. Emoyhtiön vastuullisena compliance officerina toimii ryhmän chief compliance officer, joka myös koordinoi ryhmätasolla säännösten noudattamisen valvontaa.

Compliance-toiminnolla on hallitusten hyväksymät ryhmätasoiset periaatteet, joissa on määritelty sen tehtävät ja asema organisaatiossa. Toiminnon tehtävänä on varmistaa, että Fennia-ryhmän toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä sekä ryhmän sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja.

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

Compliance-toiminnon työssä noudatetaan objektiivisuutta ja riippumattomuutta. Riippumattomuuden turvaamiseksi compliance officerilla ei ole liiketoiminnallista päätösvaltaa eikä vastuuta liike- ja tukitoiminnoista. Compliance officer ei osallistu niihin yhtiön liike- ja muihin toimintoihin, joita hän valvoo. Compliance-toiminto raportoi merkittävistä compliance-riskiestä säännöllisesti hallitusten tarkastusvaliokunnalle, joka raportoi hallituksille.

■ Sisäisen tarkastuksen toiminto

Organisointi, riippumattomuus ja puolueettomuus

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

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

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

Toimintaperiaatteet ja tehtävät

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

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on seurata ja arvioida ryhmän sisäisen valvonnan ja hallinnon riittävyyttä ja tehokkuutta muun muassa seuraavilla osa-alueilla:

- yhtiön strategian ja tavoitteiden saavuttaminen
- vakavaraisuuden hallintaprosessin kattavuus ja luotettavuus
- riskienhallinnan tehokkuus
- resurssien käytön taloudellisuus ja tarkoituksenmukaisuus
- lakien ja määräysten sekä sisäisten toimintaperiaatteiden, suunnitelmien ja ohjeiden noudattaminen
- informaation oikeellisuus, riittävyys ja tarkoituksenmukaisuus
- omaisuuden turvaaminen.

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

Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnolla on rooli paitsi ensimmäisen myös toisen puolustuslinjan toimijana.

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

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

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

Ulkoistaminen

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

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

Ulkoistamisen vastuu ja päätöksenteko on jaettu yhtiöiden hallitusten, liiketoimintajohdon ja Compliance ja operatiiviset riskit -yksikön kesken. Compliance ja operatiiviset riskit -yksikön tehtävänä on muun muassa liiketoiminnan tukeminen tarvittavien selvitysten laadinnassa ja raportointi valvovalle viranomaiselle.

Ulkoistuspäätöksiä tehtäessä laaditaan aina sisäinen ulkoistamisselvitys. Mikäli ulkoistettava toiminto arvioidaan yhtiön toiminnan kannalta keskeiseksi, selvitys tehdään tarkemmalla tasolla kiinnittäen enemmän huomiota palveluntuottajan kykyyn tuottaa palvelua häiriöttömästi sekä mahdollisuuksiin siirtää toiminta tarvittaessa toiselle palveluntuottajalle tai itse hoidettavaksi. Lisäksi toiminnosta palveluntuottajan puolella vastaavat henkilöt tulevat sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin vaatimusten piiriin.

Fennia-ryhmässä on sisäisillä palvelusopimuksilla ulkoistettu toimintoja siten, että Henki-Fennia, Fennia Varainhoito ja Fennia Vahinkovakuutus ovat ulkoistaneet emoyhtiölle muun muassa talouden, riskienhallinnan sekä sisäisen tarkastuksen palvelut. Fennia ja Henki-Fennia ovat puolestaan ulkoistaneet sijoitustoiminnan hoitamisen osittain Fennia Varainhoidolle. Lisäksi yhtiöt ovat ulkoistaneet ulkopuolisille palveluntarjoajille esimerkiksi tietojärjestelmien käyttö-, ylläpito- ja tukipalveluita sekä korvaustoimintaa tukevia palveluita.

Kaikkia ulkoistettuja toimintoja hoidetaan Euroopan unionin alueella.

Muut tiedot

Fennia osti 1.4.2018 Henki-Fennialta ryhmän sisäisellä kaupalla Fennia Varainhoito Oy:n koko osakekannan. Fennia osti Folksam Vahinkovakuutus Oy:n osakekannan 2.10.2018 allekirjoitetulla kauppasopimuksella. Folksam Vahinkovakuutus Oy:n toiminimi muutettiin 27.2.2019 Fennia Vahinkovakuutus Oy:ksi. Fennia Vahinkovakuutus sulautui emoyhtiöön 1.5.2019.

Riskiprofiili

Riskiprofiili

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

Vakuutetut edut voidaan turvata kvantitatiivisesta näkökulmasta parhaalla mahdollisella tavalla, kun

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

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

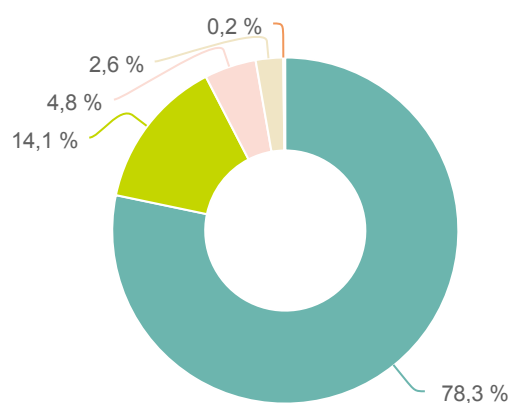
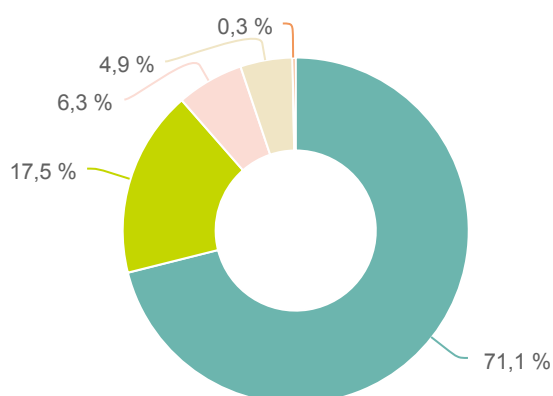
Tarkemmin vakavaraisuuspääomavaatimusta tutkimalla voidaan havaita, mistä taseen riskit muodostuvat. Analysoimalla hyväksyttävän oman varallisuuden määrää ja vakavaraisuuspääomavaatimusta sekä näiden suhdetta (suhteellinen vakavaraisuusasema) saadaan käsitys riskiprofiilista. Riskiprofiilin määrittäminen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

Alla on eritelty Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman tulevien lisäetujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2017	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	381,2	360,4	71,1 %	474,7	458,6	78,3 %	-93,5
Vastapuoliriski	52,7	24,7	4,9 %	36,9	15,0	2,6 %	15,8
Vakuutusriski	141,4	88,6	17,5 %	145,2	82,8	14,1 %	-3,8
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	31,7	31,7	6,3 %	28,4	28,4	4,8 %	3,4
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus	1,5	1,5	0,3 %	1,0	1,0	0,2 %	0,5
Hajautus	-101,5	-----	-----	-100,4	-----	-----	-1,1
Vakavaraisuus- pääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	507,0	507,0	100,0 %	585,9	585,9	100,0 %	-78,9

31.12.2018

31.12.2017

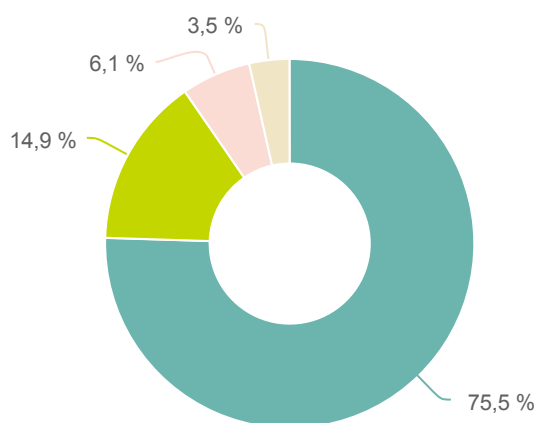


Fennian riskiprofiili

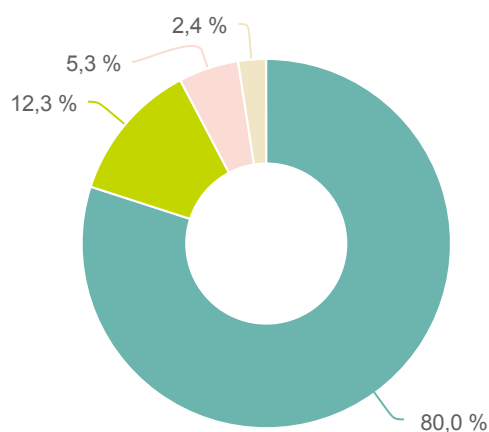
Alla on eritelty Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2017	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	308,8	295,7	75,5 %	384,2	372,7	80,0 %	-75,4
Vastapuoliriski	31,4	13,8	3,5 %	28,1	11,3	2,4 %	3,4
Vakuutusriski	97,9	58,3	14,9 %	103,7	57,4	12,3 %	-5,8
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	23,9	23,9	6,1 %	24,6	24,6	5,3 %	-0,7
Hajautus	-70,4	-----	-----	-74,6	-----	-----	4,2
Vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	391,6	391,6	100,0 %	465,9	465,9	100,0 %	-74,4

31.12.2018



31.12.2017



■ Markkinariski ■ Vakuutusriski
■ Operatiivinen riski ■ Vastapuoliriski

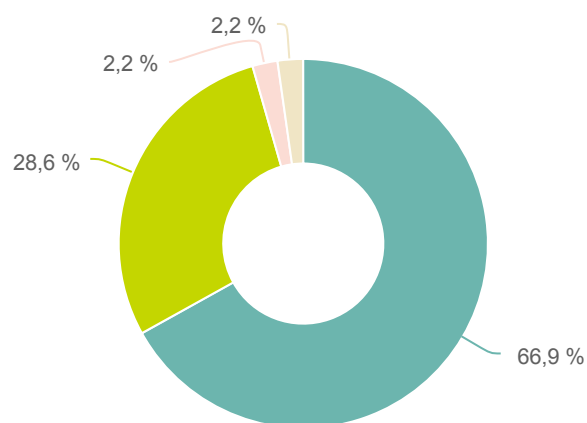
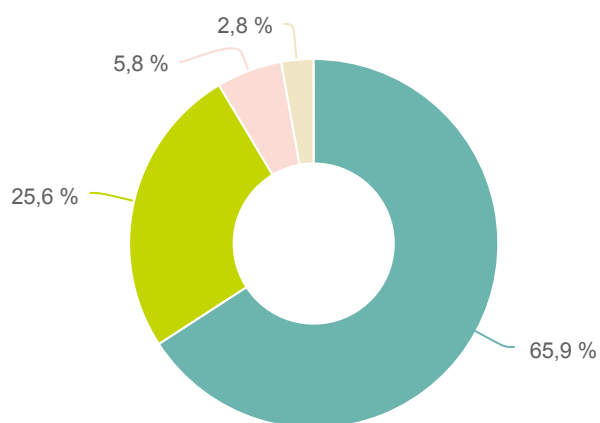
Henki-Fennian riskiprofiili

Alla on eritelty Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman tulevien lisäetujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2017	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	104,0	93,1	65,9 %	127,3	113,7	66,9 %	-23,2
Vastapuoliriski	18,9	8,1	5,8 %	10,2	3,7	2,2 %	8,7
Vakuutusriski	56,8	36,2	25,6 %	74,3	48,6	28,6 %	-17,6
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	4,0	4,0	2,8 %	3,8	3,8	2,2 %	0,2
Hajautus	-42,3	-----	-----	-45,7	-----	-----	3,4
Vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	141,4	141,4	100,0 %	169,9	169,9	100,0 %	-28,5

31.12.2018

31.12.2017



■ Markkinariski ■ Vakuutusriski
■ Vastapuoliriski ■ Operatiivinen riski

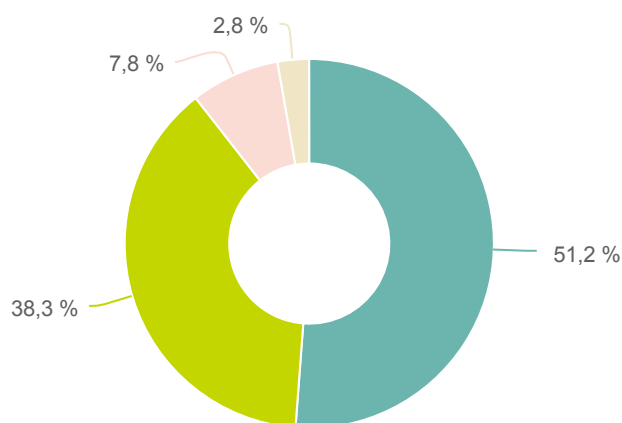
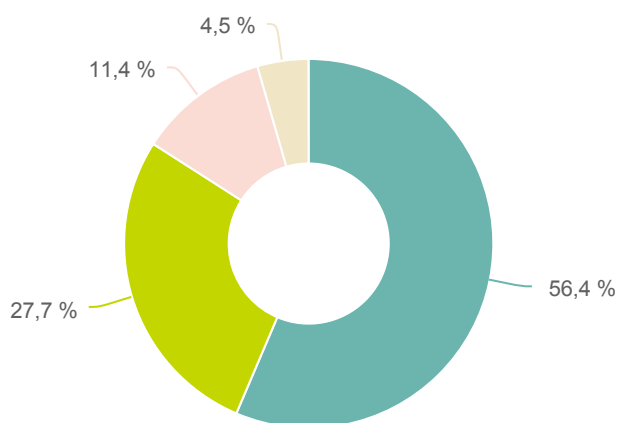
Fennia Vahinkovakuutuksen riskiprofiili

Alla on eritelty Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen rakenne riskialueittain ilman laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta (ennen vaimentavia eriä) raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2017	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	13,3	9,4	27,7 %	14,7	11,4	38,3 %	-1,4
Vastapuoliriski	2,6	1,5	4,5 %	1,5	0,8	2,8 %	1,1
Vakuutusriski	21,5	19,2	56,4 %	20,2	15,2	51,2 %	1,3
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	3,9	3,9	11,4 %	2,3	2,3	7,8 %	1,6
Hajautus	-7,2	-----	-----	-8,9	-----	-----	1,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus ennen vaimentavia eriä	34,1	34,1	100,0 %	29,7	29,7	100,0 %	4,4

31.12.2018

31.12.2017



Vakuutusriski

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

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

Varausriski johtuu vakuutusteknisen vastuuvelan epäedullisesta arvomuutoksesta. Varausriski liittyy vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa tehtyjen oletusten epävarmuuteen ja arvioitujen vakuutusmaksujen, korvausmäärien, liikekulujen, palkkioiden ja näiden kassavirtojen epäedullisiin poikkeamiin toteutuneista tuotoista ja kuluista. Varausriskin vakuutusteknisiin riskitekijöihin luetaan muun muassa biometriset riskit (kuolleisuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttömyys- ja vastaavat riskit), erilaiset raukeamisriskit (esimerkiksi henkivakuutuksen takaisinostoriski), liikekuluriski ja muuttamisriski.

- Kuolevuus- ja työkyvyttömyysriskit

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

- Pitkäikäisyysriski

Eläke- ja säästövakuutuksiin voi liittyä pitkäikäisyysriski. Riskinä on, että vakuutuksille annettavat kuolevuushyvitykset ylittävät kuolemantapauksissa vapautuvien vakuutussäästöjen määrän. Pitkäikäisyysriski liittyy pääasiassa vanhempiin ryhmäeläkevakuutuksiin ja lisäeläkevakuutuksiin, joissa eläke voidaan maksaa elinikäisenä tai joissa kuolemanvaraturva puuttuu tai sille on yläikäraja.

Pitkäikäisyysriskiä liittyy myös eläkemuoitoisiin korvauksiin, joita esiintyy esimerkiksi liikennevakuutuksessa ja lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa.

- Raukeamisriski

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

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

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

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

- Kuluriski

Kaikkiin henkivakuutussopimuksiin liittyy liikekuluriski. Tämä on riski siitä, että vakuutuksista saatava kuormitustulo, mukaan lukien sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvät rahastojen palkkionpalautukset, ei riitä vakuutusten hoitamisesta aiheutuviin liikekuluihin.

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

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

Myös vahinkovakuutusvelvoitteisiin liittyvät liikekulut on varattava vakuutustekniseen vastuuvélkaan.

- Muuttamisriski

Muuttamisriski liittyy eläkemuoitoisiin korvauksiin, jotka esiintyvät esimerkiksi liikennevakuutuksessa ja lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa ja jossa maksettavan eläkesuorituksen määrä voi muuttua.

Vakuutusriskiin sisältyy myös katastrofiriski eli suurvahinkoriski. Suurvahinkoriskillä tarkoitetaan mahdollista vahinkotapahtumaa, joka johtaa hyvin suuriin taloudellisiin vaikutuksiin, toteutuu erittäin harvoin ja poikkeaa huomattavasti vahinkotilastoista.

Vakuutusriskien hallinta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Henkivakuutusliiketoiminnassa on voimassaolevat jälleenvakuutus sopimukset katastrofivahinkoja, kuten esimerkiksi pandemiaa, varten. Yksilölliset henki- ja työkyvyttömyysvakuutukset jälleenvakuutetaan suurvahinkojen varalta. Työntekijäin ryhmähenkivakuutuksen osalta jälleenvakuutus on järjestetty alan yhteisen poolijärjestelyn kautta.

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

Vakuutusriskien arviointi

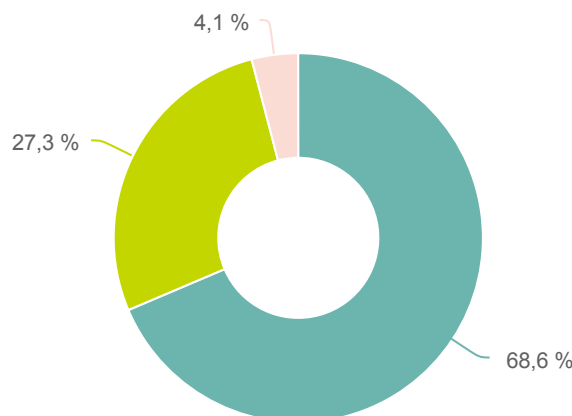
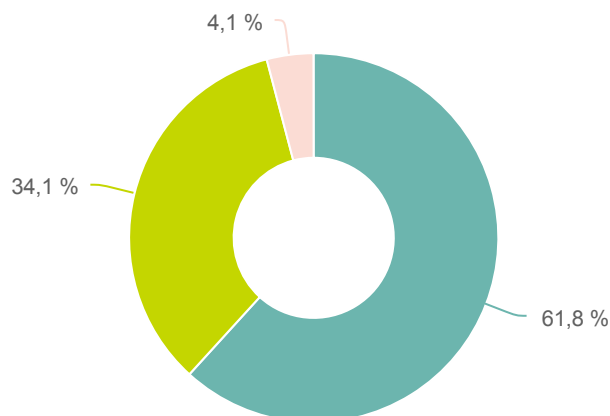
Fennia-ryhmän vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 141,4 miljoonaa euroa (145,2 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 88,6 miljoonaa euroa (82,8 milj. euroa), joka on 17,5 prosenttia (14,1 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin sitoma vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2017	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Hinnoitteluriski	60,8	48,3	34,1 %	52,6	39,7	27,3 %	8,2
Varausriski	95,3	87,3	61,8 %	106,2	99,6	68,6 %	-10,8
Katastrofiriski	15,1	5,8	4,1 %	15,5	5,9	4,1 %	-0,4
Hajautus	-29,9	-----	-----	-29,0	-----	-----	-0,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	141,4	141,4	100,0 %	145,2	145,2	100,0 %	-3,8

31.12.2018

31.12.2017



■ Varausriski ■ Hinnoitteluriski
■ Katastrofiriski

Fennia-ryhmän vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Niiden kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 95,9 prosenttia (95,9 %). Varausriskin suhteellinen osuus vakuutusteknisen vastuuvelan parhaasta estimaatista ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 2,3 prosenttia (2,5 %).

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

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario Vakuutustekninen vastuuvélka + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	839,8	820,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	401,4	402,5
Vapaa pääoma	438,4	417,5
Vapaan pääoman muutos	-----	-20,9
Suhteellinen vakavaraisuusasema	209,2 %	203,7 %

Sekä henki- että vahinkovakuutuskannat ovat suhteellisen hyvin hajautuneet.

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

Vahinkovakuutuksessa isot riskit jälleenvakuutetaan riskikeskittymien rajoittamiseksi yksilöllisesti. Lisäksi myös vahinkovakuutuksessa on jälleenvakuutukset katastrofeja varten, mikä pienentää mahdollisten riskikeskittymien vaikutusta.

Fennia-ryhmän vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä jälleenvakuuttamattomia riskikeskittymiä.

Fennian vakuutusriskien arviointi

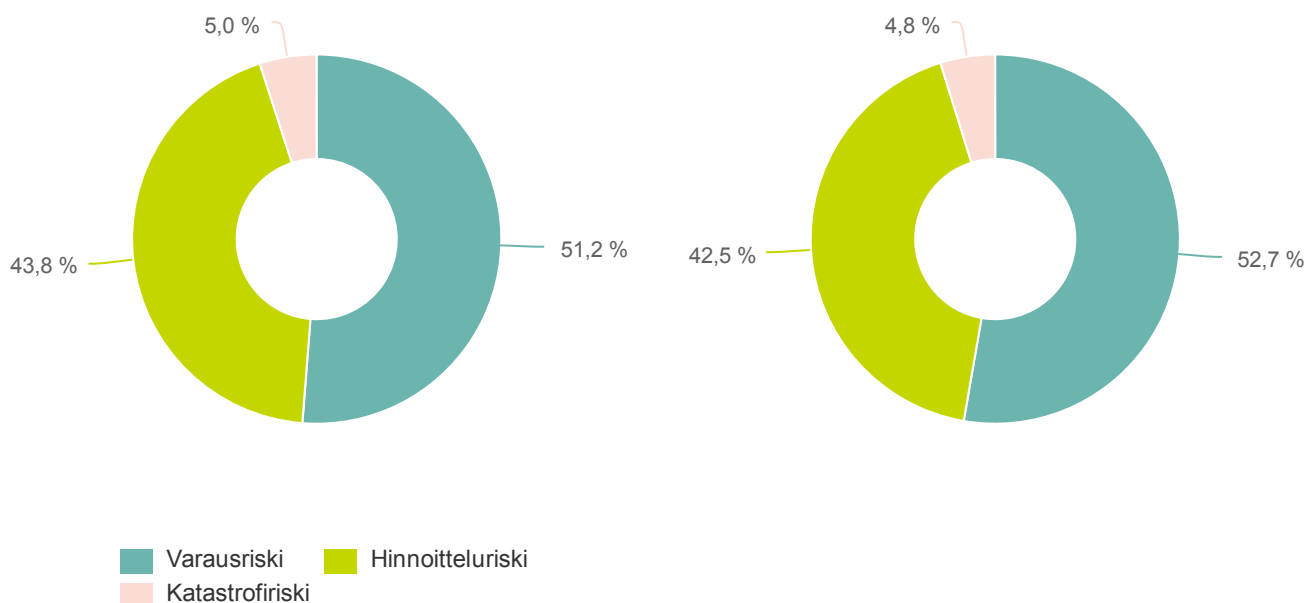
Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 97,9 miljoonaa euroa (103,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 58,3 miljoonaa euroa (57,4 milj. euroa), joka on 14,9 prosenttia (12,3 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin sitoma vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2017	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Hinnoitteluriski	50,8	42,8	43,8 %	52,6	44,0	42,5 %	-1,8
Varausriski	57,3	50,2	51,2 %	62,0	54,7	52,7 %	-4,7
Katastrofiriski	12,2	4,9	5,0 %	12,5	5,0	4,8 %	-0,3
Hajautus	-22,4	-----	-----	-23,5	-----	-----	1,1
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	97,9	97,9	100,0 %	103,7	103,7	100,0 %	-5,8

31.12.2018

31.12.2017



Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Niiden kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 95,0 prosenttia (95,2 %).

Hinnoitteluriskin suhteellinen osuus omalla vastuulla olevasta vakuutusmaksutuotosta oli 6,7 prosenttia (6,1 %). Varausriskin suhteellinen osuus vakuutusteknisen vastuuvelan parhaasta estimaatista ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 3,8 prosenttia (3,7 %).

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

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario	
		Vakuutustekninen vastuuvelka + 1 %	Vakuutusmaksut + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	876,7	870,0	879,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	313,3	313,9	313,5
Vapaa pääoma	563,4	556,1	566,3
Vapaan pääoman muutos	-----	-7,3	2,9
Suhteellinen vakavaraisuusasema	279,8 %	277,2 %	280,6 %

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

Henki-Fennian vakuutusriskien arviointi

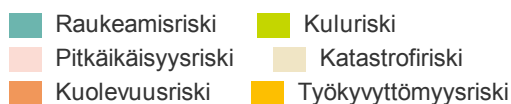
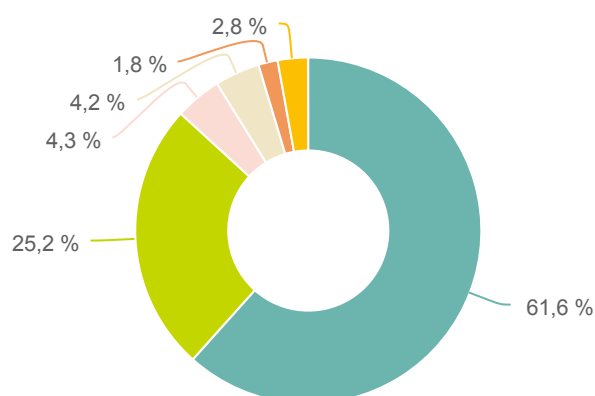
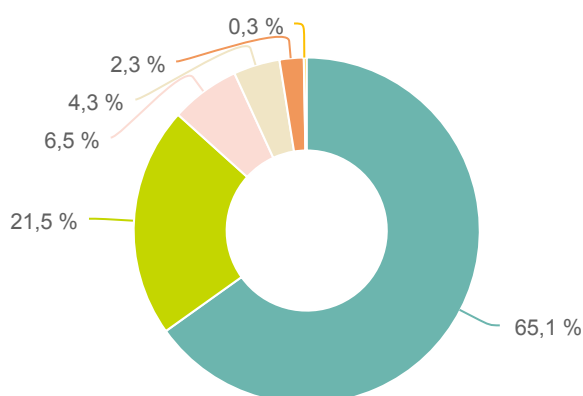
Henki-Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 56,8 miljoonaa euroa (74,3 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 36,2 miljoonaa euroa (48,6 milj. euroa), joka on 25,6 prosenttia (28,6 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin sitoma vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2017	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Varausriski							
Kuolevuusriski	7,0	1,3	2,3 %	6,9	1,3	1,8 %	0,0
Pitkäikäisyysriski	9,5	3,7	6,5 %	9,2	3,2	4,3 %	0,3
Työkyvyttömyysriski	0,7	0,1	0,3 %	7,0	2,1	2,8 %	-6,3
Raukeamisriski	40,2	37,0	65,1 %	50,9	45,8	61,6 %	-10,7
Kuluriski	16,4	12,2	21,5 %	23,7	18,7	25,2 %	-7,4
Katastrofiriski	6,3	2,5	4,3 %	7,8	3,1	4,2 %	-1,5
Hajautus	-23,2	-----	-----	-31,1	-----	-----	8,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	56,8	56,8	100,0 %	74,3	74,3	100,0 %	-17,6

31.12.2018

31.12.2017



Henki-Fennian vakuutusriski muodostuu pääosin raukeamis- ja kuluriskistä. Niiden kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 86,6 prosenttia (86,8 %).

Varausriskin suhteellinen osuus vakuutusteknisen vastuuvelan parhaasta estimaatista ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 2,3 prosenttia (3,2 %).

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

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario	
		Vakuutustekninen vastuuvelka + 1 %	
Hyväksyttävä oma varallisuus	243,0		230,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,6		110,4
Vapaa pääoma	134,4		120,3
Vapaan pääoman muutos	-----		-14,1
Suhteellinen vakavaraisuusasema	223,7 %		208,9 %

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutusriskien arviointi

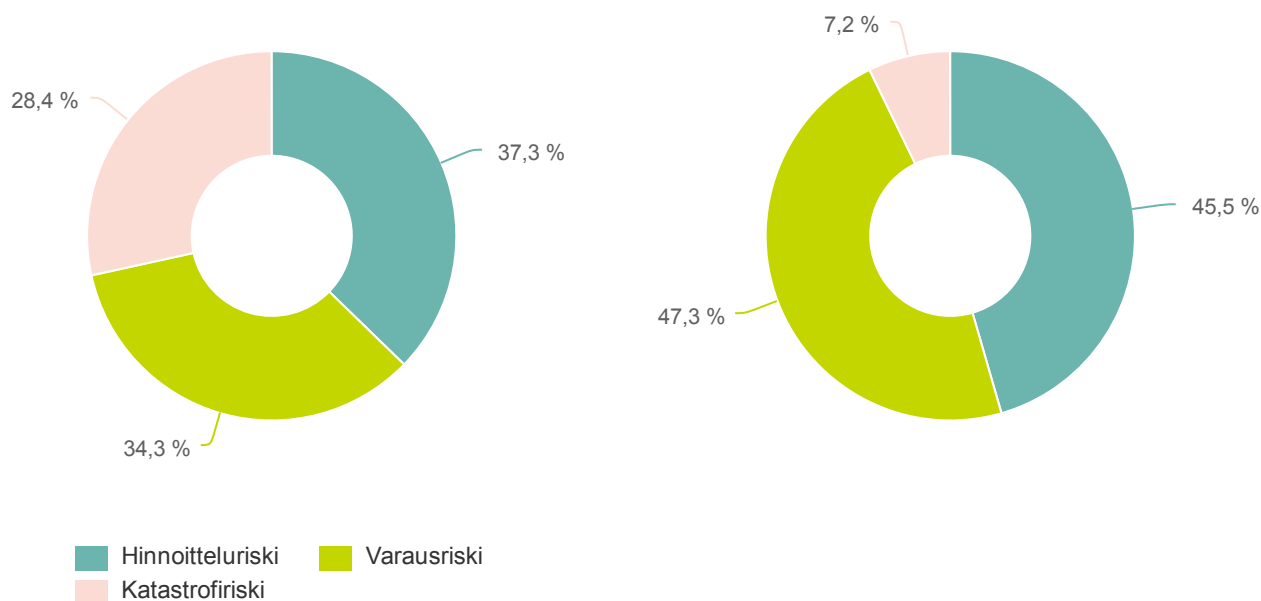
Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 21,5 miljoonaa euroa (20,2 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 19,2 miljoonaa euroa (15,2 milj. euroa), joka on 56,4 prosenttia (51,2 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin sitoma vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	Kontribuutio	%-osuus	31.12.2017	Kontribuutio	%-osuus	Muutos
Hinnoitteluriski	10,1	8,0	37,3 %	10,8	9,2	45,5 %	-0,7
Varausriski	9,4	7,4	34,3 %	11,1	9,5	47,3 %	-1,7
Katastrofiriski	9,3	6,1	28,4 %	3,3	1,5	7,2 %	6,0
Hajautus	-7,3	-----	-----	-5,1	-----	-----	-2,2
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	21,5	21,5	100,0 %	20,2	20,2	100,0 %	1,3

31.12.2018

31.12.2017



Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutusriski muodostuu pääosin hinnoittelu- ja varausriskistä. Niiden kontribuutio vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 71,6 prosenttia (92,8 %). Muutos edellisestä vuodesta liittyy jälleenvakuutusjärjestelyihin ja niiden yhteensovittamiseen Fennian kanssa.

Hinnoitteluriskin suhteellinen osuus omalla vastuulla olevasta vakuutusmaksutuotosta oli 9,7 prosenttia (9,0 %). Varausriskin suhteellinen osuus vakuutusteknisen vastuuvelan parhaasta estimaatista ennen jälleenvakuuttajien osuutta oli 5,1 prosenttia (5,9 %).

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

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario	
		Vakuutustekninen vastuuvetka + 1 %	Vakuutusmaksut + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	63,1	62,1	63,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	27,3	27,4	27,3
Vapaa pääoma	35,9	34,7	36,4
Vapaan pääoman muutos	-----	-1,2	0,5
Suhteellinen vakavaraisuusasema	231,5 %	226,6 %	233,1 %

Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutuskanta on suhteellisen hyvin hajautunut ja jälleenvakuutusohjelma noudattaa Fennian rakennetta.

■ Markkinariski

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

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

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

Markkinariskien hallinta

Yleinen riskinottohalukkuus, riskinsietokyky sekä liiketoimintatavoitteet ohjaavat sijoitustoimintaa ja luovat sijoitustoiminnalle reunaehdot. Sijoitustoiminnassa ja markkinariskien hallinnassa pyritään saavuttamaan asetetut liiketoimintatavoitteet vakavaraisuustavoitteita vaarantamatta.

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

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

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

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

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

Markkinariskien arviointi

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

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

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

Herkkyyshanalyysissä on tarkasteltu kaikkien markkinariskien (pois lukien keskittymäriski) toteutumisen vaikutusta vakavaraisuusasemaan. Käytetyt skenaariot ovat koronvaihtosopimuskorkojen lasku 25 korkopistettä eli 0,25 prosenttiyksikköä, osakkeiden lasku 10 prosenttia, kiinteistöjen arvon lasku 10 prosenttia, korkomarginaalien nousu 50 korkopistettä eli 0,5 prosenttiyksikköä sekä valuuttakurssien lasku viisi prosenttia.

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

Fennia-ryhmän sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	31.12.2018				31.12.2017			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	1 529,7	61,0 %	333,3	32,4 %	1 313,9	54,2 %	273,0	26,8 %
Osakesijoitukset	371,0	14,8 %	641,2	62,4 %	494,6	20,4 %	714,2	70,2 %
Kiinteistösijoitukset	560,5	22,4 %	0,0	0,0 %	549,0	22,6 %	0,0	0,0 %
Muut	45,8	1,8 %	53,0	5,2 %	68,2	2,8 %	30,9	3,0 %
Yhteensä	2 507,0	100,0 %	1 027,5	100,0 %	2 425,7	100,0 %	1 018,1	100,0 %

Edellä mainittujen varojen lisäksi Fennia-ryhmän varoihin kuului myös 23,3 miljoonaa euroa (25,1 milj. euroa) odotettuja palkkionpalautuksia sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

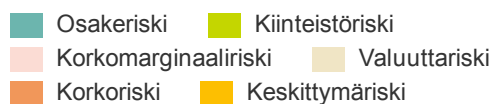
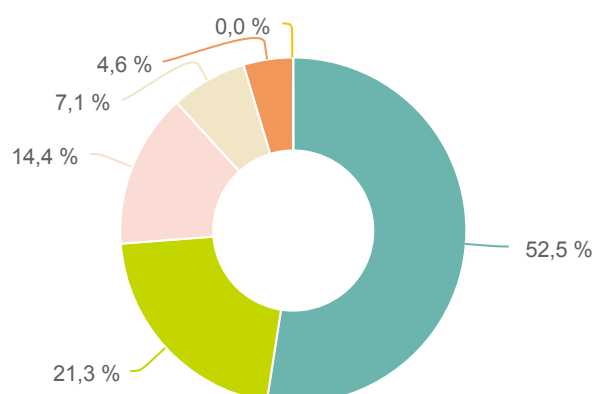
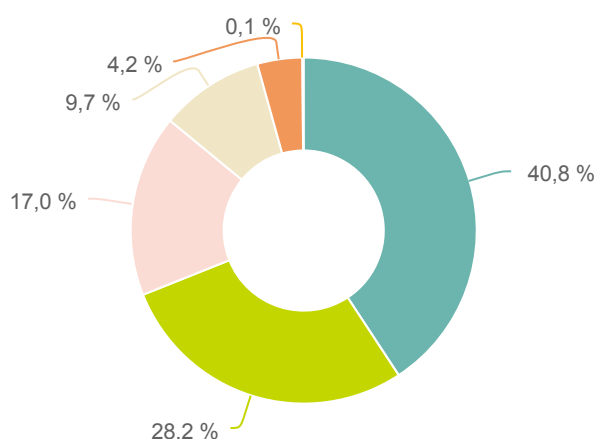
Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 381,2 miljoonaa euroa (474,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio kokonaispääomavaateeseen oli 71,1 prosenttia (78,3 %).

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017			Muutos
	Kontribuutio	%-osuus		Kontribuutio	%-osuus		
Korkoriski	26,1	16,0	4,2 %	36,0	22,0	4,6 %	-9,9
Osakeriski	166,7	155,4	40,8 %	260,7	249,0	52,5 %	-94,0
Kiinteistöriski	126,2	107,5	28,2 %	121,1	101,4	21,3 %	5,0
Korkomarginaaliriski	81,6	64,8	17,0 %	85,8	68,6	14,4 %	-4,1
Valuuttariski	79,0	37,1	9,7 %	78,5	33,8	7,1 %	0,5
Keskittymäriski	13,2	0,5	0,1 %	4,9	0,0	0,0 %	8,3
Hajautus	-111,6	-----	-----	-112,2	-----	-----	0,7
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	381,2	381,2	100,0 %	474,7	474,7	100,0 %	-93,5

31.12.2018

31.12.2017



Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 40,8 prosenttia (52,5 %). Toiseksi suurin kontribuutio, 28,2 prosenttia (21,3 %), oli kiinteistöriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 4,2 prosenttia (4,6 %) Fennia-ryhmän markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus Fennia-ryhmän vakavaraisuusasemaan tulee kiinteistöjen lasku -skenaariossa. Kiinteistöjen 10 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 54,2 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 8,7 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Myös osakkeiden lasku -skenaarioiden vaikutus on merkittävä. Osakkeiden 10 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 41,2 miljoonaa euroa ja vapaata pääomaa 23,6 miljoonaa euroa sekä 1,1 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Vakavaraisuusluvussa muutos ei näy niin suurena, koska osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta. Kun osakkeiden lasku on suurempi, ei symmetrinen korjaustermi enää toimi yhtä tehokkaasti ja vaikutukset alkavat näkyä entistä enemmän myös vakavaraisuusaseman heikentymisenä.

Korkosijoitusomaisuuden duraatio ja markkina-arvo ovat pienempiä kuin vakuutusteknisen vastuuvelan. Siksi Fennia-ryhmän vakavaraisuusnäkökulmasta katsottuna korkojen lasku on negatiivinen skenaario. Korkojen lasku 25 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 27,3 miljoonaa euroa. Koska korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus on jo alhaisen korkotason takia pieni, pysyy vakavaraisuuspääomavaatimus lähes muuttumattomana haitallisessa korkoskenaariossa. Lisäksi vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttama korkoriskiä oli osittain suojattu koronvaihtosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

Korkomarginaalien leveneminen 50 korkopisteellä aiheuttaa 3,5 prosenttiyksikön laskun Fennia-ryhmän suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Valuuttariski on pääosin suojattu valuuttajohdannaisten avulla ja viiden prosentin negatiivinen kehitys aiheuttaa 2,5 prosenttiyksikön laskun Fennia-ryhmän suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Fennia-ryhmän hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -156,4 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -126,4 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 25,2 prosenttiyksikköä 184,0 prosenttiin.

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario					
		Korot -25 kp	Osakkeet -10 %	Kiinteistöt -10 %	Korko- marginaali +50 kp	Valuutta -5 %	Yhdistetty skenaario
Hyväksyttävä oma varallisuus	839,8	812,5	798,5	785,6	824,6	823,5	683,4
Vakavaraisuuspääomavaatimus	401,4	402,0	383,8	391,7	400,8	398,3	371,3
Vapaa pääoma	438,4	410,5	414,8	393,9	423,8	425,2	312,0
Vapaan pääoman muutos	-----	-27,9	-23,6	-44,5	-14,6	-13,2	-126,4
Suhteellinen vakavaraisuusasema	209,2 %	202,1 %	208,1 %	200,6 %	205,7 %	206,7 %	184,0 %

Fennian markkinariskien arviointi

Fennian sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	879,2	48,0 %	914,1	47,8 %
Osakesijoitukset	578,9	31,6 %	618,0	32,3 %
Kiinteistösijoitukset	340,3	18,6 %	323,4	16,9 %
Muut	32,4	1,8 %	58,2	3,0 %
Yhteensä	1 830,8	100,0 %	1 913,7	100,0 %

Osakesijoitusten korkeahko allokaatio johtuu pitkälti Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennian ja Fennia Vahinkovakuutuksen omistamisesta. Niiden osuus sijoitusomaisuudesta oli 17,0 prosenttia (14,1 %). Muiden osakesijoitusten allokaatio oli 14,6 prosenttia (18,2 %).

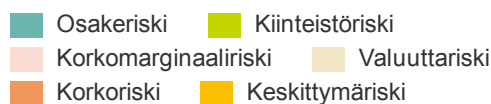
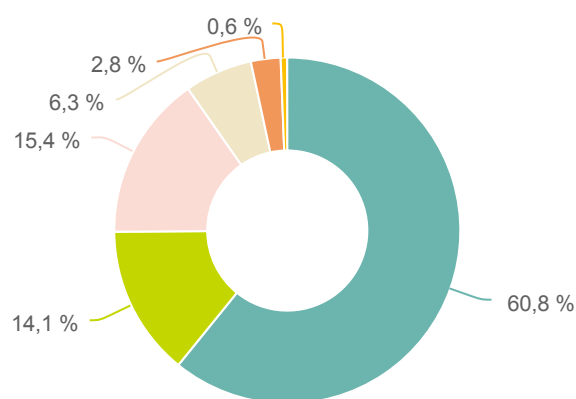
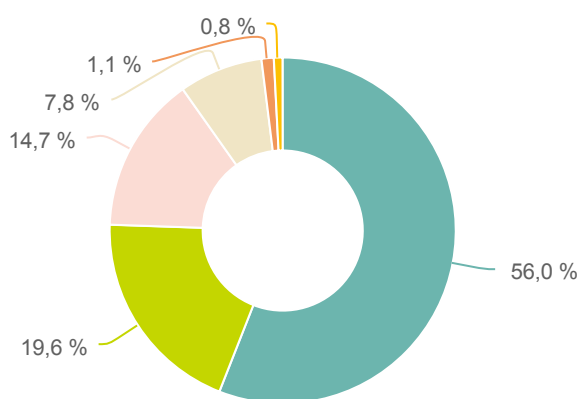
Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 308,8 miljoonaa euroa (384,2 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio kokonaispääomavaateeseen oli 75,5 prosenttia (80,0 %).

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017			Muutos
	Kontribuutio	%-osuus		Kontribuutio	%-osuus		
Korkoriski	6,2	3,5	1,1 %	18,3	10,7	2,8 %	-12,1
Osakeriski	180,7	172,8	56,0 %	242,1	233,7	60,8 %	-61,4
Kiinteistöriski	73,4	60,4	19,6 %	67,2	54,0	14,1 %	6,2
Korkomarginaaliriski	56,8	45,3	14,7 %	72,8	59,1	15,4 %	-16,0
Valuuttariski	55,5	24,2	7,8 %	58,9	24,4	6,3 %	-3,4
Keskittymäriski	28,0	2,5	0,8 %	29,9	2,3	0,6 %	-2,0
Hajautus	-91,8	-----	-----	-105,0	-----	-----	13,2
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	308,8	308,8	100,0 %	384,2	384,2	100,0 %	-75,4

31.12.2018

31.12.2017



Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 56,0 prosenttia (60,8 %). Toiseksi suurin kontribuutio, 14,7 prosenttia (15,4 %), oli korkomarginaaliriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 1,1 prosenttia (2,8 %) Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus hyväksyttävään omaan varallisuuteen tulee kiinteistöjen lasku -skenaariossa. Kiinteistöjen 10 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 32,9 miljoonaa euroa ja aiheuttaa 4,2 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Merkittävä vaikutus Fennian hyväksyttävään omaan varallisuuteen tulee myös osakkeiden lasku -skenaariossa. Osakkeiden 10 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 27,3 miljoonaa euroa ja vapaata pääomaa 14,3 miljoonaa euroa, mutta aiheuttaa 3,0 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Tämä parannus johtuu siitä, että osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta. Kun osakkeiden lasku on suurempi, ei symmetrinen korjaustermi enää toimi yhtä tehokkaasti, ja vaikutukset alkavat näkyä selvemmin myös vakavaraisuusaseman heikentymisenä.

Korkosijoitusomaisuuden duraatio ja markkina-arvo ovat pienempiä kuin vakuutusteknisen vastuuvelan. Siksi Fennian vakavaraisuusnäkökulmasta katsottuna korkojen lasku on negatiivinen skenaario. Korkojen lasku 25 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 25,3 miljoonaa euroa. Koska korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus on jo alhaisen korkotason takia pieni, pysyy vakavaraisuuspääomavaatimus lähes muuttumattomana haitallisessa korkoskenaariossa.

Korkomarginaalien leveneminen 50 korkopisteellä aiheuttaa 3,8 prosenttiyksikön laskun Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Valuuttariski on pääosin suojattu valuuttajohdannaisten avulla ja viiden prosentin negatiivinen kehitys aiheuttaa 1,9 prosenttiyksikön laskun Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Fennian hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -115,3 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -89,6 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 15,1 prosenttiyksikköä ollen 264,8 prosenttia.

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario					
		Korot -25 kp	Osakkeet -10 %	Kiinteistöt -10 %	Korko- marginaali +50 kp	Valuutta -5 %	Yhdistetty skenaario
Hyväksyttävä oma varallisuus	876,7	851,3	849,4	843,8	860,8	863,1	761,4
Vakavaraisuuspääomavaatimus	313,3	311,8	300,3	306,0	311,8	310,5	287,6
Vapaa pääoma	563,4	539,6	549,1	537,7	549,0	552,5	473,8
Vapaan pääoman muutos	----	-23,9	-14,3	-25,7	-14,4	-10,9	-89,6
Suhteellinen vakavaraisuusasema	279,8 %	273,1 %	282,8 %	275,7 %	276,1 %	277,9 %	264,8 %

Henki-Fennian markkinariskien arviointi

Henki-Fennian sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	31.12.2018				31.12.2017			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	583,6	75,8 %	333,3	32,4 %	530,5	69,1 %	273,0	26,8 %
Osakesijoitukset	92,7	12,0 %	641,2	62,4 %	145,5	18,9 %	714,2	70,2 %
Kiinteistösijoitukset	81,0	10,5 %	0,0	0,0 %	82,1	10,7 %	0,0	0,0 %
Muut	13,1	1,7 %	53,0	5,2 %	10,0	1,3 %	30,9	3,0 %
Yhteensä	770,3	100,0 %	1 027,5	100,0 %	768,0	100,0 %	1 018,1	100,0 %

Edellä mainittujen varojen lisäksi Henki-Fennian varoihin kuului myös 23,3 miljoonaa euroa (25,1 milj. euroa) odotettuja palkkionpalautuksia sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

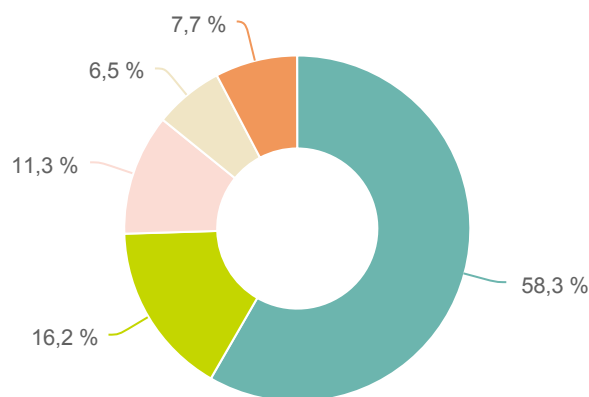
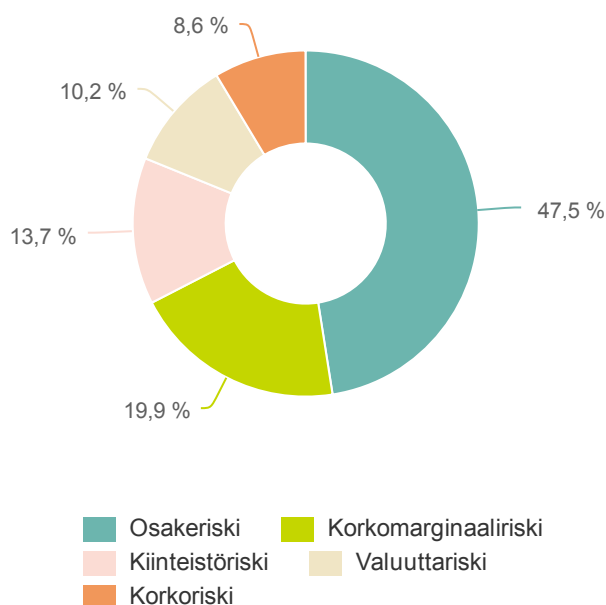
Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 104,0 miljoonaa euroa (127,3 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio kokonaispääomavaateeseen oli 65,9 prosenttia (66,9 %).

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017			Muutos
	Kontribuutio	%-osuus		Kontribuutio	%-osuus		
Korkoriski	13,8	9,0	8,6 %	15,5	9,8	7,7 %	-1,6
Osakeriski	52,8	49,4	47,5 %	77,3	74,2	58,3 %	-24,5
Kiinteistöriski	18,0	14,3	13,7 %	18,1	14,4	11,3 %	-0,1
Korkomarginaaliriski	25,0	20,7	19,9 %	25,1	20,6	16,2 %	0,0
Valuuttariski	22,3	10,7	10,2 %	19,6	8,2	6,5 %	2,7
Keskittymäriski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Hajautus	-27,9	----	----	-28,2	----	----	0,4
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	104,0	104,0	100,0 %	127,3	127,3	100,0 %	-23,2

31.12.2018

31.12.2017



■ Osakeriski ■ Korkomarginaaliriski
■ Kiinteistöriski ■ Valuuttariski
■ Korkoriski

Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 47,5 prosenttia (58,3 %). Toiseksi suurin kontribuutio, 19,9 prosenttia (16,2 %), oli korkomarginaaliriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 8,6 prosenttia (7,7 %) Henki-Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus hyväksyttävään omaan varallisuuteen tulee korkojen lasku -skenaariossa. Korkosijoitusomaisuuden duraatio ja markkina-arvo ovat pienempiä kuin vakuutusteknisen vastuuvelan. Siksi Henki-Fennian vakavaraisuusnäkökulmasta katsottuna korkojen lasku on negatiivinen skenaario. Korkojen lasku 25 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 9,7 miljoonaa euroa. Koska korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus on jo alhaisen korkotason takia pieni, pysyy vakavaraisuuspääomavaatimus lähes muuttumattomana haitallisessa korkoskenaariossa. Lisäksi vakuutusteknisen vastuuvelan aiheuttamaa korkoriskiä on osittain suojattu koronvaihtosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus on myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa. Sen vuoksi korkojen laskuskenaarion vaikutus vapaaseen pääomaan ja vakavaraisuuspääomavaatimukseen on melkein hyväksyttävän oman varallisuuden muutoksen suuruisen.

Osakkeiden 10 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 7,8 miljoonaa euroa ja vapaata pääomaa 1,4 miljoonaa euroa, mutta aiheuttaa 6,4 prosenttiyksikön parannuksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Tämä parannus johtuu siitä, että osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta. Kun osakkeiden lasku on suurempi, ei symmetrinen korjaustermi enää toimi yhtä tehokkaasti, ja vaikutukset alkavat näkyä selvemmin myös vakavaraisuusaseman heikentymisenä.

Korkomarginaalien leveneminen 50 korkopisteellä aiheuttaa 3,2 prosenttiyksikön laskun Henki-Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Kiinteistöjen 10 prosentin arvon lasku aiheuttaa myös 3,4 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Valuuttariski on pääosin suojattu valuuttajohdannaisten avulla ja viiden prosentin negatiivinen kehitys aiheuttaa 2,4 prosenttiyksikön laskun Henki-Fennian suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Henki-Fennian hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -33,5 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -27,6 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 19,8 prosenttiyksikköä ollen 204,0 prosenttia.

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario					
		Korot -25 kp	Osakkeet -10 %	Kiinteistöt -10 %	Korko- marginaali +50 kp	Valuutta -5 %	Yhdistetty skenaario
Hyväksyttävä oma varallisuus	243,0	233,2	235,2	236,5	238,9	237,5	209,4
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,6	108,2	102,2	107,3	108,3	107,3	102,7
Vapaa pääoma	134,4	125,0	133,0	129,1	130,6	130,2	106,7
Vapaan pääoman muutos	-----	-9,3	-1,4	-5,2	-3,8	-4,2	-27,6
Suhteellinen vakavaraisuusasema	223,7 %	215,6 %	230,2 %	220,3 %	220,6 %	221,3 %	204,0 %

Fennia Vahinkovakuutuksen markkinariskien arviointi

Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Korkosijoitukset	188,4	91,3 %	193,4	91,6 %
Osakesijoitukset	11,6	5,6 %	12,4	5,9 %
Kiinteistösijoitukset	6,0	2,9 %	5,3	2,5 %
Muut	0,3	0,1 %	0,1	0,0 %
Yhteensä	206,3	100,0 %	211,1	100,0 %

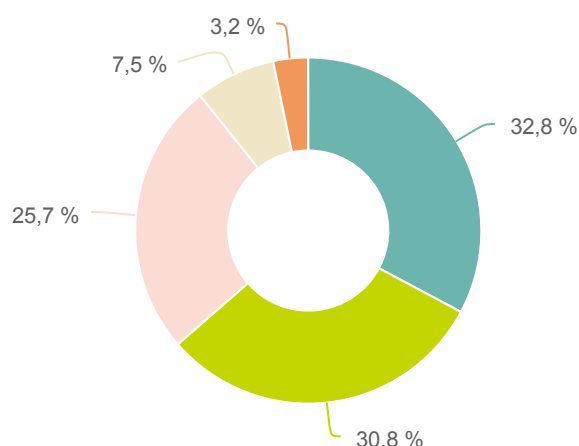
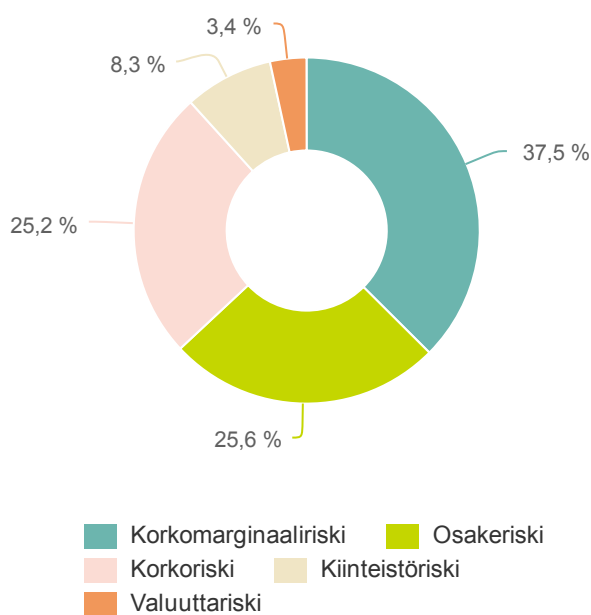
Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 13,3 miljoonaa euroa (14,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio kokonaispääomavaateeseen oli 27,7 prosenttia (38,3 %).

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuus- pääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017			Muutos
	Kontribuutio	%-osuus		Kontribuutio	%-osuus		
Korkoriski	4,4	3,4	25,2 %	4,9	3,8	25,7 %	-0,5
Osakeriski	3,9	3,4	25,6 %	5,1	4,5	30,8 %	-1,2
Kiinteistöriski	1,5	1,1	8,3 %	1,5	1,1	7,5 %	0,0
Korkomarginaaliriski	5,6	5,0	37,5 %	5,5	4,8	32,8 %	0,1
Valuuttariski	1,2	0,5	3,4 %	1,3	0,5	3,2 %	-0,1
Keskittymäriski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Hajautus	-3,3	-----	-----	-3,6	-----	-----	0,3
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	13,3	13,3	100,0 %	14,7	14,7	100,0 %	-1,4

31.12.2018

31.12.2017



■ Korkomarginaaliriski ■ Osakeriski
■ Korkoriski ■ Kiinteistöriski
■ Valuuttariski

Korkomarginaaliriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli suurin, 37,5 prosenttia (32,8 %). Toiseksi suurin kontribuutio, 25,6 prosenttia (30,8 %), oli osakeriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 25,2 prosenttia (25,7 %) Fennia Vahinkovakuutuksen markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

Herkkyysanalyysissä suurin vaikutus hyväksyttävään omaan varallisuuteen tulee korkomarginaalien lasku -skenaariossa. Korkomarginaalien leveneminen 50 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 2,7 miljoonaa euroa ja vapaata pääomaa 2,6 miljoonaa euroa sekä aiheuttaa 9,5 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa.

Suhteellisen merkittävä vaikutus Fennia Vahinkovakuutuksen hyväksyttävään omaan varallisuuteen tulee myös korkojen lasku -skenaariossa. Korkosijoitusomaisuuden duraatio ja markkina-arvo ovat pienempiä kuin vakuutusteknisen vastuuvelan. Siksi Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuusnäkökulmasta katsottuna korkojen lasku on negatiivinen skenaario. Korkojen lasku 25 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 1,7 miljoonaa euroa. Koska korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus on jo alhaisen korkotason takia pieni, pysyy vakavaraisuuspääomavaatimus lähes muuttumattomana haitallisessa korkoskenaariossa.

Osakkeiden 10 prosentin arvon lasku pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 0,9 miljoonaa euroa ja vapaata pääomaa 0,5 miljoonaa euroa eikä juuri vaikuta suhteelliseen vakavaraisuusasemaan. Tämä johtuu osittain siitä, että osakeriskin symmetrinen mukautus reagoi osakkeiden laskuun pienentämällä vakavaraisuuspääomavaatimusta. Kun osakkeiden lasku on suurempi, ei symmetrinen korjausermi enää toimi yhtä tehokkaasti, ja vaikutukset alkavat näkyä selvemmin myös vakavaraisuusaseman heikentymisenä.

Kiinteistöjen 10 prosentin arvon lasku aiheuttaa 1,2 prosenttiyksikön heikennyksen suhteellisessa vakavaraisuusasemassa. Valuuttakurssien muutoksilla ei ole kovin suurta vaikutusta Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuteen, sillä varat ja velat ovat pääosin euromääräisiä.

Kaikkien edellä mainittujen yksittäisten skenaarioiden toteutuessa samanaikaisesti vaikutus Fennia Vahinkovakuutuksen hyväksyttävään omaan varallisuuteen olisi -6,0 miljoonaa euroa, vapaaseen pääomaan -5,8 miljoonaa euroa, ja suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 20,4 prosenttiyksikköä ollen 211,1 prosenttia.

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario					
		Korot -25 kp	Osakkeet -10 %	Kiinteistöt -10 %	Korko- marginaali +50 kp	Valuutta -5 %	Yhdistetty skenaario
Hyväksyttävä oma varallisuus	63,1	61,4	62,2	62,7	60,5	62,9	57,1
Vakavaraisuuspääomavaatimus	27,3	27,6	26,9	27,2	27,2	27,2	27,1
Vapaa pääoma	35,9	33,8	35,3	35,4	33,2	35,7	30,1
Vapaan pääoman muutos	-----	-2,0	-0,5	-0,4	-2,6	-0,2	-5,8
Suhteellinen vakavaraisuusasema	231,5 %	222,7 %	231,4 %	230,2 %	221,9 %	231,0 %	211,1 %

Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan korkotason heilahteluiden aiheuttamia muutoksia hyväksyttävässä omassa varallisuudessa sekä vakavaraisuusasemassa. Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyy korkoriskiä. Sen hallitsemiseksi iso osa sijoitusomaisuudesta tulisi sijoittaa korkoinstrumentteihin. Kuinka paljon korkosijoituksiin tulee sijoittaa, toisin sanoen kuinka paljon korkoriskiä kannattaa pitää auki, onkin markkinariskien hallinnan ja sijoitustoiminnan tärkeitä päätöksiä.

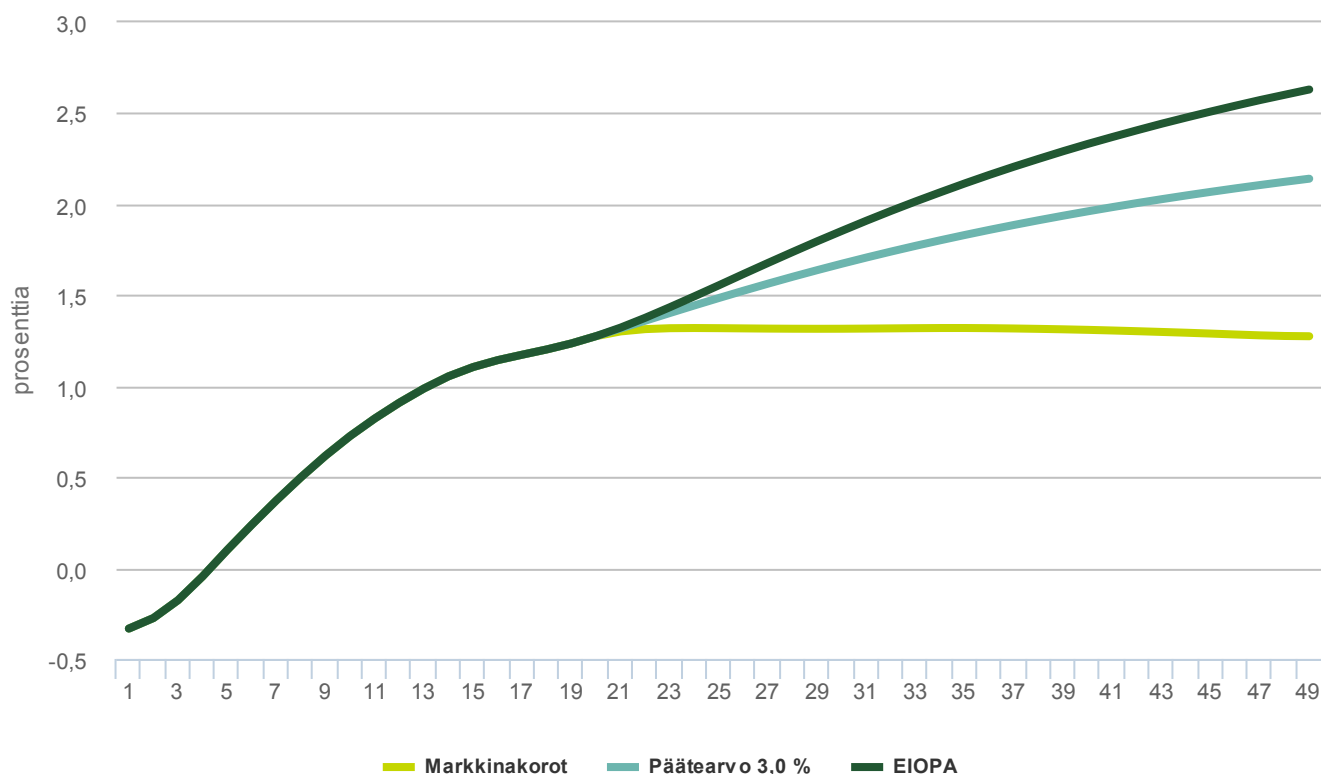
Korkotason muutos vaikuttaa varojen ja velkojen markkinaehtoiseen arvoon. Jos korkosijoitusten ja vakuutusteknisen vastuuvelan markkinaehtoiset arvonmuutokset poikkeavat merkittävästi toisistaan korkotason muuttuessa, kohdistuu hyväksyttävään omaan varallisuuteen korkoriskiä. Korkotason muuttuessa varojen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

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

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

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

Nollakuponkikorkokäyrä



Fennia-ryhmän korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2018 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	156,7	10,2 %	0,0	65,9	19,8 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	----	0,0	0,0 %	----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	107,5	7,0 %	12,6	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	384,1	25,1 %	2,1	126,9	38,1 %	3,0
Korkeariskiset yrityslainat	655,5	42,8 %	1,3	87,3	26,2 %	2,3
Omaisuuksivakuudelliset lainat	4,9	0,3 %	5,1	0,1	0,0 %	0,9
Kehittyvien valtioiden lainat	33,7	2,2 %	6,5	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	126,7	8,3 %	2,4	1,2	0,4 %	2,4
Korkojohdannaiset	5,7	0,4 %	----	0,0	0,0 %	----
Lainat	51,7	3,4 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,1	0,0 %	----	0,0	0,0 %	----
Muut korkosijoitukset	3,1	0,2 %	4,8	52,0	15,6 %	7,1
Yhteensä	1 529,7	100,0 %	2,6	333,3	100,0 %	3,9
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 422,2	----	12,8	999,5	----	11,4

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2017 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	142,6	10,9 %	0,0	42,2	15,5 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	12,8	1,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	51,2	3,9 %	19,4	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yrityslainat	368,8	28,1 %	1,8	92,4	33,8 %	5,1
Korkeariskiset yrityslainat	480,0	36,5 %	1,4	93,1	34,1 %	2,6
Omaisuuksivakuudelliset lainat	10,1	0,8 %	5,6	0,1	0,0 %	1,5
Kehittyvien valtioiden lainat	45,2	3,4 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yrityslainat	125,5	9,6 %	2,7	0,9	0,3 %	2,6
Korkojohdannaiset	0,7	0,1 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lainat	67,4	5,1 %	5,5	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	3,6	0,3 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoitukset	6,0	0,5 %	3,7	44,3	16,2 %	8,0
Yhteensä	1 313,9	100,0 %	2,6	273,0	100,0 %	3,9
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 293,6	-----	12,7	972,0	-----	13,1

Fennia-ryhmän korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 26,1 miljoonaa euroa (36,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 16,0 miljoonaa euroa (22,0 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 4,2 prosenttia (4,6 %).

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

Herkkyyssanalyyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	839,8	793,8	824,6
Vakavaraisuuspääomavaatimus	401,4	400,8	401,4
Vapaa pääoma	438,4	393,1	423,2
Vapaan pääoman muutos	-----	-----	-----
Suhteellinen vakavaraisuusasema	209,2 %	198,1 %	205,4 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitus- omaisuudesta
Saksan valtio	74,2	3,0 %
SATO Oyj	21,0	0,8 %
Fortum Oyj	19,2	0,8 %
Meksikon yhdysvallat	18,8	0,8 %
Credit Suisse Group AG	18,8	0,7 %

Fennian korkoriski

Fennia korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	66,0	7,5 %	0,0	93,7	10,3 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	12,7	1,4 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	35,3	4,0 %	19,4	32,9	3,6 %	19,6
Korkeasti luottoluokitellut yritysainat	64,0	7,3 %	3,2	111,7	12,2 %	2,9
Korkeariskiset yritysainat	430,8	49,0 %	1,3	329,5	36,0 %	1,6
Omaisuuksivakuudelliset lainat	4,4	0,5 %	5,0	9,2	1,0 %	5,9
Kehittyvien valtioiden lainat	27,5	3,1 %	7,5	43,5	4,8 %	6,1
Kehittyvien markkinoiden yritysainat	94,1	10,7 %	2,6	94,3	10,3 %	3,1
Korkojohdannaiset	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lainat	154,3	17,6 %	3,4	177,2	19,4 %	6,4
Pitkän koron rahastot	0,1	0,0 %	-----	3,6	0,4 %	-----
Muut korkosijoitukset	2,7	0,3 %	5,0	5,7	0,6 %	3,7
Yhteensä	879,2	100,0 %	2,8	914,1	100,0 %	3,6
Vakuutusteknisen vastuun paras estimaatti	795,2	-----	13,0	819,0	-----	12,7

Fennian korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 6,2 miljoonaa euroa (18,3 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 3,5 miljoonaa euroa (10,7 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 1,1 prosenttia (2,8 %).

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

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	876,7	832,7	861,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus	313,3	310,0	312,3
Vapaa pääoma	563,4	522,7	549,5
Vapaan pääoman muutos	-----	-40,7	-13,9
Suhteellinen vakavaraisuusasema	279,8 %	268,6 %	275,9 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	102,0	5,6 %
Saksan valtio	35,9	2,0 %
Meksikon yhdysvallat	18,3	1,0 %
BNP Paribas SA	11,5	0,6 %
Credit Suisse Group AG	11,0	0,6 %

Henki-Fennian korkoriski

Henki-Fennian korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2018 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	71,3	12,2 %	0,0	65,9	19,8 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	19,2	3,3 %	19,1	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yritysainat	223,1	38,2 %	1,3	126,9	38,1 %	3,0
Korkeariskiset yritysainat	213,0	36,5 %	1,0	87,3	26,2 %	2,3
Omaisuuksivakuudelliset lainat	0,3	0,0 %	3,7	0,1	0,0 %	0,9
Kehittyvien valtioiden lainat	0,5	0,1 %	1,9	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yritysainat	31,3	5,4 %	1,6	1,2	0,4 %	2,4
Korkojohdannaiset	5,7	1,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lainat	18,9	3,2 %	4,7	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,1	0,0 %	-----		0,0 %	
Muut korkosijoitukset	0,4	0,1 %	3,8	52,0	15,6 %	7,1
Yhteensä	583,6	100,0 %	1,7	333,3	100,0 %	2,8
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	497,0	-----	12,6	999,5	-----	11,4

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2017 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus			Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	48,9	9,2 %	0,0	42,2	15,5 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	18,3	3,5 %	19,1	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luottoluokitellut yritysainat	257,1	48,5 %	1,4	92,4	33,8 %	5,1
Korkeariskiset yritysainat	150,5	28,4 %	1,1	93,1	34,1 %	2,6
Omaisuuksivakuudelliset lainat	0,9	0,2 %	2,4	0,1	0,0 %	1,5
Kehittyvien valtioiden lainat	1,7	0,3 %	2,1	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markkinoiden yritysainat	31,2	5,9 %	1,5	0,9	0,3 %	2,6
Korkojohdannaiset	0,7	0,1 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lainat	20,8	3,9 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoitukset	0,3	0,0 %	4,8	44,3	16,2 %	8,0
Yhteensä	530,5	100,0 %	2,0	273,0	100,0 %	3,9
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	474,6	-----	12,7	972,0	-----	13,1

Henki-Fennian korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 13,8 miljoonaa euroa (15,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 9,0 miljoonaa euroa (9,8 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 8,6 prosenttia (7,7 %).

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

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	243,0	231,0	239,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,6	107,8	108,1
Vapaa pääoma	134,4	123,2	130,9
Vapaan pääoman muutos	-----	-11,2	-3,5
Suhteellinen vakavaraisuusasema	223,7 %	214,2 %	221,0 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Saksan valtio	19,2	1,1 %
Asunto Oy Tampereen Vuoreksen Puistokatu 76	13,6	0,8 %
SATO Oyj	9,2	0,5 %
Credit Suisse Group AG	7,8	0,4 %
Säästöpankkien Keskuspankki Suomi Oyj	7,1	0,4 %

Fennia Vahinkovakuutuksen korkoriski

Fennia Vahinkovakuutuksen korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti (vertailukelpoisia tietoja edelliseltä vuodelta ei ole):

Korkosijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2018		
	Käypä arvo	%-osuus	Duraatio
Raha ja talletukset	19,4	10,3 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	53,0	28,1 %	5,7
Korkeasti luottoluokitellut yritysainat	97,0	51,5 %	3,2
Korkeariskiset yritysainat	11,7	6,2 %	3,2
Omaisuuksivakuudelliset lainat	0,3	0,1 %	7,8
Kehittyvien valtioiden lainat	5,8	3,1 %	1,9
Kehittyvien markkinoiden yritysainat	1,3	0,7 %	7,2
Korkojohdannaiset	0,0	0,0 %	-----
Lainat	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahastot	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoitukset	0,0	0,0 %	0,0
Yhteensä	188,4	100,0 %	3,6
Vakuutusteknisen vastuunvelan paras estimaatti	130,0	-----	11,9

Fennia Vahinkovakuutuksen korkoriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 4,4 miljoonaa euroa (4,9 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 3,4 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa). Korkoriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 25,2 prosenttia (25,7 %).

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

Herkkyyssanalyyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario	
		Markkina	Päätearvo 3,0 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	63,1	57,6	61,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus	27,3	27,6	27,4
Vapaa pääoma	35,9	30,0	33,9
Vapaan pääoman muutos	-----	-5,8	-2,0
Suhteellinen vakavaraisuusasema	231,5 %	208,9 %	223,8 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Saksan valtio	19,2	9,3 %
Fortum Oyj	6,3	3,1 %
BPCE SA	5,6	2,7 %
Proximus Plc	5,4	2,6 %
Groupe ADP	5,2	2,5 %

Korkomarginaaliriski

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

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennia-ryhmän luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2018 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus							Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
AAA	8,4	13,3	8,4	14,8	17,3	76,5	138,6	0,0
AA	9,9	11,0	3,9	5,6	2,3	6,1	38,9	29,3
A	32,8	48,7	11,4	9,5	9,6	28,8	140,8	20,1
BBB	93,6	71,0	21,1	16,5	12,7	31,7	246,7	77,5
BB	30,7	26,6	15,7	9,2	10,1	14,6	106,9	18,0
B	42,1	14,3	9,9	6,8	12,3	15,3	100,7	0,6
CCC	3,3	1,2	0,6	0,2	0,0	0,1	5,4	0,0
CC	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	358,6	155,0	21,3	15,4	14,7	24,0	589,0	122,0
Yhteensä	579,6	341,3	92,4	77,9	79,0	197,1	1 367,2	267,4

Luottoluokitus 31.12.2017 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus							Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
AAA	0,0	1,6	0,6	0,5	0,0	50,7	53,4	0,0
AA	0,1	0,2	1,2	0,3	2,7	0,4	4,8	0,0
A	25,1	20,7	13,3	8,6	4,3	13,0	85,1	0,0
BBB	147,7	86,1	32,2	33,9	14,9	38,4	353,3	0,9
BB	28,3	33,1	25,2	15,5	6,8	17,3	126,2	0,9
B	46,8	14,7	9,4	7,9	11,3	11,2	101,3	1,4
CCC	3,3	1,6	1,6	0,4	0,2	0,4	7,4	0,0
CC	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0
C tai matalampi	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Ei luokiteltu	243,1	42,3	34,1	41,5	27,1	34,2	422,3	227,5
Yhteensä	494,8	200,3	117,5	108,6	67,5	165,5	1 154,2	230,8

Fennia-ryhmän korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 81,6 miljoonaa euroa (85,8 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 64,8 miljoonaa euroa (68,6 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 17,0 prosenttia (14,4 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennian luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2018 (milj. euroa)	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Yhteensä
AAA	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0	35,6	35,9
AA	1,1	1,3	0,1	0,8	1,2	1,1	5,7
A	4,1	10,4	4,0	4,0	2,7	22,8	48,0
BBB	13,1	15,7	8,7	8,6	5,4	16,5	68,0
BB	15,9	14,9	10,3	6,9	7,9	12,0	67,9
B	24,8	9,3	8,2	4,5	9,4	11,5	67,8
CCC	2,6	1,2	0,6	0,1	0,0	0,1	4,6
CC	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	304,6	118,0	13,3	10,2	9,1	59,8	515,1
Yhteensä	366,5	170,9	45,4	35,2	35,6	159,5	813,1

Luottoluokitus 31.12.2017 (milj. euroa)	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Yhteensä
AAA	0,0	1,6	0,6	0,5	0,0	32,6	35,3
AA	0,1	0,1	0,7	0,2	0,6	0,4	2,1
A	7,4	7,4	7,9	6,0	2,6	9,4	40,6
BBB	29,8	19,9	17,6	20,3	10,4	31,4	129,4
BB	17,2	20,0	16,5	11,3	5,8	16,8	87,6
B	30,5	10,1	6,8	7,0	10,9	11,2	76,5
CCC	3,2	1,5	1,6	0,4	0,2	0,4	7,2
CC	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
C tai matalampi	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Ei luokiteltu	161,6	59,9	30,4	31,5	26,6	114,9	424,9
Yhteensä	250,1	120,6	82,1	77,2	57,2	217,0	804,1

Fennian korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 56,8 miljoonaa euroa (72,8 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 45,3 miljoonaa euroa (59,1 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 14,7 prosenttia (15,4 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Henki-Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Henki-Fennian luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2018 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus						Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	19,2	19,2	0,0
AA	2,2	7,6	0,0	2,1	0,0	0,0	11,9	29,3
A	27,6	32,5	2,9	2,2	2,7	1,0	68,9	20,1
BBB	78,5	52,8	8,8	4,7	6,2	3,7	154,7	77,5
BB	14,8	11,6	4,5	2,2	2,1	1,9	37,0	18,0
B	17,3	5,0	1,6	2,2	2,8	3,3	32,2	0,6
CCC	0,7	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	114,9	49,2	7,3	2,0	3,2	5,2	181,7	122,0
Yhteensä	256,0	158,8	25,1	15,5	16,9	34,2	506,5	267,4

Luottoluokitus 31.12.2017 (milj. euroa)	Sijoitusomaisuus						Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Yhteensä	Yhteensä
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,1	18,1	0,0
AA	0,0	0,1	0,5	0,0	2,1	0,0	2,7	0,0
A	17,7	13,3	5,4	2,7	1,7	3,6	44,4	0,0
BBB	117,9	66,1	14,6	13,7	4,5	6,9	223,9	0,9
BB	11,2	13,0	8,7	4,2	1,0	0,5	38,6	0,9
B	16,3	4,6	2,6	0,9	0,5	0,0	24,8	1,4
CCC	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	81,5	8,4	14,9	11,4	3,2	8,7	128,1	227,5
Yhteensä	244,7	105,6	46,8	32,8	13,0	37,8	480,8	230,8

Henki-Fennian korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 25,0 miljoonaa euroa (25,1 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 20,7 miljoonaa euroa (20,6 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 19,9 prosenttia (16,2 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Fennia Vahinkovakuutuksen korkomarginaaliriski

Oheisessa taulukossa on kuvattu Fennia Vahinkovakuutuksen luottokelpoisuuspositiota (vertailukelpoisia tietoja edelliseltä vuodelta ei ole):

Luottoluokitus 31.12.2018 (milj. euroa)	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Yhteensä
AAA	8,2	13,3	8,3	14,7	17,3	21,7	83,5
AA	6,6	2,1	3,8	2,7	1,1	5,0	21,3
A	1,0	5,8	4,6	3,2	4,2	5,0	23,8
BBB	2,0	2,4	3,6	3,2	1,2	11,5	24,0
BB	0,0	0,1	0,9	0,1	0,2	0,6	1,9
B	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,5	0,8
CCC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	2,5	0,1	1,6	3,1	4,7	1,7	13,7
Yhteensä	20,4	23,8	22,8	27,2	28,8	46,0	169,0

Fennia Vahinkovakuutuksen korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 5,6 miljoonaa euroa (5,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 5,0 miljoonaa euroa (4,8 milj. euroa). Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 37,5 prosenttia (32,8 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvo on kuvattu korkoriskiosiossa.

Osakeriski

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

Fennia-ryhmän sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 371,0 miljoonaa euroa (494,6 milj. euroa). Tämä oli 14,8 prosenttia (20,4 %) koko Fennia-ryhmän sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2018				31.12.2017			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	263,2	71,0 %	641,2	100,0 %	407,4	82,4 %	714,2	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	39,4	10,6 %	0,0	0,0 %	18,2	3,7 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	17,8	4,8 %	0,0	0,0 %	17,5	3,5 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	50,5	13,6 %	0,0	0,0 %	51,6	10,4 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	371,0	100,0 %	641,2	100,0 %	494,6	100,0 %	714,2	100,0 %

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

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2018				31.12.2017			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	9,8	9,6 %	0,0	0,0 %	13,2	9,0 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	55,8	54,3 %	0,0	0,0 %	64,2	44,0 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,1	0,1 %	0,0	0,0 %	16,3	11,2 %	0,0	0,0 %
Muut	37,0	36,0 %	53,0	100,0 %	52,2	35,8 %	30,9	100,0 %
Yhteensä	102,7	100,0 %	53,0	100,0 %	146,0	100,0 %	30,9	100,0 %

Fennia-ryhmän osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 166,7 miljoonaa euroa (260,7 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 155,4 miljoonaa euroa (249,0 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 40,8 prosenttia (52,5 %).

Fennia-ryhmän osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa sovelletaan osakeriskin siirtymäsäännöstä, ja Fennia-ryhmän osakesalkku koostui merkittävässä määrin tätä siirtymäsäännöstä hyödyntävistä suorista osakesijoituksista. Näin ollen Fennia-ryhmän osakemarkkinoiden sisältämän tappioriskin lisäksi Fennia-ryhmän vakavaraisuuteen vaikuttaa myös siirtymäsäännöksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen asteittainen nouseminen. Jos Fennia-ryhmän kaikki osakesijoitukset siirtyisivät pois siirtymäsäännösten piiristä, Fennia-ryhmän suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 4,3 prosenttiyksikköä.

Herkkyyshanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario
		Ilman osakeriskin siirtymäsäännöstä
Hyväksyttävä oma varallisuus	839,8	847,6
Vakavaraisuuspääomavaatimus	401,4	413,6
Vapaa pääoma	438,4	434,0
Vapaan pääoman muutos	-----	-4,4
Suhteellinen vakavaraisuusasema	209,2 %	204,9 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Muzinich & Co., Inc.	20,0	0,8 %
Pihlajalinna Oyj	19,5	0,8 %
Fennia Varainhoito Oy	15,3	0,6 %
SOS - International A/S	11,2	0,4 %
Kayne Anderson Capital Advisors, L.P.	7,6	0,3 %

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

Fennian osakeriski

Fennian sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 578,9 miljoonaa euroa (618,0 milj. euroa). Tämä oli 31,6 prosenttia (32,3 %) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	181,7	31,4 %	295,1	47,8 %
Noteeraamattomat osakkeet	343,7	59,4 %	275,5	44,6 %
Osakerahastot	17,8	3,1 %	17,5	2,8 %
Pääomarahastot	35,6	6,2 %	29,9	4,8 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	578,9	100,0 %	618,0	100,0 %

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

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	9,8	12,3 %	13,2	10,4 %
Kiinteistörahistot	46,8	58,5 %	54,6	43,0 %
Korkorahastot	0,1	0,1 %	16,3	12,8 %
Muut	23,4	29,2 %	42,9	33,8 %
Yhteensä	80,0	100,0 %	127,0	100,0 %

Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 180,7 miljoonaa euroa (242,1 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 172,8 miljoonaa euroa (233,7 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 56,0 prosenttia (60,8 %).

Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuskannassa sovelletaan osakeriskin siirtymäsäännöstä, ja Fennian osakesalkku koostui merkittävässä määrin tätä siirtymäsäännöstä hyödyntävistä suorista osakesijoituksista. Näin ollen osakemarkkinoiden sisältämän tappioriskin lisäksi vakavaraisuuteen vaikuttaa myös siirtymäsäännöksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen asteittainen nouseminen. Jos Fennian kaikki osakesijoitukset siirtyisivät pois siirtymäsäännösten piiristä, Fennian suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 7,0 prosenttiyksikköä.

Herkkyyssanalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario
		Ilman osakeriskin siirtymäsäännöstä
Hyväksyttävä oma varallisuus	876,7	876,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	313,3	321,3
Vapaa pääoma	563,4	555,3
Vapaan pääoman muutos	-----	-8,1
Suhteellinen vakavaraisuusasema	279,8 %	272,8 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitus-omaisuudesta
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	249,0	13,6 %
Fennia Vahinkovakuutus Oy	63,1	3,4 %
Pihlajalinna Oyj	17,2	0,9 %
Fennia Varainhoito Oy	15,3	0,8 %
SOS - International A/S	11,2	0,6 %

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

Henki-Fennian osakeriski

Henki-Fennian sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 92,7 miljoonaa euroa (145,5 milj. euroa). Tämä oli 12,0 prosenttia (18,9 %) koko Henki-Fennian sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2018				31.12.2017			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	70,0	75,5 %	641,2	100,0 %	112,2	77,2 %	714,2	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	7,8	8,5 %	0,0	0,0 %	11,6	8,0 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	14,8	16,0 %	0,0	0,0 %	21,6	14,9 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	92,7	100,0 %	641,2	100,0 %	145,5	100,0 %	714,2	100,0 %

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

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2018				31.12.2017			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	9,0	40,3 %	0,0	0,0 %	9,6	50,4 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,1	0,4 %	0,0	0,0 %	0,0	0,2 %	0,0	0,0 %
Muut	13,3	59,4 %	53,0	100,0 %	9,4	49,3 %	30,9	100,0 %
Yhteensä	22,4	100,0 %	53,0	100,0 %	19,0	100,0 %	30,9	100,0 %

Henki-Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 52,8 miljoonaa euroa (77,3 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 49,4 miljoonaa euroa (74,2 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 47,5 prosenttia (58,3 %).

Henki-Fennian osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa sovelletaan osakeriskin siirtymäsäännöstä, ja Henki-Fennian osakesalkku koostui merkittävässä määrin tätä siirtymäsäännöstä hyödyntävistä suorista osakesijoituksista. Näin ollen osakemarkkinoiden sisältämän tappioriskin lisäksi vakavaraisuuteen vaikuttaa myös siirtymäsäännöksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen asteittainen nouseminen. Jos Henki-Fennian kaikki osakesijoitukset siirtyisivät pois siirtymäsäännösten piiristä, Henki-Fennian suhteellinen vakavaraisuusasema laskisi 7,5 prosenttiyksikköä.

Herkkyyksianalyysi (milj. euroa)	31.12.2018	Skenaario
		Ilman osakeriskin siirtymäsäännöstä
Hyväksyttävä oma varallisuus	243,0	243,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,6	112,4
Vapaa pääoma	134,4	130,6
Vapaan pääoman muutos	-----	-3,8
Suhteellinen vakavaraisuusasema	223,7 %	216,2 %

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitus-omaisuudesta
Muzinich & Co., Inc.	9,8	1,3 %
Amplus Holding Oy	3,6	0,5 %
MB Equity Fund IV Ky	3,4	0,4 %
Euro Choice IV LP	3,2	0,4 %
Triton Investment Management Limited	3,0	0,4 %

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

Fennia Vahinkovakuutuksen osakeriski

Fennia vahinkovakuutuksen sijoitusomaisuuden osakesijoitukset olivat 11,6 miljoonaa euroa (vertailukelpoisia tietoja edelliseltä vuodelta ei ole). Tämä oli 5,6 prosenttia (vertailukelpoisia tietoja edelliseltä vuodelta ei ole) koko Fennian sijoitusomaisuudesta.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia Vahinkovakuutuksen osakesijoitusten allokaatiota (vertailukelpoisia tietoja edelliseltä vuodelta ei ole):

Osakesijoitusten allokaatio (milj. euroa)	31.12.2018	
	Käypä arvo	%-osuus
Noteeratut osakkeet	11,5	99,8 %
Noteeraamattomat osakkeet	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	0,0	0,2 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %
Yhteensä	11,6	100,0 %

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

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2018	
	Käypä arvo	%-osuus
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,0	0,0 %
Muut	0,3	100,0 %
Yhteensä	0,3	100,0 %

Fennia Vahinkovakuutuksen osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 3,9 miljoonaa euroa (5,1 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 3,4 miljoonaa euroa (4,5 milj. euroa). Osakeriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 8,3 prosenttia (7,5 %).

Fennia Vahinkovakuutuksen osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä.

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitus-omaisuudesta
Novo Nordisk A/S	0,3	0,2 %
Nokia Oyj	0,3	0,2 %
Amer Sports Oyj	0,3	0,1 %
Aktia Pankki Oyj	0,3	0,1 %
Nordea Bank Oyj	0,3	0,1 %

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

Valuuttariski

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

Sijoitusomaisuuden valuuttariskiä suojataan ja hallinnoidaan valuuttajohdannaisten avulla. Valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa johdannaisiin käytetään uusimisolettamakäsittelyä. Pääsääntönä on, että suorien sijoitusten aiheuttamaa valuuttariskiä pidetään suojattuna, ellei emoyhtiö Fennian hallitus puolla valuuttariskin laajentamista. Jos suorien sijoitusten aiheuttama valuuttariski ei ole merkittävä, valuuttariski näiden valuuttojen osalta jätetään suojaamatta. Joidenkin kehittyvien maiden korkosijoitusten seurauksena saattaa muodostua valuuttariskiä myös eksoottisemmista valuutoista. Pienet ja epäsuorat valuuttariskit pidetään yleensä suojaamattomina, koska niiden suojaaminen on kallista tai niitä ei voida järkevästi suojata lainkaan ja koska valuuttariskin ottaminen niissä sijoituksissa perustuu usein myös valuuttakurssinäkemykseen. Rahastojen läpikatsomisen kautta tulleita valuuttapositioita ei suojata.

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän sijoitusten valuuttapositiota.

Valuuttapositio 31.12.2018 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	SEK	MXN	CHF	NOK	Muut valuutat	Avoim valuutta- positio
Sijoitukset	1 943,2	439,0	45,8	25,2	17,9	13,6	6,8	15,4	563,7
Valuuttajohdannaiset	-----	-233,1	-24,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-257,5
Sijoitusomaisuuden nettopositio	1 943,2	205,9	21,4	25,2	17,9	13,6	6,8	15,4	306,2
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	773,6	108,6	18,7	48,0	1,7	7,3	10,5	59,1	253,8
Nettopositio	2 716,9	314,5	40,2	73,2	19,5	20,9	17,3	74,5	560,1

Valuuttapositio 31.12.2017 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	CHF	INR	SEK	HKD	Muut valuutat	Avoim valuutta- positio
Sijoitukset	1 816,7	357,8	76,7	23,4	22,5	16,1	15,3	97,2	609,0
Valuuttajohdannaiset	-----	-278,2	-26,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-304,8
Sijoitusomaisuuden nettopositio	1 816,7	79,6	50,1	23,4	22,5	16,1	15,3	97,2	304,2
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	740,3	124,9	22,0	9,6	6,1	43,2	1,4	72,0	279,2
Nettopositio	2 557,0	204,5	72,2	33,0	28,5	59,3	16,8	169,2	583,5

Fennia-ryhmän valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 79,0 miljoonaa euroa (78,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 37,1 miljoonaa euroa (33,8 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 9,7 prosenttia (7,1 %).

Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian sijoitusten valuuttaposiitiota.

Valuuttapositio 31.12.2018 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	MXN	SEK	CHF	NOK	Muut valuutat	Avoim valuutta- positio
Sijoitukset	1 416,4	328,1	31,8	17,9	10,6	9,6	3,6	12,8	414,4
Valuuttajohdannaiset	-----	-174,5	-16,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-190,8
Sijoitusomaisuuden nettopositio	1 416,4	153,6	15,5	17,9	10,6	9,6	3,6	12,8	223,6

Valuuttapositio 31.12.2017 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	INR	CHF	SEK	HKD	Muut valuutat	Avoim valuutta- positio
Sijoitukset	1 441,0	270,5	54,9	18,4	16,8	12,9	12,2	87,1	472,7
Valuuttajohdannaiset	-----	-213,1	-17,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-230,8
Sijoitusomaisuuden nettopositio	1 441,0	57,4	37,2	18,4	16,8	12,9	12,2	87,1	241,9

Fennian valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 55,5 miljoonaa euroa (58,9 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 24,2 miljoonaa euroa (24,4 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 7,8 prosenttia (6,3 %).

Henki-Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian sijoitusten valuuttaposiitiota.

Valuuttapositio 31.12.2018 (milj. euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	NOK	DKK	Muut valuutat	Avoim valuutta- positio
Sijoitukset	626,5	109,7	13,0	13,0	3,4	2,8	1,5	0,4	143,8
Valuuttajohdannaiset	-----	-58,6	-8,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-66,7
Sijoitusomaisuuden nettopositio	626,5	51,1	4,9	13,0	3,4	2,8	1,5	0,4	77,1
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	773,6	108,6	48,0	18,7	7,3	10,5	11,4	49,4	253,8
Nettopositio	1 400,1	159,7	52,9	31,7	10,7	13,3	12,9	49,8	331,0

Valuuttapositio 31.12.2017 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	CHF	INR	SEK	HKD	Muut valuutat	Avoim valuutta- positio
Sijoitukset	631,7	87,3	21,8	6,6	4,1	3,3	3,1	10,1	136,3
Valuuttajohdannaiset	-----	-65,1	-8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-74,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	631,7	22,2	12,9	6,6	4,1	3,3	3,1	10,1	62,3
Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	740,3	124,9	22,0	9,6	6,1	43,2	1,4	72,0	279,2
Nettopositio	1 372,0	147,1	35,0	16,2	10,2	46,4	4,5	82,1	341,6

Henki-Fennian valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 22,3 miljoonaa euroa (19,6 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 10,7 miljoonaa euroa (8,2 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 10,2 prosenttia (6,5 %).

Fennia Vahinkovakuutuksen valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitusten valuuttapositiona (vertailukelpoisia tietoja edelliseltä vuodelta ei ole).

Valuuttaposition 31.12.2018 (milj. euroa)	EUR	USD	GBP	INR	CHF	SEK	HKD	Muut valuutat	Avoim valuutta- positio
Sijoitukset	200,8	1,6	1,2	1,1	0,7	0,5	0,4	0,0	5,5
Valuuttajohdannaiset	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuden nettopositio	200,8	1,6	1,2	1,1	0,7	0,5	0,4	0,0	5,5

Fennia Vahinkovakuutuksen valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 1,2 miljoonaa euroa (1,3 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,5 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa). Valuuttariskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 3,4 prosenttia (3,2 %).

Kiinteistöriski

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

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

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

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

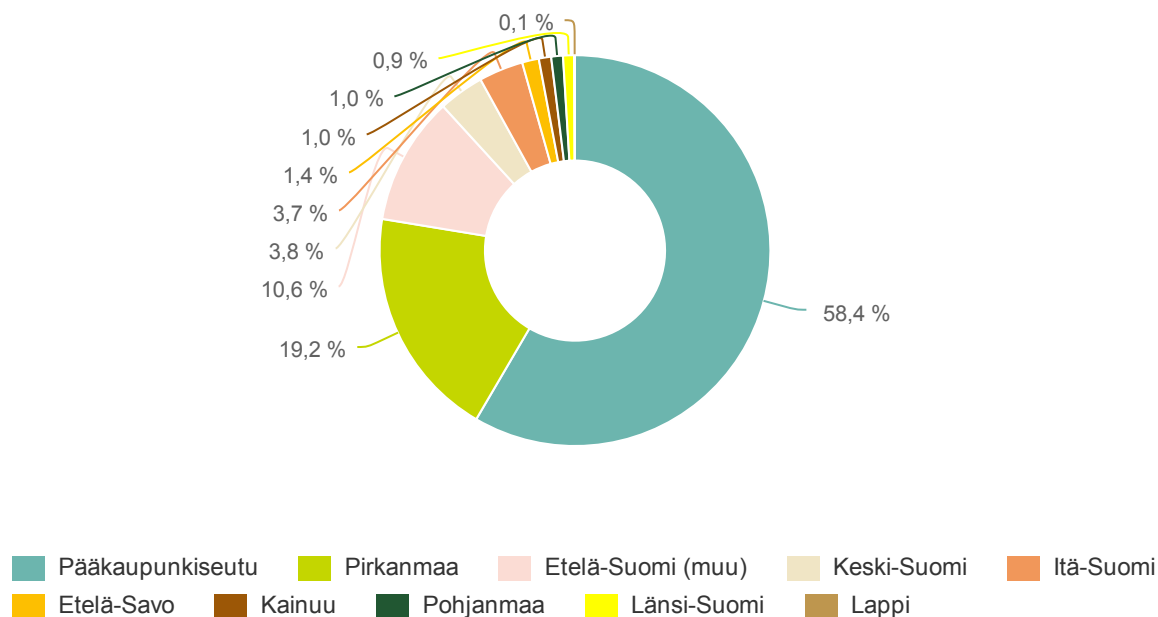
Sijoitusomaisuuden kiinteistösijoitukset ovat kooltaan keskimäärin suurempia kuin yksittäiset osake- tai korkosijoitukset. Tämän takia suurimpien riskikeskittymien joukossa on usein kiinteistösijoituksia. Suorissa kiinteistösijoituksissa on kuitenkin muita omaisuuslajeja korkeammat kynnysrajat, joten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

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennia-ryhmän suorien kiinteistösijoitusten ja kiinteistörahoitusten käyvät arvot.

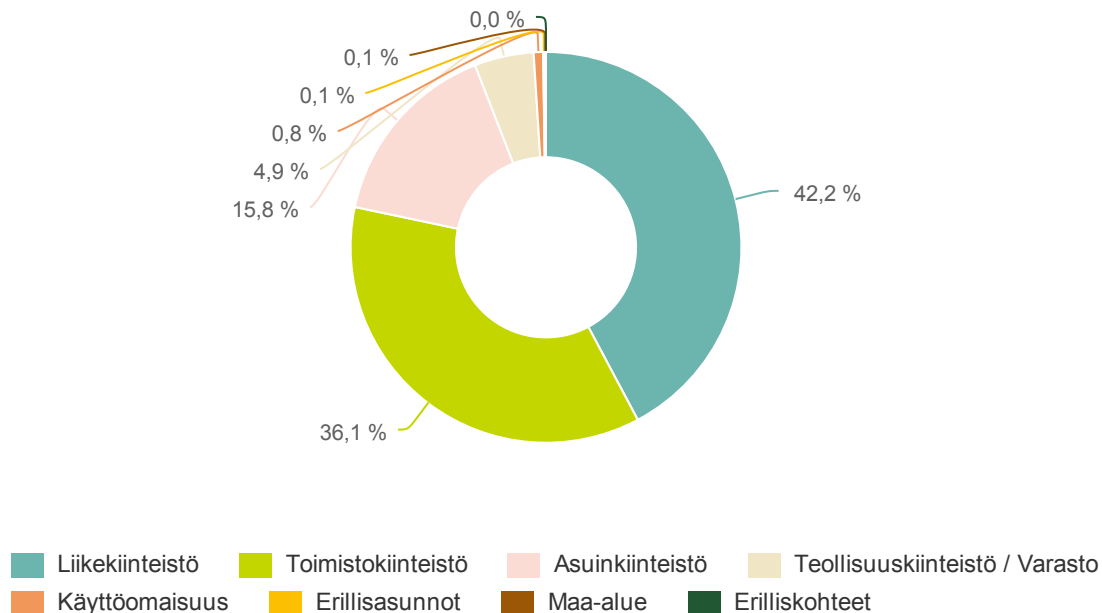
Kiinteistösijoitusten allokatio (milj. euroa)	31.12.2018				31.12.2017			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	504,7	90,0 %	0,0	-----	484,8	88,3 %	0,0	-----
Kiinteistörahoitukset	55,8	10,0 %	0,0	-----	64,2	11,7 %	0,0	-----
Yhteensä	560,5	100,0 %	0,0	-----	549,0	100,0 %	0,0	-----

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

Fennia-ryhmän kiinteistöjen alueellinen jakauma



Fennia-ryhmän kiinteistöjen käyttötarkoituksijauma



Fennia-ryhmän kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 126,2 miljoonaa euroa (121,1 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 107,5 miljoonaa euroa (101,4 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 28,2 prosenttia (21,3 %).

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	77,9	3,1 %
Hämeenkatu 4, Tampere	60,3	2,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	47,7	1,9 %
Kauppakeskuskiinteistöt Fea Ky	41,5	1,7 %
Tripla Mall Ky	22,6	0,9 %

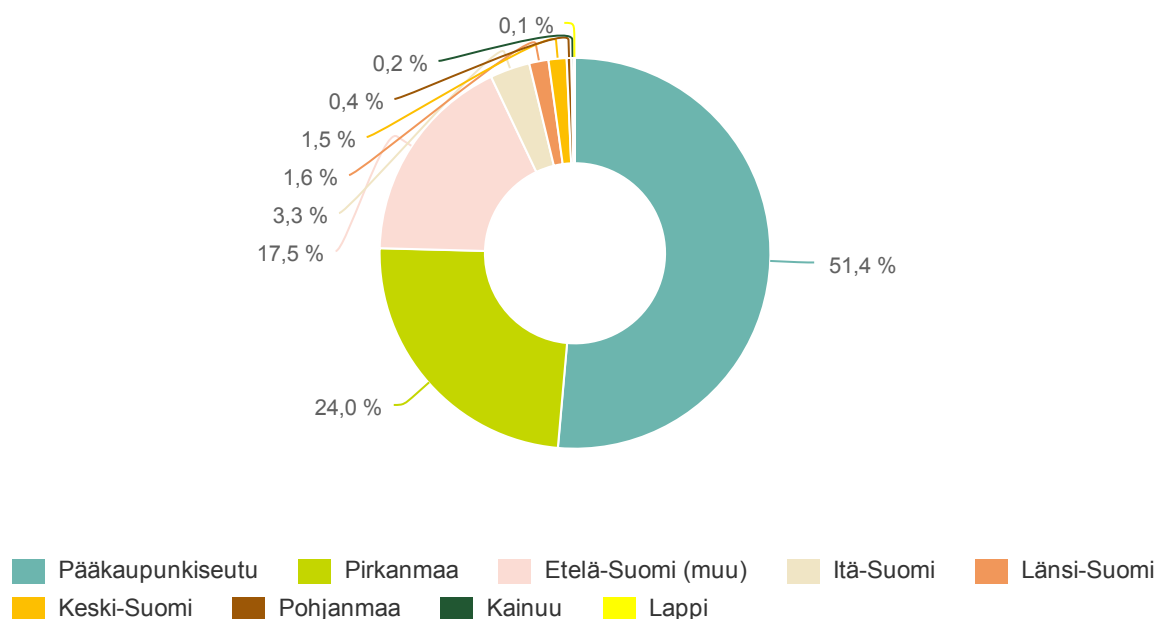
Fennian kiinteistöriski

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennia suorien kiinteistösijoitusten ja kiinteistörahojen käyvät arvot.

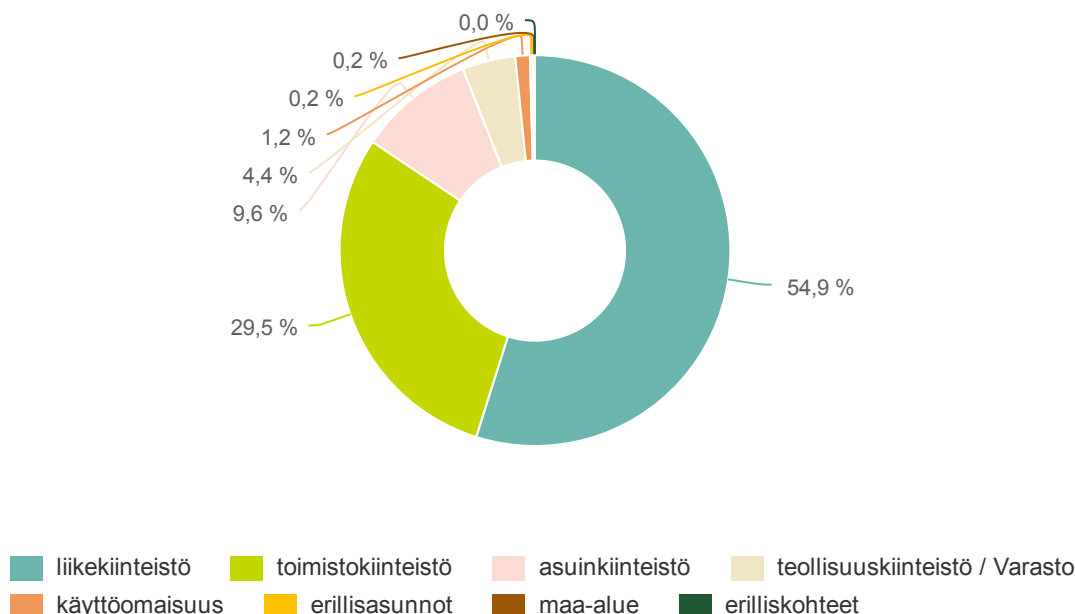
Kiinteistösijoitusten allokatio (milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	293,5	86,3 %	268,8	83,1 %
Kiinteistöraho	46,8	13,7 %	54,6	16,9 %
Yhteensä	340,3	100,0 %	323,4	100,0 %

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

Fennian kiinteistöjen alueellinen jakauma



Fennian kiinteistöjen käyttötarkoituksijauma



Fennian kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 73,4 miljoonaa euroa (67,2 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 60,4 miljoonaa euroa (54,0 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 19,6 prosenttia (14,1 %).

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitus-omaisuudesta
Hämeenkatu 4, Tampere	60,3	3,3 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	49,6	2,7 %
Kauppakeskuskiinteistöt FEA Ky	41,5	2,3 %
Tripla Mall Ky	22,6	1,2 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	22,2	1,2 %

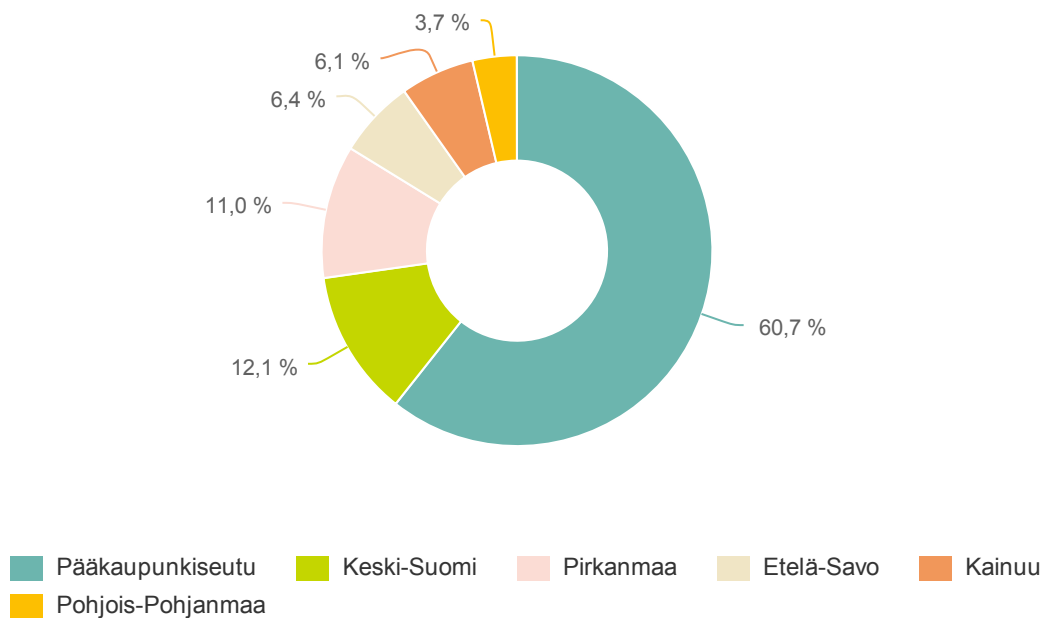
Henki-Fennian kiinteistöriski

Oheisessa taulukossa on esitetty Henki-Fennian suorien kiinteistösijoitusten ja kiinteistörahastojen käyvät arvot.

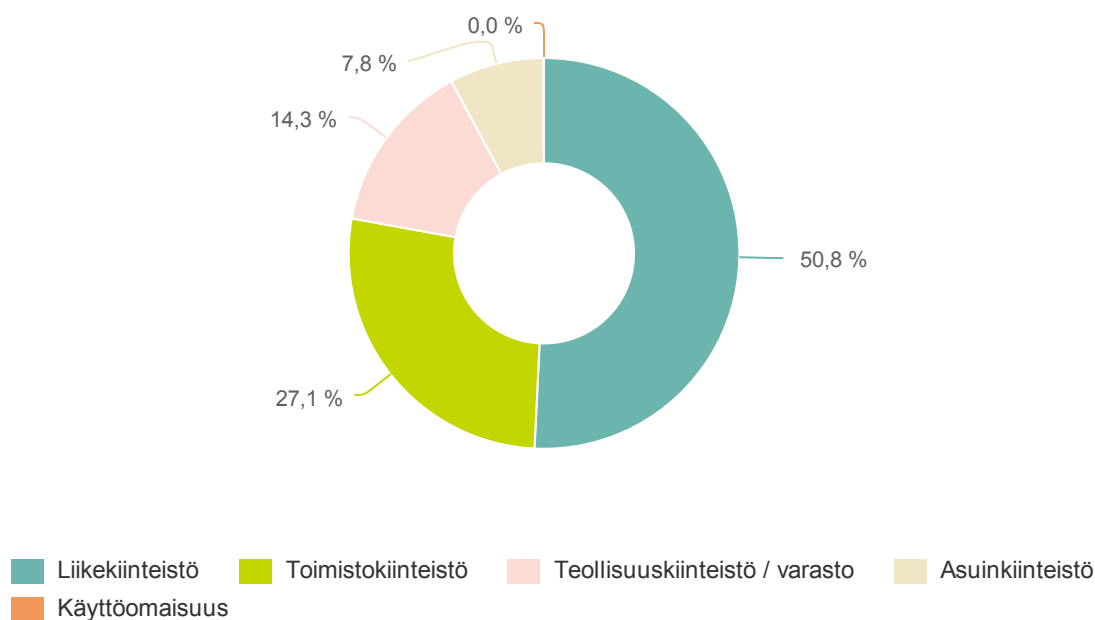
Kiinteistösijoitusten allokatio (milj. euroa)	31.12.2018				31.12.2017			
	Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat		Sijoitusomaisuus		Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	
	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	72,0	88,9 %	0,00	----	72,5	88,3 %	0,00	----
Kiinteistörahastot	9,0	11,1 %	0,00	----	9,6	11,7 %	0,00	----
Yhteensä	81,0	100,0 %	0,0	----	82,1	100,0 %	0,00	----

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

Henki-Fennian kiinteistöjen alueellinen jakauma



Henki-Fennian kiinteistöjen käyttötarkoituksijauma



Henki-Fennian kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 18,0 miljoonaa euroa (18,1 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 14,3 miljoonaa euroa (14,4 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 13,7 prosenttia (11,3 %).

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitus-omaisuudesta
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,1	0,9 %
Kiinteistö Oy Teohypo	12,9	0,7 %
Kiinteistö Oy Sellukatu 5	4,8	0,3 %
Kiinteistö Oy Helsingin Gigaherts	4,6	0,3 %
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	4,6	0,3 %

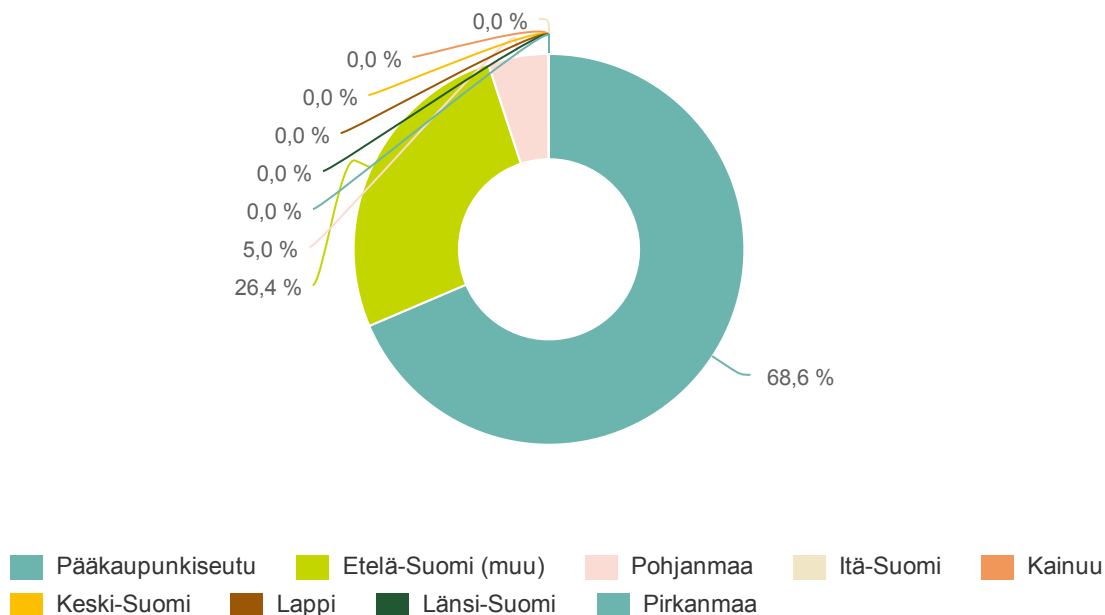
Fennia Vahinkovakuutuksen kiinteistöriski

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennia Vahinkovakuutuksen suorien kiinteistösijoitusten ja kiinteistörahojen käyvät arvot (vertailukelpoisia tietoja edelliseltä vuodelta ei ole).

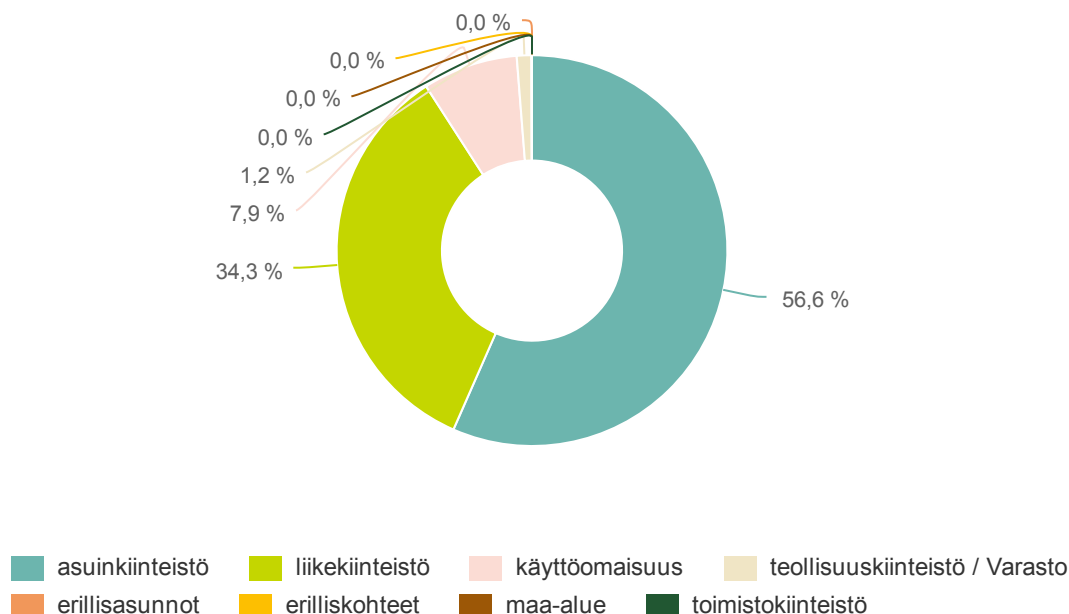
Kiinteistösijoitusten allokatio (milj. euroa)	31.12.2018	
	Käypä arvo	%-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	6,0	100,0 %
Kiinteistöraho	0,0	0,0 %
Yhteensä	6,0	100,0 %

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

Fennia Vahinkovakuutuksen kiinteistöjen alueellinen jakauma



Fennia Vahinkovakuutuksen kiinteistöjen käyttötarkoitusk jakauma



Fennia Vahinkovakuutuksen kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 1,5 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 1,1 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa). Kiinteistöriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 8,3 prosenttia (7,5 %).

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitus-omaisuudesta
Kiinteistö Oy Luna	1,9	0,9 %
Asunto-Osakeyhtiö Antinkatu 17	1,5	0,7 %
Asunto Oy Porvoon Pariomiehentie 3	0,9	0,4 %
Asunto-osakeyhtiö Perustalo 20	0,4	0,2 %
Bostads Ab Ystadsgatan 10 i Ekenäs Asunto Oy	0,3	0,2 %

Riskikeskittymät

Sijoitusomaisuudesta aiheutuu vakavaraisuuspääomavaatimusta myös silloin, kun liian suuri osuus sijoitussalkusta on sijoitettu saman liikkeeseenlaskijan osakkeisiin, velkakirjalainoihin tai muihin sijoitusinstrumentteihin. Tällöin maksuhäiriö, konkurssi, luottokelpoisuuden muutos tai muu epäedullinen tapahtuma yhdelle liikkeeseenlaskijalle aiheuttaa kohtuuttoman suuren vaikutuksen Fennia-ryhmän omaan varallisuuteen. Sijoitusten riittävä hajauttaminen varmistaa, että keskittymäriskiä ei synny, jolloin myös yhden liikkeeseenlaskijan vaikutus kokonaisuuteen jää pieneksi. Keskittymäriskin vakavaraisuuspääomavaatimukseen vaikuttaa olennaisesti liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuus, joten keskittymäriskin hallinnassa luottokelpoisuuden seuraaminen on tärkeää. Tämä on otettu huomioon muun muassa liikkeeseenlaskijakohtaisia limiittejä laadittaessa sekä yksittäisten sijoitusten kokoa rajoittavilla euromääräisillä limiiteillä.

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

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	77,9	3,1 %
Saksan valtio	74,2	3,0 %
Hämeenkatu 4, Tampere 10	60,3	2,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	47,7	1,9 %
Kauppakeskuskiint. FEA Ky	41,5	1,7 %

Fennia-ryhmän keskittymäriskein vakavaraisuuspääomavaatimus oli 13,2 miljoonaa euroa (4,9 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,5 miljoonaa euroa (0,05 milj. euroa). Keskittymäriskein osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,1 prosenttia (0,01 %).

Fennian riskikeskittymät

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	254,8	13,9 %
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	102,0	5,6 %
Fennia Vahinkovakuutus Oy	63,1	3,4 %
Hämeenkatu 4, Tampere	60,3	3,3 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	49,6	2,7 %

Fennian keskittymäriskein vakavaraisuuspääomavaatimus oli 28,0 miljoonaa euroa (29,9 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 2,5 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa). Keskittymäriskein osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,8 prosenttia (0,6 %).

Henki-Fennian riskikeskittymät

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

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitusomaisuudesta
Saksan valtio	19,2	1,1 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,1	0,9 %
Asunto Oy Tampereen Vuoreksen Puistokatu 76	13,6	0,8 %
Kiinteistö Oy Teohypo	12,9	0,7 %
Muznich & Co., Inc.	9,8	0,5 %

Henki-Fennian keskittymärisikin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 0,0 miljoonaa euroa (0,04 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,0 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa). Keskittymärisikin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,0 prosenttia (0,0 %).

Fennia Vahinkovakuutuksen riskikeskittymät

Oheisessa taulukossa ovat Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät keskittymärisikin näkökulmasta käyvin arvoin mitattuna.

Vastapuoli (milj. euroa)	Käypä arvo 31.12.2018	%-osuus sijoitus-omaisuudesta
Saksan valtio	19,2	9,3 %
Fortum Oyj	6,4	3,1 %
Cie de Financement Foncier SA	5,6	2,7 %
Belgacom Sa De Droit Public Belgium	5,4	2,6 %
Groupe ADP	5,2	2,5 %

Fennia Vahinkovakuutuksen keskittymärisikin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 0,02 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 0,00 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa). Keskittymärisikin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 0,0 prosenttia (0,0 %).

Luottoriski

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

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

Luottoriskin hallinta

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

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

Luottoriskin arviointi

Fennia-ryhmän vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 52,7 miljoonaa euroa (36,9 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 24,7 miljoonaa euroa (15,0 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,9 prosenttia (2,6 %).

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

Oheisessa taulukossa on Fennia-ryhmän vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2018 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
Nordea Bank Oyj	29,3
OP Osuuskunta	26,2
Taaleri Oyj	19,8
Svenska Handelsbanken AB	18,5
Evli Pankki Oyj	15,4

Fennian luottoriskin arviointi

Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31,4 miljoonaa euroa (28,1 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 13,8 miljoonaa euroa (11,3 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 3,5 prosenttia (2,4 %).

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

Oheisessa taulukossa on Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2018 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
Nordea Bank Oyj	10,7
Svenska Handelsbanken AB	10,1
Terrieri Kiinteistöt Ky	10,0
OP Osuuskunta	8,8
Fennia Avainrahasto Ky	7,9

Henki-Fennian luottoriskin arviointi

Henki-Fennian vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 18,9 miljoonaa euroa (10,2 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 8,1 miljoonaa euroa (3,7 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 5,8 prosenttia (2,2 %).

Vastapuoliriskiä aiheutui vakavaraisuuslaskennassa lähinnä rahavaroista ja johdannaissopimusten vastapuolista (vakuusjärjestelyiden vaimennusvaikutuksella vähennettynä) sekä saamisista vakuutusasiakkailta.

Oheisessa taulukossa on Henki-Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2018 (milj. euroa)	Avoin riskipositio
Taaleri Oyj	19,8
Evli Pankki Oyj	15,1
S-Pankki Oy	14,3
Nordea Bank Oyj	13,8
OP Osuuskunta	11,6

Fennia Vahinkovakuutuksen luottoriskin arviointi

Fennia Vahinkovakuutuksen vastapuoliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 2,6 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa) ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 1,5 miljoonaa euroa (0,8 milj. euroa). Vastapuoliriskin osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 4,5 prosenttia (2,8 %).

Vastapuoliriskiä aiheutui vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutus sopimuksista ja rahavaroista sekä saamisista vakuutusasiakkailta.

Oheisessa taulukossa on Fennia Vahinkovakuutuksen vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

Vastapuoli 31.12.2018 (milj. euroa)	Avoim riskipositio
Aktia Pankki Oyj	10,9
OP Osuuskunta	5,8
Hannover Rueck SE	3,5
Swiss Re Europe S.A.	2,4
SCOR Global P&C SE	1,7

Likviditeettiriski

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

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

Likviditeettiriskin hallinta

Likviditeettiriskin hallinta jakaantuu pitkän ja lyhyen aikavälin likviditeettiriskin.

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

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

Likviditeettiriskin arviointi

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

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

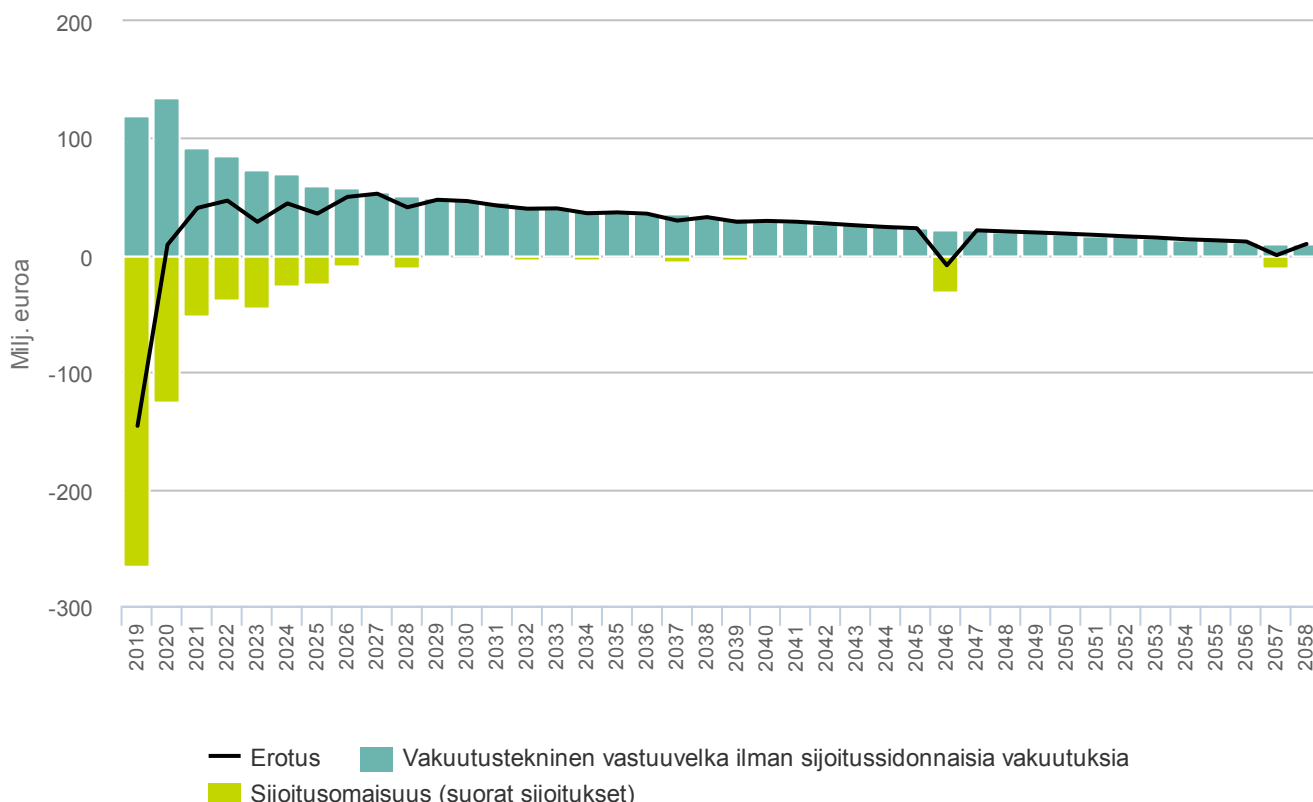
Se, että sijoitusomaisuuden likviditeetti on normaaleissa markkinaolosuhteissa hyvä, ei välttämättä tarkoita sitä, että likviditeetti pysyy erinomaisena myös kriisiskenaariossa. Osa yrityslainasijoituksista on sellaisia, että niiden realisointi vaikeutuu huomattavasti markkinaolosuhteiden muuttuessa merkittävästi heikommiksi. Samanlainen riski on olemassa myös vaihtoehtoisissa sijoituksissa, vaikka sielläkin strategiat on valittu niin, että ne olisivat mahdollisimman likvidejä ja lunastusaika korkeintaan kuukausi. Osakesijoitukset sen sijaan ovat varsin likvidejä myös huonossa markkinatilanteessa pääasiassa siksi, että siellä yksittäisten sijoitusten koko on varsin pieni. Osakesalkkua pystytään myös tehokkaasti suojaamaan likvideillä johdannaisilla, jolloin markkinariskiä saadaan laskettua nopeasti. Osakejohdannaisia voidaan myös huonossa markkinatilanteessa käyttää suojaamaan riskillisimpiä velkakirjalainasijoituksia tai jopa kiinteistösijoituksia.

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Fennia-ryhmässä oli 860,5 miljoonaa euroa (673,0 milj. euroa), ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 34,3 prosenttia (27,7 %). Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa 51,1 prosenttia (51,2 %) saman päivän aikana, 60,2 prosenttia (65,9 %) viikon sisällä ja 65,6 prosenttia (72,3 %) alle kuukaudessa.

Likviditeetti 31.12.2018 (milj. euroa)	Korko-sijoitukset	Osake-sijoitukset	Kiinteistö-sijoitukset	Pääoma-rahastot	Vaihtoehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	1 025,9	255,3	0,0	0,0	0,0	1 281,2	51,1 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	228,0	0,7	0,0	0,0	0,0	228,8	9,1 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	125,3	0,3	0,0	0,0	10,9	136,5	5,4 %
Realisointi yli 1 kk.	183,9	65,6	560,5	50,5	0,0	860,5	34,3 %
Yhteensä	1 563,1	321,9	560,5	50,5	10,9	2 507,0	100,0 %

Likviditeetti 31.12.2017 (milj. euroa)	Korko-sijoitukset	Osake-sijoitukset	Kiinteistö-sijoitukset	Pääoma-rahastot	Vaihtoehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	834,4	408,2	0,0	0,0	0,0	1 242,6	51,2 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	356,1	0,5	0,0	0,0	0,0	356,6	14,7 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	108,6	31,8	0,0	0,0	13,2	153,6	6,3 %
Realisointi yli 1 kk.	67,4	5,0	549,0	51,6	0,0	673,0	27,7 %
Yhteensä	1 366,4	445,5	549,0	51,6	13,2	2 425,7	100,0 %

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



Koska varojen ja velkojen kassavirrat poikkeavat toisistaan ajallisesti merkittävästi, Fennia-ryhmään kohdistui huomattavaa uudelleensijoitusriskiä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 202,5 miljoonaa euroa (225,5 milj. euroa).

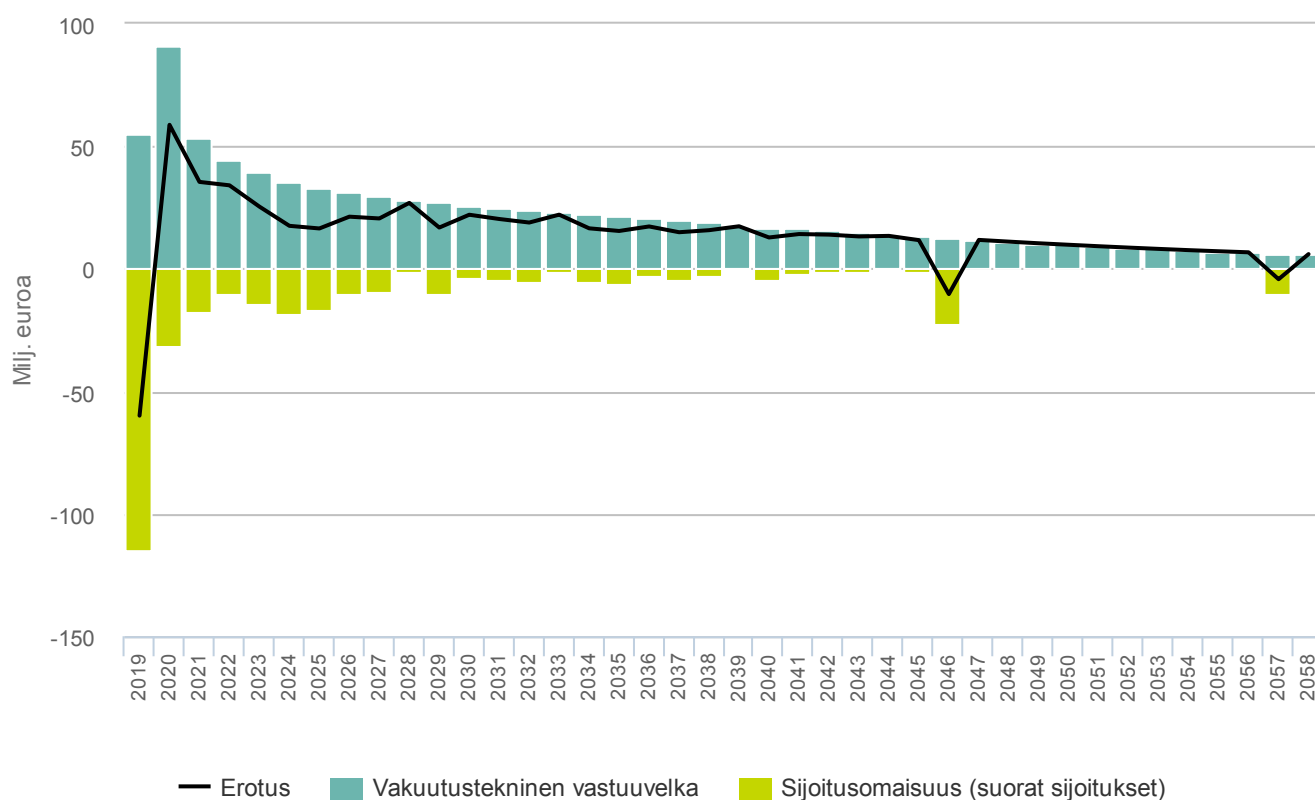
Fennian likviditeettiriskin arviointi

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Fenniassa oli 1 005,1 miljoonaa euroa (806,0 milj. euroa), ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 54,9 prosenttia (42,1 %). Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa 39,5 prosenttia (48,9 %) saman päivän aikana, 43,8 prosenttia (55,3 %) viikon sisällä ja 45,2 prosenttia (57,9 %) alle kuukaudessa.

Likviditeetti 31.12.2018 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	546,4	176,0	0,0	0,0	0,0	722,4	39,5 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	78,0	0,5	0,0	0,0	0,0	78,4	4,3 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	13,9	0,0	0,0	0,0	10,9	24,8	1,4 %
Realisointi yli 1 kk.	261,6	367,6	340,3	35,6	0,0	1 005,1	54,9 %
Yhteensä	899,8	544,1	340,3	35,6	10,9	1 830,8	100,0 %

Likviditeetti 31.12.2017 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	653,3	281,8	0,0	0,0	0,0	935,1	48,9 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	122,5	0,5	0,0	0,0	0,0	123,0	6,4 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	21,9	14,4	0,0	0,0	13,2	49,5	2,6 %
Realisointi yli 1 kk.	177,2	275,5	323,4	29,9	0,0	806,0	42,1 %
Yhteensä	974,9	572,2	323,4	29,9	13,2	1 913,6	100,0 %

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



Koska varojen ja velkojen kassavirrat poikkeavat toisistaan ajallisesti merkittävästi, Fenniaan kohdistui huomattavaa uudelleensijoitusriskiä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 98,2 miljoonaa euroa (103,1 milj. euroa).

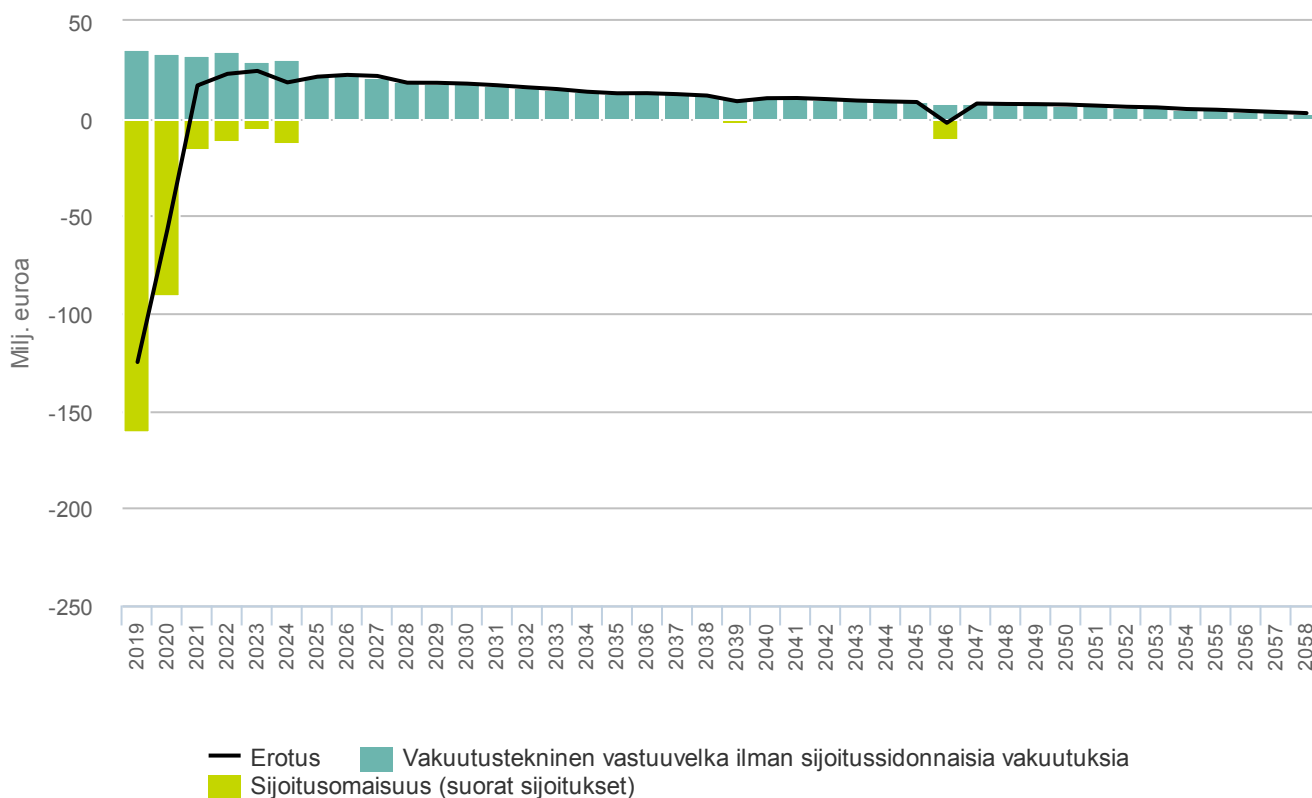
Henki-Fennian likviditeettiriskin arviointi

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Henki-Fenniassa oli 143,1 miljoonaa euroa (136,1 milj. euroa), ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 18,6 prosenttia (17,7 %). Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa 56,1 prosenttia (49,9 %) saman päivän aikana, 79,3 prosenttia (80,4 %) viikon sisällä ja 81,4 prosenttia (82,3 %) alle kuukaudessa.

Likviditeetti 31.12.2018 (milj. euroa)	Korko-sijoitukset	Osake-sijoitukset	Kiinteistö-sijoitukset	Pääoma-rahastot	Vaihtoehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	365,2	67,2	0,0	0,0	0,0	432,4	56,1 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	178,5	0,2	0,0	0,0	0,0	178,7	23,2 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	15,8	0,3	0,0	0,0	0,0	16,1	2,1 %
Realisointi yli 1 kk.	37,1	10,1	81,0	14,8	0,0	143,1	18,6 %
Yhteensä	596,7	77,8	81,0	14,8	0,0	770,3	100,0 %

Likviditeetti 31.12.2017 (milj. euroa)	Korko-sijoitukset	Osake-sijoitukset	Kiinteistö-sijoitukset	Pääoma-rahastot	Vaihtoehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	275,2	108,3	0,0	0,0	0,0	383,5	49,9 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	233,6	0,1	0,0	0,0	0,0	233,6	30,4 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	10,5	4,2	0,0	0,0	0,0	14,7	1,9 %
Realisointi yli 1 kk.	20,8	11,6	82,1	21,6	0,0	136,1	17,7 %
Yhteensä	540,1	124,2	82,1	21,6	0,0	768,0	100,0 %

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



Koska varojen ja velkojen kassavirrat poikkeavat toisistaan ajallisesti merkittävästi, Henki-Fenniaan kohdistui huomattavaa uudelleensijoitusriskiä.

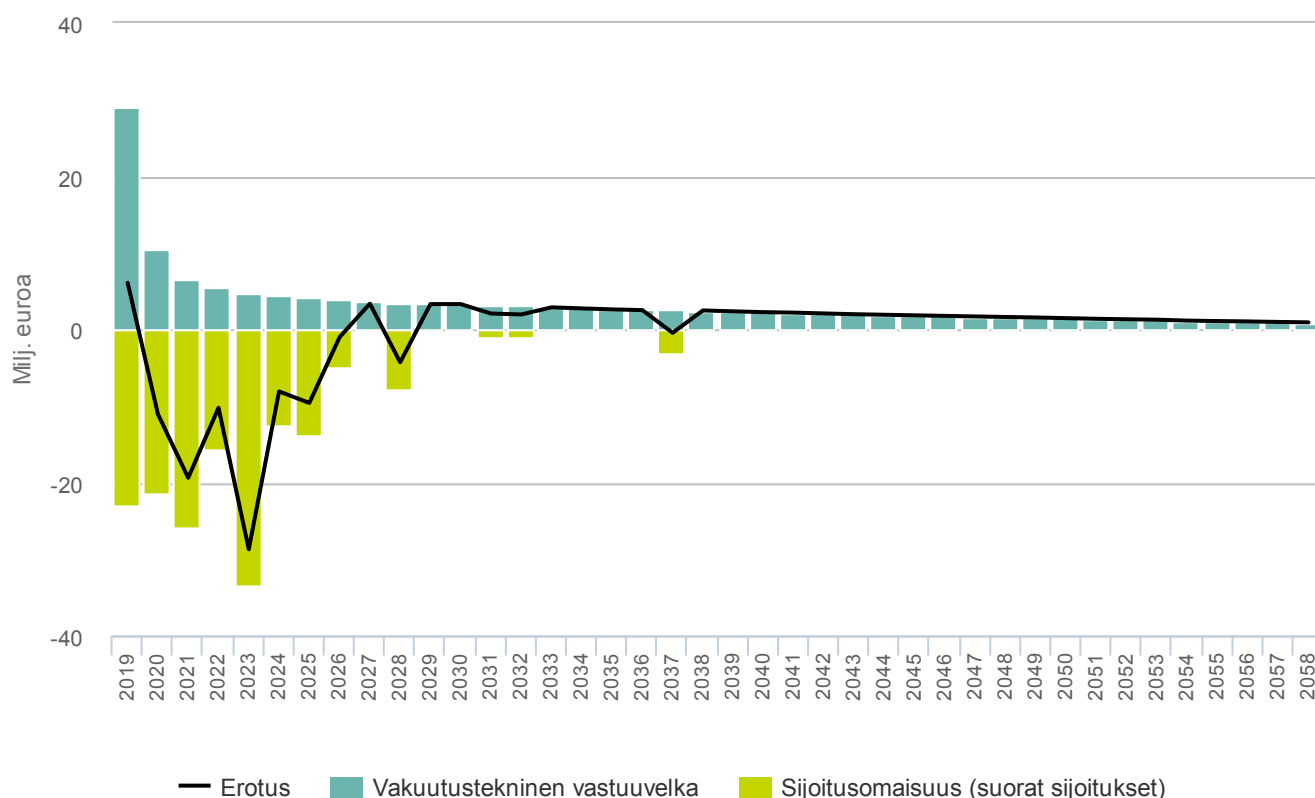
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 105,6 miljoonaa euroa (122,4 milj. euroa).

Fennia Vahinkovakuutuksen likviditeettiriskin arviointi

Epälikvidien sijoitusten yhteenlaskettu markkina-arvo Fennia Vahinkovakuutuksessa oli 6,1 miljoonaa euroa, ja niiden osuus koko sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli 2,9 prosenttia. Muista sijoitusomaisuuden suorista sijoituksista oli normaaleissa markkinaolosuhteissa realisoitavissa 82,2 prosenttia saman päivän aikana, 90,9 prosenttia viikon sisällä ja 97,1 prosenttia alle kuukaudessa. Vertailukelpoisia tietoja edelliseltä vuodelta ei ole.

Likviditeetti 31.12.2018 (milj. euroa)	Korko- sijoitukset	Osake- sijoitukset	Kiinteistö- sijoitukset	Pääoma- rahastot	Vaihto- ehtoiset sijoitukset	Yhteensä	%-osuus
Realisointi saman päivän aikana	149,9	19,6	0,0	0,0	0,0	169,5	82,2 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	18,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,0	8,7 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	12,7	0,0	0,0	0,0	0,0	12,7	6,2 %
Realisointi yli 1 kk.	0,0	0,0	6,0	0,0	0,0	6,1	2,9 %
Yhteensä	180,6	19,6	6,0	0,0	0,0	206,3	100,0 %

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



Koska varojen ja velkojen kassavirrat poikkeavat toisistaan ajallisesti merkittävästi, Fennia vahinkovakuutukseen kohdistui huomattavaa uudelleensijoitusriskiä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto/tappio oli -1,2 miljoonaa euroa (0,01 milj. euroa).

■ Operatiivinen riski

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

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on:

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

Operatiivisten riskien hallinta

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

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

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

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

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

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

Operatiivisen riskin arviointi

Fennia-ryhmän operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 31,7 miljoonaa euroa (28,4 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 6,3 prosenttia (4,8 %).

Vuonna 2018 operatiivisten riskien hallinnan osalta ryhmässä muun muassa kehitettiin tietosuojaan liittyviä prosesseja, päivitettiin varautumissuunnitelmat ja pidettiin jatkuvuusharjoituksia sekä edelleen kehitettiin operatiivisten riskien raportointia.

Fennian operatiivisen riskin arviointi

Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 23,9 miljoonaa euroa (24,6 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 6,1 prosenttia (5,3 %).

Fennian kannalta merkittäviä operatiivisia riskejä liittyi esimerkiksi osaamiseen ja avainhenkilöihin, digitaalisuuden aiheuttamiin muutoksiin, keskeisten tieto- ja tietoliikennejärjestelmien toimintaan ja integraatioon, tietosuojaan, kumppanien toimintaan, sääntelyn implementointiin sekä raportoinnin laatuun ja aikatauluihin.

Henki-Fennian operatiivisen riskin arviointi

Henki-Fennian operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 4,0 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 2,8 prosenttia (2,2 %).

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

Fennia Vahinkovakuutuksen operatiivisen riskin arviointi

Fennia Vahinkovakuutuksen operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus ja kontribuutio koko vakavaraisuuspääomavaatimukseen ennen vaimennuseriä oli 3,9 miljoonaa euroa (2,3 milj. euroa). Sen osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimennuseriä oli 11,4 prosenttia (7,8 %).

Fennia Vahinkovakuutuksen kannalta merkittäviä operatiivisia riskejä liittyi esimerkiksi sääntelyn implementointiin, keskeisten tieto- ja tietoliikennejärjestelmien toimintaan, tietosuojaan, avainhenkilöihin, digitaalisuuden aiheuttamiin muutoksiin, kumppanien toimintaan sekä raportoinnin laatuun ja aikatauluihin.

Muut olennaiset riskit

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

Strategiaan ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit

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

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

Lisäpääoman hankintariski

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

Maineriski

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

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

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

Maineriskiä ei hallita omana riskialueenaan, vaan osana operatiivisia riskejä, joiden toteutumisesta mainevaikutuksia voi usein seurata. Kun mainevaikutuksia aiheuttavat riskit on tunnistettu, voidaan organisaation sisällä toteuttaa erilaisia riskienhallintatoimenpiteitä. Maineriskejä ehkäistään parhaiten päivittäisellä ammattitaitoisella työskentelyllä ja annettujen periaatteiden ja ohjeiden noudattamisella. Toteutuneiden mainevaikutusten hallinnassa tärkeässä osassa on selkeä, avoin ja harkittu sisäinen ja ulkoinen viestintä.

Ryhmäriskit

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

Kyseessä voi olla esimerkiksi seuraavan kaltaisia riskejä:

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

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

■ Muut tiedot

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

■ Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

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

■ Varat

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

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

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

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuus-hyödykkeet, omassa käytössä	44,9	9,8	35,1	43,7	8,6	35,0
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	459,8	372,2	87,5	441,2	362,0	79,2
Osakkeet	253,1	199,1	54,0	261,5	210,3	51,1
Omistussuhteet sidosyrityksissä	15,5	2,1	13,4	3,6	2,1	1,5
Joukkovelkakirjalainat	581,1	564,4	16,7	492,6	488,4	4,2
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	969,0	937,8	31,2	1 005,1	962,6	42,4
Lainat	51,7	64,4	-12,7	67,4	71,8	-4,4
Rahavarat	126,0	133,4	-7,3	106,3	110,9	-4,6
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	1,2	1,2	0,0	1,0	1,0	0,0
Johdannaiset	5,7	0,0	5,7	3,9	0,0	3,9
Sijoitukset yhteensä	2 508,0	2 284,4	223,6	2 426,1	2 217,8	208,4

Fennian varat

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet, omassa käytössä	26,1	9,0	14,9	22,8	8,0	14,9
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	267,5	180,4	83,5	245,9	162,4	83,5
Osakkeet	175,3	138,3	31,5	173,1	141,6	31,5
Omistussuudet sidosyrityksissä	327,5	174,5	215,9	269,1	53,2	215,9
Joukkovelkakirjalainat	133,5	132,9	-0,7	193,3	194,0	-0,7
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	701,6	679,6	32,0	764,6	732,6	32,0
Lainat	154,3	175,5	-11,7	177,2	188,9	-11,7
Rahavarat	44,7	44,7	0,0	64,4	64,4	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	1,1	1,1	0,0	1,0	1,0	0,0
Johdannaiset	0,0	0,0	2,3	2,3	0,0	2,3
Sijoitukset yhteensä	1 831,6	1 536,0	367,8	1 913,7	1 546,1	367,7

Henki-Fennian varat

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuus-hyödykkeet, omassa käytössä	0,3	0,6	-0,3	0,6	0,6	0,0
Kiinteistöt, muut kuin omassa käytössä olevat	71,7	60,5	11,2	71,9	60,8	11,1
Osakkeet	77,8	62,9	14,9	88,4	70,8	17,6
Omistussuudet sidosyrityksissä	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4	0,0
Joukkovelkakirjalainat	286,0	282,8	3,2	299,3	294,4	4,8
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	247,8	239,9	7,8	240,5	230,1	10,4
Lainat	18,9	19,7	-0,8	20,8	20,6	0,2
Rahavarat	62,4	62,4	0,0	41,9	41,9	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Johdannaiset	5,7	0,0	5,7	1,7	0,0	1,7
Sijoitukset yhteensä	770,6	728,8	41,8	768,4	722,6	45,8

Fennia Vahinkovakuutuksen varat

Sijoitukset (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätös- tase	Erotus
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet. omassa käytössä	1,2	1,0	0,2	1,3	1,1	0,2
Kiinteistöt. muut kuin omassa käytössä olevat	4,8	3,0	1,8	4,7	3,0	1,6
Osakkeet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omistusosuudet sidosyhteisöissä	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	161,7	148,7	13,0	166,1	150,3	15,8
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	19,7	18,3	1,4	20,2	18,2	2,0
Lainat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahavarat	18,9	18,9	0,0	19,5	19,5	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Johdannaiset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitukset yhteensä	206,3	189,9	16,4	211,8	192,1	19,7

Varojen arvostus vakavaraisuuslaskennassa verrattuna arvostukseen tilinpäätöksessä

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

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

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

Osakkeet ja osuudet

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

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

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

Joukkovelkakirjalainat

Joukkovelkakirjalainat esitetään tilinpäätöstaseessa hankintamenon määräisinä. Hankintameno lasketaan keskihintaa käyttäen. Joukkovelkakirjalainojen nimellisarvon ja hankintamenon välinen erotus jaksetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankintamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvonmuutoksia ei kirjata. Liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuteen liittyvät arvonalentumiset kirjataan tulokseen. Vakavaraisuuslaskennassa joukkovelkakirjalainat arvostetaan käypään arvoon. Käyvät arvot esitetään tilinpäätöksen liitetietona.

Johdannaiset

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

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

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

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

Lainasaamiset

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

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

Rahavarat ja talletukset

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

Vakuutusmaksusaamiset ja muut saamiset

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

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

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

Olennot erot arvostamisperiaatteissa

Vakavaraisuuslaskennassa ja tilinpäätöksen laadinnassa käytettävien arvostusmenetelmien välillä ei ole olennaisia eroja lukuun ottamatta seuraavia omistuksia.

- Vakavaraisuuslaskennassa sijoituksiin liittyvät siirtyvät korot luetaan kyseisen omaisuuserän käypään arvoon. Tilinpäätöstaseessa sijoitusten siirtyvät korot sisältyvät ryhmään saamiset.
- Tilinpäätöksessä asiakaslainat arvostetaan nimellisarvoonsa. Vakavaraisuuslaskennassa lainat arvostetaan markkinaehtoisesti.

Vakuutustekninen vastuuvélka

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

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

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

Fennia-ryhmän tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvélka oli 3 270,9 miljoonaa euroa (3 102,3 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuvélka oli 2 519,9 miljoonaa euroa (2 366,3 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka tilinpäätöksessä oli 14,9 miljoonaa euroa (28,9 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa 8,2 miljoonaa euroa (21,0 milj. euroa).

Fennian vakuutustekninen vastuovelka

Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuovelka muodostui vakuutusmaksuvastuusta 126,9 miljoonaa euroa (126,6 milj. euroa) ja korvausvastuusta 988,1 miljoonaa euroa (1 023,6 milj. euroa) sekä tasoitusmäärästä 336,3 miljoonaa euroa (311,8 milj. euroa), ja sen kokonaismäärä oli 1 451,2 miljoonaa euroa (1 461,7 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuovelka oli 849,0 milj. euroa (873,0 milj. euroa), josta parhaan estimaatin osuus oli 795,2 miljoonaa euroa (819,0 milj. euroa) ja riskimarginaalin määrä oli 53,8 miljoonaa euroa (53,9 milj. euroa). Parhaasta estimaatista vakuutusmaksuvastuun osuus oli -52,5 miljoonaa euroa (-54,4 milj. euroa) ja korvausvastuun määrä oli 795,2 miljoonaa euroa (873,5 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka tilinpäätöksessä oli 5,7 miljoonaa euroa (28,9 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa 5,2 miljoonaa euroa (27,4 milj. euroa).

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

Vakuutuslaji (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Vastuuvelka	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Vastuuvelka
Sairauskuluvakuutukset	18,3	2,9	21,2	23,3	6,1	29,4
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	1,5	0,7	2,2	1,6	0,8	2,4
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	14,2	8,6	22,8	-1,0	7,7	6,7
Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	16,6	4,9	21,5	13,5	4,7	18,3
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	22,4	4,5	27,0	19,0	4,1	23,1
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	1,3	1,2	2,5	1,4	1,2	2,6
Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset	16,9	5,4	22,3	45,6	5,6	51,2
Yleiset vastuuvakuutukset	29,3	3,5	32,8	40,3	3,7	44,0
Luotto- ja takausvakuutukset	3,8	0,5	4,4	0,0	0,1	0,1
Oikeusturvavakuutukset	14,9	1,4	16,3	14,3	1,2	15,5
Matka-apu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut taloudelliset menetykset	0,1	0,6	0,8	-0,9	0,5	-0,3
Ei-suhteelliset sairausjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset vastuujälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset meri-, ilmailu- ja kuljetusjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset omaisuusjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vahinkovakuutussopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	398,9	12,9	411,8	403,6	12,0	415,5
Vahinkovakuutussopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	256,9	6,7	263,5	258,3	6,2	264,5
Yhteensä	795,2	53,8	849,0	819,0	53,9	873,0

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutusteknisen vastuuvelan parhaan estimaatin kassavirrat on määritetty simulointitekniikalla. Kuolevuuden ja työkyvyttömyyden osalta Fennian käyttämät oletukset perustuvat vakuutusosalalla tehtyihin tutkimuksiin ja analyysihin. Muilta osin vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset perustuvat yhtiön oman vakuutuskannan käyttäytymishistoriaan ja nykyiseen vakuutusten hoitotapaan. Markkinaehtoinen vakuutustekninen vastuovelka lasketaan vakuutussopimuksittain, ja kokonaisvastuuvelka saadaan näiden summana.

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuvelan tasosta aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

- Tapauskohtaisesti varattujen vahinkojen kokonaisvahinkoarviot ovat arvioita vahingon kokonaismäärästä, ja ne tarkentuvat lopullisiksi kokonaisvahinkomääräksi vahinkojen selviämisen myötä. Erityisesti tulevien eläkemuuotoisten korvaussuoritusten arvioimiseen liittyy epävarmuutta jäljellä olevien elinaikojen kehityksen osalta.

- Tuntemattomien ja tunnettujen, mutta ei tapauskohtaisesti varattujen vahinkojen varaukset perustuvat vahinkohistoriatilastojen pohjalta johdettuihin arvioihin vahinkojen suuruudesta ja selviämisestä.
- Tulevien korvaussuoritusten suuruuteen vaikuttaa vakuutuslajeista korvattavien kulujen kehitys. Esimerkiksi autovahinkojen osalta korjauskulujen kehitys tai sairauskuluvakuutusten osalta hoitotoimenpiteiden ja lääkkeiden hintojen kehitys vaikuttavat korvausten lopulliseen suuruuteen. Tulevan inflaation suuruus on aina epävarma ja aiheuttaa epävarmuutta myös tulevien korvaussuoritusten arvioimiseen.

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

- Tilinpäätöksessä laskettu vakuutustekninen vastuuvelka on diskontattu vain tunnettujen eläkeluotoisten korvausten osalta. Korko on kiinteä 1,5 prosenttia.
- Tilinpäätöksessä kollektiivinen määritystapa perustuu perinteiseen vahinkokolmioista laskettuun niin sanottuun chain ladder -menetelmään.

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

- Määrittelyerosta johtuen vakuutusmaksuvastuu tilinpäätöksessä oli 127 miljoonaa euroa ja vakavaraisuuslaskennassa 68 miljoonaa euroa negatiivinen.
- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen eläkepääomien regressisaamia oli 17 miljoonaa euroa, jota ei netoteta vastuuvasta tilinpäätöksessä, mutta se netotetaan vakavaraisuuslaskennassa.
- Potilasvakuutuksen täysomavastuisten vakuutusten vastuuvelka oli tilinpäätöksessä 41 miljoonaa euroa, mutta vakavaraisuuslaskennan vastuuvasta määrittämisessä tähän vastuuvasta osaan liittyvät korvaus- ja vakuutusmaksusuoritteet käytännössä netottavat toisensa.
- Sopimusten päättymiseen liittyvissä käsitteissä on eroavaisuuksia.
- Marginaalien laskennassa on eroavaisuuksia.

Henki-Fennian vakuutustekninen vastuuvasta

Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuvasta oli 1 629,6 miljoonaa euroa (1 640,6 milj. euroa). Se muodostui säästöluotoisten vakuutusten osalta vakuutussäästöistä 1 499,2 milj. euroa (1 498,9 milj. euroa) ja korkotäydennysvastuusta 114,7 milj. euroa (125,1 milj. euroa), yhteensä 1 613,9 miljoonaa euroa (1 624,0 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvasta osuus oli 1 027,0 miljoonaa euroa (1 017,8 milj. euroa). Riskihenkivakuutusten ja muu vakuutustekninen vastuuvasta oli 15,6 miljoonaa euroa (16,6 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuvasta oli 1 529,4 miljoonaa euroa (1 493,4 milj. euroa). Säästöluotoisten vakuutusten vakuutustekninen vastuuvasta muodostuu parhaasta estimaatista 1 557,2 miljoonaa euroa (1 534,5 milj. euroa) ja riskimarginaalista 19,4 miljoonaa euroa (24,5 milj. euroa), yhteensä 1 576,6 miljoonaa euroa (1 559,0 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten vakuutusteknisen vastuuvasta osuus oli 1 010,6 miljoonaa euroa (987,2 milj. euroa). Riskihenkivakuutusten vakuutustekninen vastuuvasta oli -47,2 miljoonaa euroa (-65,6 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvasta tilinpäätöksessä oli 0,0 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa -3,9 miljoonaa euroa (-6,4 milj. euroa).

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

Vakuutustekninen vastuuelka vakuutuslajeittain (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Yhteensä	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Yhteensä
Säästövakuutus						
Laskuperustekorkoiset	44,3	0,4	44,7	46,8	0,2	47,0
Sijoitussidonnaiset	655,6	4,3	659,9	644,4	6,2	650,6
Kapitalisaatiosopimus						
Laskuperustekorkoiset	7,2	0,0	7,2	7,5	0,0	7,5
Sijoitussidonnaiset	106,2	0,5	106,7	86,6	0,5	87,1
Yksilöllinen eläke						
Laskuperustekorkoiset	240,1	2,0	242,0	247,7	2,2	249,9
Sijoitussidonnaiset	107,7	1,5	109,2	115,0	2,0	117,0
Ryhmäeläke						
Laskuperustekorkoiset	266,1	6,0	272,1	260,4	6,9	267,3
Sijoitussidonnaiset	130,0	4,8	134,8	125,9	6,4	132,3
Riskihenkivakuutus	-60,7	13,5	-47,2	-87,9	22,3	-65,6
Yhteensä	1 496,5	32,9	1 529,4	1 446,4	46,7	1 493,1
Laskuperustekorkoiset	557,7	8,4	566,1	562,5	9,3	571,8
Sijoitussidonnaiset	999,5	11,1	1010,6	972,0	15,2	987,2
Riskihenkivakuutus	-60,7	13,5	-47,2	-87,9	22,3	-65,6
Yhteensä	1 496,5	32,9	1 529,4	1 446,6	46,8	1 493,4

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

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuelan tasosta aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

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

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

- Laskuperustekorkoisen vakuutuskannan vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutusteknisen vastuuelan määrä on erityisen herkkä diskonttauksessa käytettävän korkokäyrän tasolle. Markkinoiden alhainen korkotaso on johtanut siihen, että vakavaraisuuslaskennan vakuutustekninen vastuuelka on viime vuosina ylittänyt vakuutussäästöjen määrän. Tilinpäätöksen vakuutusteknisessä vastuuelkalaskennassa alhainen korkotaso on otettu huomioon tekemällä aiempina vuosina siirtoja korkotäydennysvastuuseen käytettäväksi tulevana vuosina laskuperustekoron kustantamiseen.
- Markkinoiden korkotasolla on ollut pienempi vaikutus sijoitussidonnaisten vakuutusten vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutusteknisen vastuuelan määrään. Korkotasoa enemmän vakavaraisuuslaskennan mukaisen vakuutustekniseen vastuuelkaan vaikuttavat sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta oletukset takaisinostoista ja liikekuluista.
- Riskivakuutusten osalta tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka muodostui maksunsiirtovastuusta, tunnettujen ja tuntemattomien korvausten korvausvastuusta ja lisätujen vastuusta, yhteensä 12,4 miljoonaa euroa. Riskivakuutusten vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli negatiivinen, yhteensä -47,2 miljoonaa euroa, koska tulevien maksujen oletetaan ylittävän tulevien korvausten ja vakuutusten hoitoon tarvittavien liikekulujen määrän. Tämä vaikutus näkyy myös menevässä jälleenvakuutuksessa, jonka arvo varoissa oli negatiivinen. Määrät ovat erityisen herkkiä riskivakuutusten päättymisoletuksille.

Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

Tilinpäätöksen mukainen vakuutustekninen vastuuelka muodostui vakuutusmaksuvastuusta 29,8 miljoonaa euroa (27,9 milj. euroa) ja korvausvastuusta 124,1 miljoonaa euroa (116,4 milj. euroa) sekä tasoitusmäärästä 36,2 miljoonaa euroa (44,9 milj. euroa), ja sen kokonaismäärä oli 190,1 miljoonaa euroa (189,2 milj. euroa).

Vakavaraisuuslaskennan mukainen vakuutustekninen vastuuelka oli 141,5 miljoonaa euroa (129,8 milj. euroa), josta parhaan estimaatin osuus oli 130,0 miljoonaa euroa (122,3 milj. euroa) ja riskimarginaalin määrä oli 11,5 miljoonaa euroa (7,6 milj. euroa). Parhaasta estimaatista vakuutusmaksuvastuun osuus oli 13,9 miljoonaa euroa (13,6 milj. euroa) ja korvausvastuun määrä oli 116,2 miljoonaa euroa (108,7 milj. euroa).

Menevän jälleenvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka tilinpäätöksessä oli 9,2 miljoonaa euroa (7,9 milj. euroa) ja vakavaraisuuslaskennassa 6,9 miljoonaa euroa (7,5 milj. euroa).

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

Vakuutuslaji (milj. euroa)	31.12.2018			31.12.2017		
	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Vastuuelka	Paras estimaatti	Riski- marginaali	Vastuuelka
Sairauskuluvakuutukset	4,4	0,8	5,3	4,5	0,2	4,7
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	6,7	1,9	8,6	7,1	1,2	8,3
Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	17,6	2,1	19,7	17,3	2,4	19,7
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	8,2	1,2	9,3	7,4	0,4	7,8
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	1,3	0,3	1,6	1,1	0,1	1,2
Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset	11,8	1,8	13,6	11,2	0,4	11,6
Yleiset vastuuvakuutukset	7,8	0,9	8,8	3,0	0,2	3,2
Luotto- ja takausvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Oikeusturvavakuutukset	1,9	0,2	2,1	1,9	0,1	2,0
Matka-apu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut taloudelliset menetykset	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Ei-suhteelliset sairausjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset vastuujälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset meri-, ilmailu- ja kuljetusjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset omaisuusjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vahinkovakuutussopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	41,5	1,4	42,9	39,9	1,6	41,5
Vahinkovakuutussopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	28,7	0,8	29,5	28,8	0,9	29,7
Yhteensä	130,0	11,5	141,5	122,3	7,6	129,8

Vakavaraisuuslaskennan vakuutusteknisen vastuuelan parhaan estimaatin kassavirrat ovat piste-estimaatteja perustuen korjattuun tilinpäätösarvioon ja viimeisimpiin tietoihin selviämiskertoimista. Selviämiskertoimet perustuvat lajikohtaiseen tietointulo- ja käsittelyviivetietoon Fennia Vahinkovakuutuksen aineiston pohjalta tai selviytymistodennäköisyyksiin perustuen vakuutuslajilla tehtyihin tutkimuksiin. Riippuen tilinpäätös vastuuelan luonteesta, estimaatit on laskettu joko lajikohtaisella tasolla tai korvaustasolla.

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuelan tasosta aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

- Tapauskohtaisesti varattujen vahinkojen kokonaisvahinkoarvot ovat arvioita vahingon kokonaismäärästä, ja ne tarkentuvat lopullisiksi kokonaisvahinkomääräksi vahinkojen selviämisen myötä.
- Erityisesti tulevien eläkemutoisten korvaussuoritusten arvioimiseen liittyy epävarmuutta jäljellä olevien elinaikojen kehityksen osalta.

- Tulevien korvaussuoritusten suuruuteen vaikuttaa myös vakuutuslajeista korvattavien kulujen kehitys.

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

- Tilinpäätöksessä laskettu vakuutustekninen vastuuvelka on diskontattu vain tunnettujen eläkeluotoisten korvausten osalta. Korko on kiinteä 1,5 prosenttia.
- Vakuutusmaksuvastuun kollektiivisessa laskennassa on käytetty asiantuntija-arviota tulevien korvausten kassavirran laskennassa, korvausten kassavirta perustuu korvausvastuun selviämiskertoimiin ja tilinpäätöksestä poiketen tulevien maksujen kassavirta ei ole nolla.
- Potilasvakuutuksen täysomavastuisten vakuutusten vastuuvelan osaan liittyvät korvaus- ja vakuutusmaksusuoritteet käytännössä netottavat toisensa. Siitä huolimatta tämä erä otettiin 2018 laskennassa mukaan siihen liittyvien riskiprofiilivaikutusten vuoksi.
- Marginaalien laskennassa on eroavaisuuksia.

Vastaavuus- ja volatiliiteettikorjaukset sekä siirtymäsäännökset

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

Muut velat

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

Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

Muut tiedot

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

Pääomanhallinta

■ Oma varallisuus

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteet, politiikat ja prosessit

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

Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso määrittää oman varallisuuden vähimmäismäärän, jolla suurella todennäköisyydellä pystyy täyttämään vakuutettujen etuja koskevat velvoitteet. Tämä oman varallisuuden määrä määräytyy suurempana seuraavista kahdesta vakavaraisuuspääomavaatimuksesta:

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

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

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

Vähintään kerran vuodessa tehtävässä riski- ja vakavaraisuusarviossa päivitetään ja määritetään riskinottohalukkuus ja riskinsietokyky sekä allokoidaan riskillinen pääoma kokonaisuudelle ja yksittäisille riskeille. Riskilimiitit ja riskinotonrajoitukset asetetaan vastaamaan edellä kuvattua tahtotilaa. Riskilimiittien toteutumista seurataan jatkuvasti, ja riskinottoa tarkastellaan ja tarpeen mukaan hallintakehikkoa päivitetään vuosineljänneksittäin vastaamaan mahdollisesti muuttunutta liiketoiminta- tai sijoitusympäristöä.

Oman varallisuuden ja vakavaraisuuden hallinta on osa riskienhallintajärjestelmää. Toimitusjohtaja ja ylin johto vastaavat siitä, että riskinottosuunnitelmia laaditaan ja vakavaraisuustavoitteita asetetaan. Riskienhallintajohtaja vastaa siitä, että riskinottosuunnitelmien laatimiseksi ja vakavaraisuustavoitteiden asettamiseksi on käytettävissä kattavat ja monipuoliset analyysit riskeistä, tulevaisuuden skenaarioista sekä riskipositioden realisoitumisesta mahdollisesti aiheutuvista taloudellisista vaikutuksista. Hallitus hyväksyy riskinottosuunnitelmat ja asetetut riskilimiitit.

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys

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

Alla olevissa taulukoissa on eritelty Fennia-ryhmän oman varallisuuden rakenne ja määrä raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Käytettävissä oleva oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus	909,0	980,0
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Muu ei käytettävissä oleva oma varallisuus	69,2	0,0
Yhteensä	839,8	980,0
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	839,8	980,0

Fennia-ryhmään kuuluvilla vakuutusyhtiöillä on oman varallisuuden eriä, joilla on vähentynyt kyky vaimentaa täysmittaisesti tappioita ryhmätasolla. Merkittävin näistä on tasoitusmäärä, jonka siirtämiseen toiseen yhtiöön on esteitä. Raportointikauden lopussa edellä mainitut erät ylittivät niille lasketut maksimimäärät yhteensä 69,2 miljoonaa euroa (0,0 milj. euroa). Fennian ja Fennia Vahinkovakuutuksen omat varallisuudet eivät olleet kokonaisuudessaan käytettävissä ryhmätasolla raportointikauden lopussa.

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2018 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääoma- vaatimuksen katteena	Vähimmäis- vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	839,8	839,8	835,6
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	839,8	839,8	835,6

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2017 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääoma- vaatimuksen katteena	Vähimmäis- vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	980,0	980,0	976,8
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	980,0	980,0	976,8

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

Oman varallisuuden seikkaperäinen luokittelu ja jako raportointikauden lopussa löytyvät Fennia-ryhmän liitetiedosta S.23.01.22.

Fennia-ryhmä ei sovelta sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 601,7 miljoonaa euroa (641,3 milj. euroa). Alla olevissa taulukoissa on annettu taseiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2018 (milj. euroa)			
Varat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	75,0	-75,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	63,5	-63,5
Sijoitukset	2 508,0	2 284,4	223,6
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 027,4	1 027,4	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	8,2	14,9	-6,7
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,1	0,0	25,1
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	96,9	189,9	-93,0
Varat yhteensä	3 665,6	3 655,1	10,5
Velat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuuvélka	2 519,9	2 898,4	-378,5
Tasotusmäärä	0,0	372,5	-372,5
Johdanasvelka	1,1	1,1	0,0
Laskennalliset verovelat	172,7	9,9	162,8
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	63,0	66,0	-3,0
Velat yhteensä	2 756,6	3 347,8	-591,2
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	909,0	307,3	601,7
31.12.2017 (milj. euroa)			
Varat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	1,7	-1,7
Aineettomat hyödykkeet	0,0	58,5	-58,5
Sijoitukset	2 426,1	2 217,8	208,4
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 018,1	1 018,1	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	21,0	28,9	-7,9
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,1	0,0	25,1
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	94,3	175,2	-81,0
Varat yhteensä	3 584,6	3 500,2	84,4
Velat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuuvélka	2 366,3	2 790,5	-424,2
Tasotusmäärä	0,0	311,8	-311,8
Johdanasvelka	0,4	0,1	0,3
Laskennalliset verovelat	188,9	7,4	181,5
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	49,0	51,7	-2,7
Velat yhteensä	2 604,7	3 161,5	-556,9
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	980,0	338,7	641,3

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonkorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon

- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset arvostetaan turvaavuusperiaatteella ja ilman diskonttausta, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa saamiset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet
- vakavaraisuuslaskennan taseeseen aktivoidaan odotetut palkkionpalautukset sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Vakavaraisuuslaskennan taseen seikkaperäinen ryhmittely raportointikauden lopussa löytyy Fennia-ryhmän liitetiedosta S.02.01.02.

Fennian oma varallisuus

Oheisissa taulukoissa on eritelty Fennian oman varallisuuden rakenne ja määrä raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Käytettävissä oleva oma varallisuus	31.12.2018	31.12.2017
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus (omat varat)	876,7	953,7
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	876,7	953,7
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	876,7	953,7

Taulukoissa on eritelty oman varallisuuden laatu raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa sekä erien hyväksyttävyyden vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen katteena.

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden 31.12.2018 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispääoma- vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	876,7	876,7	876,7
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	876,7	876,7	876,7

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden 31.12.2017 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispääoma- vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	953,7	953,7	953,7
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	953,7	953,7	953,7

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

Oman varallisuuden seikkaperäinen luokittelu ja jako raportointikauden lopussa löytyvät Fennian liitetiedosta S.23.01.01.

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 622,6 miljoonaa euroa (667,1 milj. euroa). Oheisissa taulukoissa on annettu taseitivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2018 (milj. euroa)	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat	laskennan tase		
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	56,9	-56,9
Sijoitukset	1 831,6	1 536,0	295,6
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	5,2	5,7	-0,5
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	87,3	149,6	-62,3
Varat yhteensä	1 924,1	1 748,1	176,0
Velat	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Vakuutustekninen vastuuvélka	849,0	1 115,0	-266,0
Tasotusmäärä	0,0	336,3	-336,3
Johdannaisvelka	0,8	0,8	0,0
Laskennalliset verovelat	155,6	0,0	155,6
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	42,0	42,0	0,0
Velat yhteensä	1 047,4	1 494,0	-446,6
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Omat varat / Oma pääoma	876,7	254,1	622,6
31.12.2017 (milj. euroa)	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat	laskennan tase		
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	54,9	-54,9
Sijoitukset	1 913,8	1 546,1	367,7
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	27,4	28,9	-1,5
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	94,6	160,7	-66,1
Varat yhteensä	2 035,8	1 790,6	245,2
Velat	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Vakuutustekninen vastuuvélka	873,0	1 149,9	-276,9
Tasotusmäärä	0,0	311,8	-311,8
Johdannaisvelka	0,1	0,1	0,0
Laskennalliset verovelat	166,8	0,0	166,8
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	42,3	42,3	0,0
Velat yhteensä	1 082,2	1 504,1	-421,9
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Omat varat / Oma pääoma	953,6	286,5	667,1

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon

- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset arvostetaan turvaavuusperiaatteella ja ilman diskonttausta, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa saamiset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet
- muissa veloissa merkittävä osa vakuutussaamisista ja saamisista vakuutusedustajilta on siirretty vakuutustekniseen vastuuvelan laskentaan.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Vakavaraisuuslaskennan taseen seikkaperäinen ryhmittely raportointikauden lopussa löytyy Fennian liitetiedosta S.02.01.02.

Henki-Fennian oma varallisuus

Alla olevissa taulukoissa on eritelty oman varallisuuden rakenne ja määrä raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Käytettävissä oleva oma varallisuus	31.12.2018	31.12.2017
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus	249,0	268,9
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	0,0	0,0
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	-6,0	-3,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	243,0	265,9
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	243,0	265,9

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden 31.12.2018 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispääoma- vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	243,0	243,0	243,0
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	243,0	243,0	243,0

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden 31.12.2017 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispääoma- vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	265,9	265,9	265,9
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	265,9	265,9	265,9

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

Oman varallisuuden seikkaperäinen luokittelu ja jako raportointikauden lopussa löytyvät Henki-Fennian liitetiedosta S.23.01.01.

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 115,4 miljoonaa euroa (155,0 milj. euroa). Alla olevissa taulukoissa on annettu taseiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2018 (milj. euroa)			
Varat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	1,4	-1,4
Aineettomat hyödykkeet	0,0	4,3	-4,3
Sijoitukset	770,6	728,8	41,8
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 027,4	1 027,4	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-3,9	0,0	-3,9
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,1	0,0	25,1
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	3,3	16,8	-13,6
Varat yhteensä	1 822,5	1 778,8	43,7
Velat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuvelka	1 529,4	1 629,6	-100,2
Tasotusmäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	0,2	0,2	0,0
Laskennalliset verovelat	28,8	0,0	28,8
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	15,1	15,4	-0,4
Velat yhteensä	1 573,5	1 645,2	-71,7
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	249,0	133,6	115,4

31.12.2017 (milj. euroa)			
Varat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	1,7	-1,7
Aineettomat hyödykkeet	0,0	3,6	-3,6
Sijoitukset	768,4	722,6	45,8
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 018,1	1 018,1	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-6,4	0,0	-6,4
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,1	0,0	25,1
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	4,8	17,6	-12,7
Varat yhteensä	1 810,0	1 763,5	46,5
Velat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuvelka	1 493,4	1 640,6	-147,2
Tasotusmäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	0,3	0,0	0,3
Laskennalliset verovelat	38,7	0,0	38,7
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	8,7	8,9	-0,2
Velat yhteensä	1 541,1	1 649,6	-108,4
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	268,9	113,9	155,0

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon

- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset ovat nolla, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sopimukset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet
- vakavaraisuuslaskennan taseeseen aktivoidaan odotetut palkkionpalautukset sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Vakavaraisuuslaskennan taseen seikkaperäinen ryhmittely raportointikauden lopussa löytyy Henki-Fennian liitetiedosta S.02.01.02.

Fennia Vahinkovakuutuksen oma varallisuus

Oheisissa taulukoissa on eritelty Fennia Vahinkovakuutuksen oman varallisuuden rakenne ja määrä raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Käytettävissä oleva oma varallisuus	31.12.2018	31.12.2017
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus (omat varat)	63,1	75,3
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	63,1	75,3
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	63,1	75,3

Taulukoissa on eritelty oman varallisuuden laatu raportointikauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa sekä erien hyväksyttävyyden vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen katteena.

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden 31.12.2018 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispääoma- vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	63,1	63,1	63,1
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	63,1	63,1	63,1

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyden 31.12.2017 (milj. euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispääoma- vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	75,3	75,3	75,3
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	75,3	75,3	75,3

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

Oman varallisuuden seikkaperäinen luokittelu ja jako raportointikauden lopussa löytyvät Fennia Vahinkovakuutuksen liitetiedosta S.23.01.01.

Yhtiö ei sovelta sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 37,8 miljoonaa euroa (46,3 milj. euroa). Oheisissa taulukoissa on annettu tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2018 (milj. euroa)	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat	laskennan tase		
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	2,3	-2,3
Sijoitukset	206,3	189,9	16,4
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	6,9	9,2	-2,3
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	8,7	21,7	-13,0
Varat yhteensä	221,9	223,1	-1,2
Velat	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Vakuutustekninen vastuovelka	141,5	153,9	-12,3
Tasotusmäärä	0,0	36,2	-36,2
Johdannaisvelka	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verovelat	9,5	0,0	9,5
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	7,7	7,7	0,0
Velat yhteensä	158,7	197,8	-39,1
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Omat varat / Oma pääoma	63,1	25,3	37,8
31.12.2017 (milj. euroa)	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat	laskennan tase		
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	3,6	-3,6
Sijoitukset	190,9	173,5	17,4
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	7,5	0,0	7,5
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	30,3	40,6	-10,2
Varat yhteensä	228,8	217,7	11,1
Velat	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Vakuutustekninen vastuovelka	116,8	136,4	-19,6
Tasotusmäärä	0,0	44,9	-44,9
Johdannaisvelka	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verovelat	11,6	0,0	11,6
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	25,1	7,4	17,7
Velat yhteensä	153,5	188,7	-35,2
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Omat varat / Oma pääoma	75,3	29,0	46,3

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonkorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon

- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset arvostetaan turvaavuusperiaatteella ja ilman diskonttausta, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa saamiset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet
- muissa veloissa merkittävä osa vakuutussaamisista ja saamisista vakuutusedustajilta on siirretty vakuutustekniseen vastuuvelan laskentaan.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Vakavaraisuuslaskennan taseen seikkaperäinen ryhmittely raportointikauden lopussa löytyy Fennia Vahinkovakuutuksen liitetiedosta S.02.01.02.

Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 401,4 miljoonaa euroa (463,8 milj. euroa) ja Fennia-ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus oli 119,3 miljoonaa euroa (125,9 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Markkinariski	381,2	474,7
Vastapuoiliriski	52,7	36,9
Henkivakuutusriski	63,7	80,0
Sairausvakuutusriski	67,8	64,2
Vahinkovakuutusriski	82,7	70,1
Hajautus	-174,4	-169,5
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	473,8	556,5
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	31,7	28,4
Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-5,6	-6,4
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-100,0	-115,7
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus	1,5	1,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	401,4	463,8
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	401,4	463,8

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely löytyy Fennia-ryhmän liitetiedosta S.25.01.22.

Olenaiset syöttötiedot Fennia-ryhmän konsolidoidun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat:

Vakuutusyhtiö (milj. euro)	31.12.2018	31.12.2017
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	28,7	32,7
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	78,3	93,2
Fennia Vahinkovakuutus Oy - Vähimmäispääomavaatimus	12,3	----
Ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus	119,3	125,9

Fennia-ryhmä ei käytä

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

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 313,3 miljoonaa euroa (372,8 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 78,3 miljoonaa euroa (93,2 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Markkinariski	308,8	384,2
Vastapuoliriski	31,4	28,1
Henkivakuutusriski	13,0	13,1
Sairausvakuutusriski	60,7	64,2
Vahinkovakuutusriski	67,9	70,1
Hajautus	-114,1	-118,3
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	367,7	441,4
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	23,9	24,6
Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-78,3	-93,2
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	313,3	372,8
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	313,3	372,8

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely löytyy Fennian liitetiedosta S.25.01.21.

Olennaiset syöttötiedot Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat. Luvut ovat nettomääräisiä vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella.

Vähimmäispääomavaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	18,3	39,1	23,3	39,8
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1,5	4,3	1,6	4,3
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	14,2	74,3	0,0	81,7
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	16,6	64,6	13,5	66,5
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	22,4	72,9	19,0	71,2
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1,3	10,2	1,4	10,9
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	16,9	79,8	24,7	81,1
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	24,1	21,6	33,8	20,4
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	3,8	0,4	0,0	0,4
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	14,9	7,2	14,3	7,4
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,1	4,1	0,0	4,2
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	0,0	----	0,0	----
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	0,0	----	0,0	----
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	0,0	----	0,0	----
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutus-velvoitteet	655,7	----	661,8	----
Kaikkien henki(jälleen)vakuutus-velvoitteiden riskisumma yhteensä	----	0,0	----	0,0

Tarkempi erittely Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennasta raportointikauden lopussa löytyy Fennian liitetiedosta S.28.01.01.

Fennia ei käytä

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

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 108,6 miljoonaa euroa (130,8 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 28,7 miljoonaa euroa (32,7 milj. euroa).

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimet riskiluokittain jaettuna raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa ovat seuraavat:

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Markkinariski	104,0	127,3
Vastapuoliriski	18,9	10,2
Henkivakuutusriski	56,8	74,3
Sairausvakuutusriski	0,0	0,0
Vahinkovakuutusriski	0,0	0,0
Hajautus	-42,3	-45,7
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	137,4	166,1
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	4,0	3,8
Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-5,6	-6,4
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-27,1	-32,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	108,6	130,8
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,6	130,8

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely löytyy Henki-Fennian liitetiedosta S.25.01.21.

Olenaiset syöttötiedot Henki-Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat. Luvut ovat nettomääräisiä vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella.

Vähimmäispääomavaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	552,0	----	556,1	----
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	5,6	----	6,4	----
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	999,5	----	972,0	----
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	0,0	----	0,0	----
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	----	2 220,5	----	2 185,7

Tarkempi erittely Henki-Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennasta raportointikauden lopussa löytyy Henki-Fennian liitetiedosta S.28.01.01.

Henki-Fennia ei käytä

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

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 27,3 miljoonaa euroa (25,9 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 12,3 miljoonaa euroa (11,6 milj. euroa).

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaateet riskiluokittain jaettuna raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa ovat seuraavat:

Vakavaraisuuspääomavaatimus (milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Markkinariski	13,3	14,7
Vastapuoliriski	2,6	1,5
Henkivakuutusriski	1,5	1,4
Sairausvakuutusriski	9,9	7,9
Vahinkovakuutusriski	18,5	15,5
Hajautus	-15,6	-13,5
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	30,2	27,4
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	3,9	2,3
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-6,8	-3,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	27,3	25,9
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	27,3	25,9

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely löytyy Fennia Vahinkovakuutuksen liitetiedosta S.25.01.21.

Olennaiset syöttötiedot Fennia Vahinkovakuutuksen vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat. Luvut ovat nettomääräisiä vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella.

Vähimmäispääomavaatimuslaskennan syöttötiedot (milj. euroa)	31.12.2018		31.12.2017	
	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	4,4	5,8	4,5	5,9
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	6,7	10,5	7,1	10,9
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	17,6	13,9	17,3	15,3
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	8,2	18,0	7,4	17,3
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1,3	2,1	1,1	1,4
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	10,5	18,0	10,9	18,0
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	7,8	3,2	2,5	3,0
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1,9	1,7	1,9	1,6
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,1	0,6	0,1	0,6
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä	Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Riskisumma yhteensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	0,0	----	0,0	----
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	0,0	----	0,0	----
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	0,0	----	0,0	----
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutus-velvoitteet	64,6	----	61,9	----
Kaikkien henki(jälleen)vakuutus-velvoitteiden riskisumma yhteensä	----	0,0	----	0,0

Tarkempi erittely Fennia Vahinkovakuutuksen vähimmäispääomavaatimuksen laskennasta raportointikauden lopussa löytyy Fennia Vahinkovakuutuksen liitetiedosta S.28.01.01.

Fennia Vahinkovakuutus ei käytä

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

■ Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

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

■ Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

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

■ Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

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

■ Muut tiedot

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

Liitteet

■ Kvantitatiiviset taulukot

Oheisiin liitteisiin on koottu vakavaraisuussääntelyn mukaisia Fennia-ryhmän, Fennian, Henki-Fennian ja Fennia Vahinkovakuutuksen vuoden 2018 numeerisia tietoja. Taulukoissa luvut on esitetty tuhansina euroina.

Liite - Fennia-ryhmä**S.02.01.02****Tase****Varat**

Aineettomat hyödykkeet

Laskennalliset verosaamiset

Eläke-etuuksien ylijäämä

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)

Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)

Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)

Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet

Osakkeet

Osakkeet – listatut

Osakkeet – listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat

Valtion joukkovelkakirjalainat

Yrityslainat

Strukturoidut velkakirjat

Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Johdannaiset

Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin

Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat

Kiinnelainat ja muut lainat

Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus

Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille

Muut kiinnelainat ja lainat

Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:

Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus

Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta

NSLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutustalletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta

Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	44 937
R0070	2 285 297
R0080	459 757
R0090	15 460
R0100	253 115
R0110	229 136
R0120	23 979
R0130	581 140
R0140	112 148
R0150	468 565
R0160	0
R0170	427
R0180	969 042
R0190	5 680
R0200	1 104
R0210	0
R0220	1 027 448
R0230	51 674
R0240	0
R0250	0
R0260	51 674
R0270	8 150
R0280	6 430
R0290	6 430
R0300	0
R0310	1 720
R0320	352
R0330	1 369
R0340	0
R0350	82
R0360	11 941
R0370	594
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	126 020
R0420	109 493
R0500	3 665 636

Liite - Fennia-ryhmä**S.02.01.02****Tase****Velat**

Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Ehdolliset velat

Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka

Eläkevelvoitteet

Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet

Laskennalliset verovelat

Johdannaiset

Velat luottolaitoksille

Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille

Jälleenvakuutusvelat

Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat

Muut velat, joita ei ole esitetty muualla

Velat yhteensä**Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat**

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0510	242 789
R0520	182 759
R0530	0
R0540	154 134
R0550	28 626
R0560	60 029
R0570	0
R0580	45 112
R0590	14 917
R0600	1 266 575
R0610	454 681
R0620	0
R0630	440 355
R0640	14 325
R0650	811 894
R0660	0
R0670	782 556
R0680	29 338
R0690	1 010 559
R0700	0
R0710	999 505
R0720	11 054
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	172 687
R0790	1 050
R0800	0
R0810	0
R0820	9 894
R0830	2 786
R0840	29 232
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	21 064
R0900	2 756 634
R1000	909 002

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

[illegible]

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

[illegible]

Liite - Fennia-ryhmä

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Vahinkovakuutusvelvoitteet					Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo								
Brutto – Ensivakuutus	R0110	387 281	0	0	0	0	0	387 281
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	457	0	0	0	0	0	457
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	4 412	0	0	0	0	0	4 412
Netto	R0200	383 326	0	0	0	0	0	383 326
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto – Ensivakuutus	R0210	387 430	0	0	0	0	0	387 430
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	445	0	0	0	0	0	445
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	4 412	0	0	0	0	0	4 412
Netto	R0300	383 463	0	0	0	0	0	383 463
Korvauskulut								
Brutto – Ensivakuutus	R0310	232 143	0	0	0	0	0	232 143
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	180	0	0	0	0	0	180
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-9 832	0	0	0	0	0	-9 832
Netto	R0400	242 154	0	0	0	0	0	242 154
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset								
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	143 084	0	0	0	0	0	143 084
Muut kulut	R1200							15 727
Kulut yhteensä	R1300							158 811

Liite - Fennia-ryhmä

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Henkivakuutusvelvoitteet					Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo								
Brutto	R1410	164 641	0	0	0	0	0	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	643	0	0	0	0	0	643
Netto	R1500	163 998	0	0	0	0	0	163 998
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto	R1510	164 641	0	0	0	0	0	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	643	0	0	0	0	0	643
Netto	R1600	163 998	0	0	0	0	0	163 998
Korvauskulut								
Brutto	R1610	121 043	0	0	0	0	0	121 043
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	635	0	0	0	0	0	635
Netto	R1700	120 409	0	0	0	0	0	120 409
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 450	0	0	0	0	0	17 450
Muut kulut	R2500							0
Kulut yhteensä	R2600							17 450

Liite - Fennia-ryhmä
S.22.01.22
Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimen- piteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimen- piteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimen- piteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvélka	R0010	2 519 922	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	835 617	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	839 753	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	401 371	0	0	0	0

Oma perusvarallisuus ennen muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
 Ei käytettävissä oleva maksettavaksi määrätty muttei vielä maksettu tavanomainen osakepääoma ryhmätasolla

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto
 Alkupääoma, jäsenten maksusuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
 Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
 Ei käytettävissä olevat etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot ryhmätasolla
 Ylijäämävarallisuus
 Ei käytettävissä oleva ylijäämävarallisuus ryhmätasolla
 Etuoikeutetut osakkeet
 Ei käytettävissä olevat etuoikeutetut osakkeet ryhmätasolla
 Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto
 Ei käytettävissä oleva etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto ryhmätasolla

Täsmäytyserä
 Etuoikeudeltaan huonommat velat
 Ei käytettävissä olevat etuoikeudeltaan huonommat velat ryhmätasolla
 Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä
 Ryhmätasolla ei käytettävissä olevien laskennallisten verosaamisten määrä
 Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä
 Ei käytettävissä oleva oma varallisuus, joka liittyy muihin valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi
 Vähemmistöosuudet (ellei ole ilmoitettu muun oman varallisuuden erän osana)
 Ei käytettävissä olevat vähemmistöosuudet ryhmätasolla

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

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

Vähennykset

Muihin rahoitusalan yrityksiin, mukaan lukien rahoitustoimintaa harjoittaviin sääntelemättömiin yrityksiin, olevien omistusyhteyksien vähennykset
 joista direktiivin 2009/138/EY 228 artiklan mukaisesti vähennetyt
 Sellaisten omistusyhteyksien vähennykset, joihin liittyvät tiedot puuttuvat (229 artikla)
 Omistusyhteyksien vähennykset, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää

Ei käytettävissä olevat oman varallisuuden erät yhteensä

Vähennykset yhteensä

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0020	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0060	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0080	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0100	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0120	0		0	0	0
R0130	831 467	831 467			
R0140	0		0	0	0
R0150	0		0	0	0
R0160	0				0
R0170	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0190	0	0	0	0	0
R0200	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	4 137	4 137	0	0	0
R0240	4 137	4 137	0	0	
R0250	0	0	0	0	0
R0260	0	0	0	0	0
R0270	0	0	0	0	0
R0280	4 137	4 137	0	0	0
R0290	835 617	835 617	0	0	0

Liite - Fennia-ryhmä
 S.23.01.22
 Oma varallisuus

Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu
 Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman
 perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
 Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu
 maksettaviksi
 Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa
 Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
 Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
 Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut
 Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan
 nojalla vaaditut
 Ei käytettävissä oleva oma lisävarallisuus ryhmätasolla
 Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Muiden rahoitusalojen oma varallisuus

Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, rahoituslaitokset, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat,
 yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt
 Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset
 Rahoitustoimintaa harjoittavat sääntelemättömät yhteisöt
 Muiden rahoitusalojen oma varallisuus yhteensä

Oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää sellaisenaan tai yhdistettynä menetelmään 1

Yhteenlaskettu oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää

Yhteenlaskettu oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää
 ryhmänsisäisten liiketoimien vähentämisen jälkeen
 Ryhmän konsolidoidun SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä (ilman muilta
 rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyiltä yrityksiltä olevaa omaa varallisuutta)

Ryhmän konsolidoidun vähimmäis-SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
 Ryhmän konsolidoidun SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä (ilman muilta rahoitus-aloilta ja
 vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyiltä yrityksiltä olevaa omaa varallisuutta)
 Ryhmän konsolidoidun vähimmäis-SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja ryhmän konsolidoidun vähimmäis-SCR:n suhdeluku

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0410	4 137	4 137	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	4 137	4 137	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0520	835 617	835 617	0	0	0
R0530	835 617	835 617	0	0	
R0560	835 617	835 617	0	0	0
R0570	835 617	835 617	0	0	
R0610	119 274				
R0650	700,6 %				

Liite - Fennia-ryhmä
S.23.01.22
Oma varallisuus

Ryhmän SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä (mukaan lukien muilta rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyiltä yrityksiltä oleva oma varallisuus)

Ryhmän SCR
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja ryhmän SCR:n suhdeluku muut rahoitusalat ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyt yritykset mukaan luettuina

Täsmäytyserä
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut
Muut oman perusvarallisuuden erät
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset
Muu ei käytettävissä oleva oma varallisuus

Täsmäytyserä ennen muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyskien vähennyksiä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0660	839 753	838 059	0	0	0
R0680	401 371				
R0690	209,2 %				

	C0060
	0
R0700	909 002
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	69 248
R0760	831 467
	0
R0770	105 552
R0780	96 975
R0790	202 527

Liite - Fennia-ryhmä
S.25.01.22
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)– Standardikaavaa käyttävät ryhmät

Markkinariski
Vastapuoliriski
Henkivakuutusriski
Sairausvakuutusriski
Vahinkovakuutusriski
Hajautus
Aineettomien hyödykkeiden riski
Perus-SCR

SCR:n laskenta
Operatiivinen riski
Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR
SCR:ää koskevat muut tiedot
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus
Jäljellä olevaa osaa koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten
Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR

Muita yhteisöjä koskevat tiedot
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset)
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, rahoituslaitokset, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Rahoitustoimintaa harjoittavat sääntelemättömät yhteisöt
Määräysvallattomien omistusyhteyksien pääomavaatimus
Edellä luuttele mattomien yritysten pääomavaatimus

Kokonais-SCR
Vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytettyjen yritysten SCR
SCR

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0120
R0010	381 221		Ei mitään
R0020	52 708		
R0030	63 691	Ei mitään	Ei mitään
R0040	67 790	Ei mitään	Ei mitään
R0050	82 719	Ei mitään	Ei mitään
R0060	-174 356		
R0070	0		
R0100	473 774		

	C0100
R0130	31 736
R0140	-5 647
R0150	-99 973
R0160	0
R0200	399 890
R0210	0
R0220	401 371
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	119 274
R0500	1 481
R0510	1 481
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	401 371

Liite - Fennia-ryhmä
S.32.01.22
Ryhmään kuuluvat yritykset

Maa	Yrityksen tunnistekoodi	Yrityksen tunnistekoodin tyyppi	Yrityksen virallinen nimi	Yrityksen toimiala	Oikeudellinen muoto	Luokka (keskinäinen / muu kuin keskinäinen)	Valvonta-viranomainen
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	743700TP18T4KGLEN274	1	Fennia Varainhoito Oy	8		2	Finanssivalvonta
FI	743700K5A5FLMO2MQW07	1	Folksam Vahinkovakuutus Oy	2	vakuutusosakeyhtiö	1	Finanssivalvonta
FI	743700IF63Q0466FN058	1	Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	1	vakuutusosakeyhtiö	2	Finanssivalvonta
FI	7437003I83168NH5GN58	1	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	2	keskinäinen vakuutusyhtiö	1	Finanssivalvonta

(jatkoa)

Vaikutusvaltaa koskevat kriteerit						Ryhmävalvonnan soveltamisalaan sisällyttäminen		Ryhmän vakavaraisuuden laskenta-menetelmä
%:a osake-pääomasta	Konsolidoidun tilinpäätöksen laadinnassa käytetty %-osuus	%:a ääni-oikeuksista	Muut kriteerit	Vaikutus-vallan taso	Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käytetty suhteellinen osuus	KYLLÄ/EI	Päätöksen päivämäärä, jos sovelletaan 214 artiklaa	Käytetty menetelmä ja menetelmää 1 käytettäessä yrityksen käsittely
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
100 %	100 %	100 %	Ei ole	1	100 %	1		4
100 %	100 %	100 %	Ei ole	1	100 %	1		1
100 %	100 %	100 %	Ei ole	1	100 %	1		1
						1		1

Liite - Fennia**S.02.01.02****Tase****Varat**

Aineettomat hyödykkeet

Laskennalliset verosaamiset

Eläke-etuksien ylijäämä

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)

Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)

Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)

Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet

Osakkeet

Osakkeet – listatut

Osakkeet – listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat

Valtion joukkovelkakirjalainat

Yrityslainat

Strukturoidut velkakirjat

Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Johdannaiset

Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin

Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat

Kiinnelainat ja muut lainat

Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus

Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille

Muut kiinnelainat ja lainat

Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:

Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus

Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta

NSLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutustalletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta

Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	26 058
R0070	1 606 477
R0080	267 485
R0090	327 548
R0100	175 273
R0110	159 138
R0120	16 135
R0130	133 452
R0140	35 974
R0150	97 051
R0160	0
R0170	427
R0180	701 596
R0190	19
R0200	1 104
R0210	0
R0220	0
R0230	154 322
R0240	0
R0250	0
R0260	154 322
R0270	5 188
R0280	5 188
R0290	5 188
R0300	0
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	24
R0360	5 868
R0370	544
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	44 733
R0420	80 898
R0500	1 924 111

Liite - Fennia**S.02.01.02****Tase****Velat**

	Solvenssi II -arvo
	C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510 173 676
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 127 507
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 105 442
Riskimarginaali	R0550 22 065
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 46 169
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 33 973
Riskimarginaali	R0590 12 197
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 675 304
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 411 797
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 398 889
Riskimarginaali	R0640 12 908
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 263 507
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 256 852
Riskimarginaali	R0680 6 655
Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 0
Paras estimaatti	R0710 0
Riskimarginaali	R0720 0
Ehdolliset velat	R0740 0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 0
Eläkevelvoitteet	R0760 0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 155 648
Johdannaiset	R0790 827
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 7 601
Jälleenvakuutusvelat	R0830 422
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840 16 018
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 17 933
Velat yhteensä	R0900 1 047 429
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 876 682

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä
		Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus	Vastuu	Meri, ilmailu, kuljetus	Omaisuus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto – Ensivakuutus	R0110	7 234	0	4 760					382 338
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					457
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	0	0	0	0	0	4 209
Netto	R0200	7 234	0	4 760	0	0	0	0	378 586
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210	7 227	0	4 720					381 772
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					445
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	0	0	0	0	0	4 209
Netto	R0300	7 227	0	4 720	0	0	0	0	378 007
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310	8 948	0	1 990					223 935
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					180
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	0	0	0	0	-9 184
Netto	R0400	8 948	0	1 990	0	0	0	0	233 299
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset									
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	2 720	0	1 460	0	0	0	0	140 125
Muut kulut	R1200								24 474
Kulut yhteensä	R1300								164 599

Liite - Fennia

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Vahinkovakuutusvelvoitteet					Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo								
Brutto – Ensivakuutus	R0110	382 338	0	0	0	0	0	382 338
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	457	0	0	0	0	0	457
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	4 209	0	0	0	0	0	4 209
Netto	R0200	378 586	0	0	0	0	0	378 586
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto – Ensivakuutus	R0210	381 772	0	0	0	0	0	381 772
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	445	0	0	0	0	0	445
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	4 209	0	0	0	0	0	4 209
Netto	R0300	378 007	0	0	0	0	0	378 007
Korvauskulut								
Brutto – Ensivakuutus	R0310	223 935	0	0	0	0	0	223 935
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	180	0	0	0	0	0	180
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-9 184	0	0	0	0	0	-9 184
Netto	R0400	233 299	0	0	0	0	0	233 299
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	140 125	0	0	0	0	0	140 125
Muut kulut	R1200							24 474
Kulut yhteensä	R1300							164 599

Liite - Fennia
S.05.02.01
Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Henkivakuutusvelvoitteet					Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut								
Brutto	R1610	17 056	0	0	0	0	0	17 056
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	17 056	0	0	0	0	0	17 056
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	R2500							0
Kulut yhteensä	R2600							0

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
 Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna
 Paras estimaatti
 Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleen- vakuutus	Yhteensä (muu henki- vakuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoitus- sidonnainen vakuutus)	
	C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0070	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	0		0	0		0	0	256 852	0	256 852
R0080	0		0	0		0	0	0	0	0
R0090	0		0	0		0	0	256 852	0	256 852
R0100	0	0			0			6 655	0	6 655
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	0	0			0			263 507	0	263 507

Liite - Fennia
 S.12.01.02
 Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan
Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti
Bruttomääräinen paras estimaatti
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
 Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä
Riskimarginaali
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä
 Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna
 Paras estimaatti
 Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä

Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinko-vakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus-vakuutus-velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus-vakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairaus-vakuutus)	
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	398 889	0	398 889
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	398 889	0	398 889
R0100	0			12 908	0	12 908
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			411 797	0	411 797

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus										
	Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottoriajo- neuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Vakuutusmaksuvastuu										
Brutto	R0060	-12 071	223	-36 862	-10 120	8 479	-382	-12 534	-3 412	39
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	-12 071	223	-36 862	-10 120	8 479	-382	-12 534	-3 412	39
Korvausvastuu		0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto	R0160	30 395	1 267	51 020	26 760	13 965	1 673	29 414	32 700	3 799
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	0	0	5 188	0	
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	30 395	1 267	51 020	26 760	13 965	1 673	29 414	27 512	3 799
Paras estimaatti yhteensä – brutto	R0260	18 325	1 490	14 158	16 640	22 444	1 290	16 880	29 288	3 839
Paras estimaatti yhteensä – netto	R0270	18 325	1 490	14 158	16 640	22 444	1 290	16 880	24 100	3 839
Riskimarginaali	R0280	2 888	664	8 644	4 870	4 509	1 210	5 414	3 539	523
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä										
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	

Liite - Fennia
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvélka – yhteensä
 Saamiset jälleenvakuutusopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvélka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus								
	Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottoriajo- neuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0320	21 213	2 154	22 802	21 510	26 953	2 501	22 294	32 827	4 362
R0330	0	0	0	0	0	0	0	5 188	0
R0340	21 213	2 154	22 802	21 510	26 953	2 501	22 294	27 639	4 362

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista / erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista / erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista / erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto

Paras estimaatti yhteensä – netto

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
	Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuu- s- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	1 065	0	-2 444	0	0	0	0	-68 020
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	1 065	0	-2 444	0	0	0	0	-68 020
R0160	13 847	0	2 594	0	0	0	0	207 435
R0240	0	0	0	0	0	0	0	5 188
R0250	13 847	0	2 594	0	0	0	0	202 247
R0260	14 912	0	149	0	0	0	0	139 415
R0270	14 912	0	149	0	0	0	0	134 227
R0280	1 372	0	627	0	0	0	0	34 261
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka – yhteensä
 Vakuutustekninen vastuuvulka – yhteensä
 Saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistaina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – yhteensä
 Vakuutustekninen vastuuvulka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
	Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320	16 284	0	776	0	0	0	0	173 676
R0330	0	0	0	0	0	0	0	5 188
R0340	16 284	0	776	0	0	0	0	168 488

Liite - Fennia
S.19.01.21
Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutus- sopimusvuosi	Z0020	1
--	-------	---

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
(absoluuttinen määrä)

Kehitysvuosi													Kuluvana	Kaikkien vuosien
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	vuonna	summa
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		(kumulatiivinen)
Aiemmat	R0100											2 475	R0100	2 475
	N-9	R0160	112 100	47 771	8 592	5 150	2 899	1 602	1 702	1 115	834	674	R0160	674
	N-8	R0170	130 687	61 001	9 723	5 358	2 976	1 851	1 651	1 372	1 124		R0170	1 124
	N-7	R0180	137 119	69 386	11 526	4 694	3 221	2 478	3 406	1 787			R0180	1 787
	N-6	R0190	137 894	68 424	12 090	5 605	3 689	2 274	2 420				R0190	2 420
	N-5	R0200	134 902	70 589	12 752	5 552	3 829	2 218					R0200	2 218
	N-4	R0210	129 927	54 036	9 903	5 431	3 299						R0210	3 299
	N-3	R0220	133 040	56 518	10 156	4 988							R0220	4 988
	N-2	R0230	138 351	60 252	16 373								R0230	16 373
	N-1	R0240	137 983	71 765									R0240	71 765
N	R0250	140 907											R0250	140 907
Yhteensä												R0260	248 029	2 069 443

Liite - Fennia
S.19.01.21
Vahinkovakuutuskorvaukset

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

Kehitysvuosi													Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)
Vuosi	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Aiemmat	R0100										46 629	R0100	34 277
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	12 670	9 857	6 586		R0160	5 287
N-8	R0170	0	0	0	0	0	26 317	23 836	20 436			R0170	12 505
N-7	R0180	0	0	0	0	33 900	23 528	21 611				R0180	15 007
N-6	R0190	0	0	0	0	37 831	29 221	24 148				R0190	16 430
N-5	R0200	0	0	0	43 429	34 030	24 007					R0200	18 800
N-4	R0210	0	0	61 809	48 634	36 240						R0210	28 816
N-3	R0220	0	74 076	53 637	44 262							R0220	35 876
N-2	R0230	136 095	76 471	46 420								R0230	37 348
N-1	R0240	154 527	72 491									R0240	59 969
N	R0250	134 674										R0250	127 047
Yhteensä												R0260	391 362

Liite - Fennia
S.22.01.21
Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimen- piteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimen- piteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimen- piteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvélka	R0010	848 980	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	876 682	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	876 682	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	313 270	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	876 682	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	78 318	0	0	0	0

Liite - Fennia
S.23.01.01
Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

- Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
- Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto
- Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
- Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
- Ylijäämävarallisuus
- Etuoikeutetut osakkeet
- Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto
- Täsmäytyserä
- Etuoikeudeltaan huonommat velat
- Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä
- Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

- Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi
- Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
- Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi
- Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa
- Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
- Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
- Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut
- Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut
- Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	868 396	868 396			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	876 682	876 682	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0

Liite - Fennia
S.23.01.01
Oma varallisuus

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vähimmäispääomavaatimus

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhdeluku

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut
Muut oman perusvarallisuuden erät
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	876 682	876 682	0	0	0
R0510	876 682	876 682	0	0	
R0540	876 682	876 682	0	0	0
R0550	876 682	876 682	0	0	
R0580	313 270				
R0600	78 318				
R0620	279,8 %				
R0640	1 119,4 %				

	C0060
R0700	876 682
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	868 396
R0770	0
R0780	98 219
R0790	98 219

Liite - Fennia
S.25.01.21
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski

Perus-SCR

SCR:n laskenta

- Operatiivinen riski
- Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
- Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
- Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

- Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

- Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus
- Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä
- Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
- Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
- Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	308 805		Ei mitään
R0020	31 444		
R0030	13 010	Ei mitään	Ei mitään
R0040	60 679	Ei mitään	Ei mitään
R0050	67 936	Ei mitään	Ei mitään
R0060	-114 141		
R0070	0		
R0100	367 733		

	C0120
R0130	23 855
R0140	0
R0150	-78 318
R0160	0
R0200	313 270
R0210	0
R0220	313 270
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Liite - Fennia

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0010
MCR _{NL} -tulos	R0010 42 850

Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
R0020	18 325	39 082
R0030	1 490	4 306
R0040	14 158	74 300
R0050	16 640	64 616
R0060	22 444	72 913
R0070	1 290	10 243
R0080	16 880	79 778
R0090	24 100	21 593
R0100	3 839	404
R0110	14 912	7 234
R0120	0	0
R0130	149	4 096
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L -tulos	R0200 13 771

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet
 Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet
 Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet
 Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet
 Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	655 741	
R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300 56 620
SCR	R0310 313 270
MCR:n enimmäistaso	R0320 140 972
MCR:n vähimmäistaso	R0330 78 318
Yhdistetty MCR	R0340 78 318
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 3 200
	C0070
MCR	R0400 78 318

Liite - Henki-Fennia**S.02.01.02****Tase****Varat**

Aineettomat hyödykkeet

Laskennalliset verosaamiset

Eläke-etuuksien ylijäämä

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)

Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)

Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)

Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet

Osakkeet

Osakkeet – listatut

Osakkeet – listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat

Valtion joukkovelkakirjalainat

Yrityslainat

Strukturoidut velkakirjat

Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Johdannaiset

Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin

Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat

Kiinnelainat ja muut lainat

Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus

Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille

Muut kiinnelainat ja lainat

Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:

Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus

Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta

NSLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutustalletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta

Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	283
R0070	689 029
R0080	71 714
R0090	0
R0100	77 840
R0110	69 997
R0120	7 843
R0130	286 037
R0140	19 173
R0150	266 864
R0160	0
R0170	0
R0180	247 777
R0190	5 661
R0200	0
R0210	0
R0220	1 027 448
R0230	18 853
R0240	0
R0250	0
R0260	18 853
R0270	-3 913
R0280	0
R0290	0
R0300	0
R0310	-3 913
R0320	0
R0330	-3 913
R0340	0
R0350	0
R0360	0
R0370	50
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	62 395
R0420	28 350
R0500	1 822 494

Liite - Henki-Fennia

S.02.01.02

Tase

Velat

Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Ehdolliset velat	
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	
Eläkevelvoitteet	
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	
Laskennalliset verovelat	
Johdannaiset	
Velat luottolaitoksille	
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	
Jälleenvakuutusvelat	
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	
Etuoikeudeltaan huonommat velat	
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	
Velat yhteensä	
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	0
R0580	0
R0590	0
R0600	518 840
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	518 840
R0660	0
R0670	496 965
R0680	21 875
R0690	1 010 559
R0700	0
R0710	999 505
R0720	11 054
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	28 847
R0790	223
R0800	0
R0810	0
R0820	649
R0830	720
R0840	11 270
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	2 434
R0900	1 573 542
R1000	248 952

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

[illegible]

Liite - Henki-Fennia

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Henkivakuutusvelvoitteet					Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo								
Brutto	R1410	164 641	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	643	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	163 998	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto	R1510	164 641	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	643	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	163 998	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut								
Brutto	R1610	98 761	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-32	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	98 793	0	0	0	0	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 450	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	R2500							0
Kulut yhteensä	R2600							0

Liite - Henki-Fennia

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan

Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleen- vakuutus	Yhteensä (muu henki- vakuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoitus- sidonnainen vakuutus)	
		C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060				Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset C0070
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	557 668		0	999 505		0	-60 703	0	0	1 496 470
R0080	0		0	0		0	-3 913	0	0	-3 913
R0090	557 668		0	999 505		0	-56 790	0	0	1 500 383
R0100	8 386	11 054			13 489			0	0	32 929
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	566 054	1 010 559			-47 214			0	0	1 529 399

Liite - Henki-Fennia
S.12.01.02
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan

Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus (hyväksytty jälleen- vakuutus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
	Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	0	0	0
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	0	0	0
R0100	0			0	0	0
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			0	0	0

Liite - Henki-Fennia
 S.22.01.21
 Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti-korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus-korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	R0010	1 529 399	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	242 952	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	242 952	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	108 587	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	242 952	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	28 682	0	0	0	0

Liite - Henki-Fennia
S.23.01.01
Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

- Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
- Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto
- Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
- Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
- Ylijäämävarallisuus
- Etuoikeutetut osakkeet
- Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto
- Täsmäytyserä
- Etuoikeudeltaan huonommat velat
- Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä
- Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

- Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi
 - Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
 - Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi
 - Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa
 - Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
 - Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
 - Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut
 - Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut
 - Muu oma lisävarallisuus
- Oma lisävarallisuus yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	204 469	204 469			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	242 952	242 952	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0

Liite - Henki-Fennia
S.23.01.01
Oma varallisuus

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vähimmäispääomavaatimus

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhdeluku

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut
Muut oman perusvarallisuuden erät
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	242 952	242 952	0	0	0
R0510	242 952	242 952	0	0	
R0540	242 952	242 952	0	0	0
R0550	242 952	242 952	0	0	
R0580	108 587				
R0600	28 682				
R0620	223,7 %				
R0640	847,1 %				

	C0060
R0700	248 952
R0710	0
R0720	6 000
R0730	38 483
R0740	0
R0760	204 469
R0770	105 552
R0780	0
R0790	105 552

Liite - Henki-Fennia
S.25.01.21
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski
Vastapuoliriski
Henkivakuutusriski
Sairausvakuutusriski
Vahinkovakuutusriski
Hajautus
Aineettomien hyödykkeiden riski

Perus-SCR

SCR:n laskenta

- Operatiivinen riski
- Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
- Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
- Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

- Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

- Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus
- Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä
- Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
- Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
- Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	104 044		Ei mitään
R0020	18 911		
R0030	56 766	Ei mitään	Ei mitään
R0040	0	Ei mitään	Ei mitään
R0050	0	Ei mitään	Ei mitään
R0060	-42 321		
R0070	0		
R0100	137 400		

	C0100
R0130	3 981
R0140	-5 647
R0150	-27 147
R0160	0
R0200	108 587
R0210	0
R0220	108 587
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Liite - Henki-Fennia

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0010		
MCR _{NL} -tulos	R0010	0	
		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
		C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	0	0
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	0	0
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	0	0
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	0	0
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	0	0
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	0	0
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	0	0
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	0	0
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	0	0
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040		
MCR _L -tulos	R0200	28 682	
		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
		C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	552 021	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	5 647	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	999 505	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240	0	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250		2 220 534

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300 28 682
SCR	R0310 108 587
MCR:n enimmäistaso	R0320 48 864
MCR:n vähimmäistaso	R0330 27 147
Yhdistetty MCR	R0340 28 682
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 3 200
	C0070
MCR	R0400 28 682

Liite - Fennia Vahinkovakuutus

S.02.01.02

Tase

Varat

Aineettomat hyödykkeet

Laskennalliset verosaamiset

Eläke-etuuksien ylijäämä

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)

Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)

Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)

Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet

Osakkeet

Osakkeet – listatut

Osakkeet – listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat

Valtion joukkovelkakirjalainat

Yrityslainat

Strukturoidut velkakirjat

Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Johdannaiset

Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin

Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat

Kiinnelainat ja muut lainat

Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus

Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille

Muut kiinnelainat ja lainat

Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:

Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus

Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta

NSLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutustalletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta

Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	113
R0060	1 192
R0070	186 160
R0080	4 838
R0090	0
R0100	2
R0110	0
R0120	2
R0130	161 651
R0140	57 001
R0150	104 650
R0160	0
R0170	0
R0180	19 669
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	0
R0240	0
R0250	0
R0260	0
R0270	6 876
R0280	1 242
R0290	1 242
R0300	0
R0310	5 634
R0320	352
R0330	5 282
R0340	0
R0350	58
R0360	6 073
R0370	0
R0380	2 408
R0390	0
R0400	0
R0410	18 892
R0420	80
R0500	221 852

Liite - Fennia Vahinkovakuutus

S.02.01.02

Tase

Velat

Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	
Paras estimaatti	
Riskimarginaali	
Ehdolliset velat	
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	
Eläkevelvoitteet	
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	
Laskennalliset verovelat	
Johdannaiset	
Velat luottolaitoksille	
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	
Jälleenvakuutusvelat	
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	
Etuoikeudeltaan huonommat velat	
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	
Velat yhteensä	
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0510	69 113
R0520	55 253
R0530	0
R0540	48 692
R0550	6 561
R0560	13 860
R0570	0
R0580	11 140
R0590	2 720
R0600	72 431
R0610	42 884
R0620	0
R0630	41 466
R0640	1 418
R0650	29 547
R0660	0
R0670	28 740
R0680	808
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	9 457
R0790	0
R0800	0
R0810	0
R0820	1 643
R0830	0
R0840	2 755
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	3 316
R0900	158 715
R1000	63 137

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

[illegible]

Liite - Fennia Vahinkovakuutus

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Vahinkovakuutusvelvoitteet					Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo								
Brutto – Ensivakuutus	R0110	75 605	0	0	0	0	0	75 605
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	2 230	0	0	0	0	0	2 230
Netto	R0200	73 375	0	0	0	0	0	73 375
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto – Ensivakuutus	R0210	73 733	0	0	0	0	0	73 733
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	2 158	0	0	0	0	0	2 158
Netto	R0300	71 575	0	0	0	0	0	71 575
Korvauskulut								
Brutto – Ensivakuutus	R0310	48 087	0	0	0	0	0	48 087
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	15	0	0	0	0	0	15
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	600	0	0	0	0	0	600
Netto	R0400	47 502	0	0	0	0	0	47 502
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	28 334	0	0	0	0	0	28 334
Muut kulut	R1200							0
Kulut yhteensä	R1300							28 334

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
S.05.02.01
Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Henkivakuutusvelvoitteet					Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut								
Brutto	R1610	11 179	0	0	0	0	0	11 179
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	973	0	0	0	0	0	973
Netto	R1700	10 206	0	0	0	0	0	10 206
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	R2500							0
Kulut yhteensä	R2600							0

Liite - Fennia Vahinkovakuutus

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
 Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna
 Paras estimaatti
 Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleen- vakuutus	Yhteensä (muu henki- vakuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoitus- sidonnainen vakuutus)	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	0		0	0		0	0	28 740	0	28 740
R0080	0		0	0		0	0	5 282	0	5 282
R0090	0		0	0		0	0	23 458	0	23 458
R0100	0	0			0			808	0	808
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	0	0			0			29 547	0	29 547

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
 S.12.01.02
 Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus (hyväksytty jälleen- vakuutus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
	Optioita ja takuita sisältä- mättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	41 466	0	41 466
R0080		0	0	352	0	352
R0090		0	0	41 114	0	41 114
R0100	0			1 418	0	1 418
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			42 884	0	42 884

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvélka – yhteensä
 Saamiset jälleenvakuutusopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvélka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus								
	Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutus	Muu moottoriajo- neuvojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus	Yleinen vastuu- vakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0320	5 254	0	8 606	19 730	9 330	1 596	13 554	8 775	0
R0330	0	0	0	0	0	0	1 240	2	0
R0340	5 254	0	8 606	19 730	9 330	1 596	12 314	8 774	0

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
S.17.01.02
Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti
Vakuutusmaksuvastuu
Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu
Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto

Paras estimaatti yhteensä – netto

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
	Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	329	0	52	0	0	0	0	13 875
R0140	0	0	0	0	0	0	0	480
R0150	329	0	52	0	0	0	0	13 394
R0160	1 600	0	23	0	0	0	0	45 957
R0240	0	0	0	0	0	0	0	761
R0250	1 600	0	23	0	0	0	0	45 195
R0260	1 928	0	75	0	0	0	0	59 831
R0270	1 928	0	75	0	0	0	0	58 589
R0280	194	0	70	0	0	0	0	9 281
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvulka – yhteensä

Saamiset jälleenvakuutusopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistaina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvulka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuu- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuus- vakuutuksen ei- suhteellinen jälleenvakuutus	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320	2 123	0	144	0	0	0	69 113
R0330	0	0	0	0	0	0	1 242
R0340	2 123	0	144	0	0	0	67 871

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
S.19.01.21
Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutus- sopimusvuosi	Z0020	1
--	-------	---

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi													
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Aiemmat	R0100											2 865	R0100	2 865	2 865
N-9	R0160	32 968	10 925	1 038	632	461	274	285	262	170	166		R0160	166	47 183
N-8	R0170	32 281	14 223	1 788	1 475	713	350	208	266	127			R0170	127	51 431
N-7	R0180	29 163	15 526	1 759	542	167	124	101	78				R0180	78	47 462
N-6	R0190	30 568	12 168	1 574	1 209	803	70	166					R0190	166	46 557
N-5	R0200	29 916	10 941	1 397	402	101	102						R0200	102	42 859
N-4	R0210	28 016	9 174	1 336	671	217							R0210	217	39 413
N-3	R0220	26 257	9 029	862	282								R0220	282	36 430
N-2	R0230	28 255	9 610	963									R0230	963	38 828
N-1	R0240	27 448	10 232										R0240	10 232	37 680
N	R0250	30 195											R0250	30 195	30 195
												Yhteensä	R0260	45 393	420 903

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
 S.19.01.21
 Vahinkovakuutuskorvaukset

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
 (absoluuttinen määrä)

Kehitysvuosi													Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)
Vuosi	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Aiemmat	R0100										5 787	R0100	4 619
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	1 105	964	1 123		R0160	1 017
N-8	R0170	0	0	0	0	0	875	661	760			R0170	607
N-7	R0180	0	0	0	0	1 020	831	761				R0180	665
N-6	R0190	0	0	0	0	2 190	2 079	2 443				R0190	1 930
N-5	R0200	0	0	0	1 984	1 749	1 666					R0200	1 367
N-4	R0210	0	0	3 102	2 369	2 463						R0210	2 078
N-3	R0220	0	6 008	2 676	2 228							R0220	1 780
N-2	R0230	24 170	5 672	3 720								R0230	3 115
N-1	R0240	22 273	7 360									R0240	6 341
N	R0250	24 830										R0250	22 464
Yhteensä												R0260	45 981

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
S.22.01.21
Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimen- piteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimen- piteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimen- piteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvélka	R0010	141 544	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	63 137	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	63 137	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	27 276	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	63 137	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	12 274	0	0	0	0

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
S.23.01.01
Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

- Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
- Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto
- Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
- Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
- Ylijäämävarallisuus
- Etuoikeutetut osakkeet
- Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

- Täsmäytyserä
- Etuoikeudeltaan huonommat velat
- Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä
- Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

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

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

Vähennykset

- Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

- Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi
- Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
- Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi
- Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa
- Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
- Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut
- Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut
- Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut
- Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	4 000	4 000		0	
R0030	174	174		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	58 963	58 963			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	63 137	63 137	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
S.23.01.01
Oma varallisuus

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vähimmäispääomavaatimus

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhdeluku

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut
Muut oman perusvarallisuuden erät
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	63 137	63 137	0	0	0
R0510	63 137	63 137	0	0	
R0540	63 137	63 137	0	0	0
R0550	63 137	63 137	0	0	
R0580	27 276				
R0600	12 274				
R0620	231,5 %				
R0640	514,4 %				

	C0060
R0700	63 137
R0710	0
R0720	0
R0730	4 174
R0740	0
R0760	58 963
R0770	0
R0780	-1 244
R0790	-1 244

Liite - Fennia Vahinkovakuutus
S.25.01.21
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski
Vastapuoliriski
Henkivakuutusriski
Sairausvakuutusriski
Vahinkovakuutusriski
Hajautus
Aineettomien hyödykkeiden riski

Perus-SCR

SCR:n laskenta

- Operatiivinen riski
- Vakuutustekniseen vastuuvélkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
- Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
- Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

- Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

- Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus
- Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä
- Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
- Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
- Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	13 298		Ei mitään
R0020	2 564		
R0030	1 507	Ei mitään	Ei mitään
R0040	9 898	Ei mitään	Ei mitään
R0050	18 507	Ei mitään	Ei mitään
R0060	-15 581		
R0070	0		
R0100	30 194		

	C0120
R0130	3 901
R0140	0
R0150	-6 819
R0160	0
R0200	27 276
R0210	0
R0220	27 276
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Liite - Fennia Vahinkovakuutus

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0010		
MCR _{NL} -tulos	R0010	11 156	
		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
		C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	4 445	5 775
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	0	0
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	6 695	10 540
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	17 617	13 865
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	8 165	18 000
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	1 302	2 050
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	10 535	18 000
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	7 827	3 235
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	0	0
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	1 928	1 650
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	75	600
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040		
MCR _L -tulos	R0200	1 356	
		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
		C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	0	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240	64 572	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

		C0070
Lineaarinen MCR	R0300	12 512
SCR	R0310	27 276
MCR:n enimmäistaso	R0320	12 274
MCR:n vähimmäistaso	R0330	6 819
Yhdistetty MCR	R0340	12 274
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	3 200
		C0070
MCR	R0400	12 274