

Fenniagruppen

Rapport om solvens
och finansiell ställning 2018

Innehåll

Sammanfattning

Sammanfattning Fenniagruppen	1
Sammanfattning Fennia	5
Sammanfattning Fennia Liv	10
Sammanfattning Fennia Skadeförsäkring	14

Verksamhet och resultat

Affärsverksamhet	18
Fennias affärsverksamhet	19
Fennia Livs affärsverksamhet	19
Fennia Skadeförsäkrings affärsverksamhet	19
Försäkringsverksamhetens resultat	19
Resultat från Fennias försäkringsverksamhet	20
Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet	21
Resultat från Fennia Skadeförsäkrings försäkringsverksamhet	22
Placeringsverksamhetens resultat	24
Resultat från Fennias placeringsverksamhet	26
Resultat från Fennia Livs placeringsverksamhet	27
Resultat från Fennia Skadeförsäkrings placeringsverksamhet	28
Resultat från övriga verksamheter	29
Övrig information	29

Administrationssystem

Allmänt om administrationssystemet	30
Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag	
Förvaltningsråd	30
Styrelser	30
Verkställande direktörer	31
Löne- och belöningspolicy	31
Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden	31
Förändringar under rapporteringsperioden	31
Bedömning av administrationssystemets lämplighet	31
Krav på lämplighet och pålitlighet	32
Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning	
Riskhanteringssystem	32
ALCO-kommittén	33
Ledningsgruppen för riskhantering	33
Styrmodellen för riskhanteringssystemet	33
Riskhanteringsfunktion	34
Syftet med riskhanteringssystemet	35
Risk- och solvensbedömning	35
Fennias risk- och solvensbedömning	37

Fennia Livs risk- och solvensbedömning	38
Fennia Skadeförsäkrings risk- och solvensbedömning	38
Intern kontroll	39
Kontrollmiljö	39
Riskbedömning	39
Kontrollfunktioner	39
Information och kommunikation	39
Uppföljning	40
Compliance-funktion	40
Intern revision	
Organisering, oavhängighet och neutralitet	40
Verksamhetsprinciper och uppgifter	41
Aktuariefunktion	41
Uppdragsavtal	41
Övrig information	42
Riskprofil	
Riskprofil	43
Fennias riskprofil	44
Fennia Livs riskprofil	45
Fennia Skadeförsäkrings riskprofil	46
Försäkringsrisk	47
Hantering av försäkringsrisker	48
Bedömning av försäkringsrisker	49
Bedömning av Fennias försäkringsrisker	51
Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker	52
Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings försäkringsrisker	53
Marknadsrisk	54
Hantering av marknadsrisker	55
Bedömning av marknadsrisker	55
Bedömning av Fennias marknadsrisker	58
Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker	60
Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings marknadsrisker	62
Ränterisk	64
Fennias ränterisk	67
Fennia Livs ränterisk	68
Fennia Skadeförsäkrings ränterisk	69
Räntemarginalrisk	70
Fennias räntemarginalrisk	71
Fennia Livs räntemarginalrisk	72
Fennia Skadeförsäkrings räntemarginalrisk	73
Aktierisk	73
Fennias aktierisk	74
Fennia Livs aktierisk	75
Fennia Skadeförsäkrings aktierisk	77

Valutarisk	77
Fennias valutarisk	78
Fennia Livs valutarisk	78
Fennia Skadeförsäkrings valutarisk	79
Fastighetsrisk	79
Fennias fastighetsrisk	81
Fennia Livs fastighetsrisk	83
Fennia Skadeförsäkrings fastighetsrisk	84
Risikkoncentrationer	86
Fennias risikkoncentrationer	86
Fennia Livs risikkoncentrationer	87
Fennia Skadeförsäkrings risikkoncentrationer	87
Kreditrisk	87
Hantering av kreditrisker	87
Bedömning av kreditrisker	88
Bedömning av Fennias kreditrisk	88
Bedömning av Fennia Livs kreditrisk	88
Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings kreditrisk	89
Likviditetsrisk	89
Hantering av likviditetsrisker	89
Bedömning av likviditetsrisker	90
Bedömning av Fennias likviditetsrisk	91
Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk	92
Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings likviditetsrisk	93
Operativa risker	94
Hantering av operativa risker	95
Bedömning av operativa risker	95
Bedömning av Fennias operativa risker	95
Bedömning av Fennia Livs operativa risker	95
Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings operativa risker	96
Övriga väsentliga risker	96
Strategi- och affärsmiljörelaterade risker	96
Kapitalanskaffningsrisk	96
Ryktesrisk	96
Grupprisker	97
Övrig information	97
Värdering för solvensändamål	98
Tillgångar	98
Fennias tillgångar	99
Fennia Livs tillgångar	99
Fennia Skadeförsäkrings tillgångar	100
Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet	
Immateriella och materiella tillgångar	100

Fastigheter och fastighetsaktier	100
Aktier och andelar	100
Obligationer	101
Derivat	101
Lånefordringar	101
Kassa och bank	101
Premiefordringar och övriga fordringar	102
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar	102
Väsentliga skillnader mellan värderingsprinciper	102
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	102
Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld	103
Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld	104
Fennia Skadeförsäkrings försäkringstekniska ansvarsskuld	106
Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser	107
Övriga skulder	107
Alternativa värderingsmetoder	107
Övrig information	107
Kapitalhantering	
Kapitalbas	
Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas	108
Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas	108
Fennias kapitalbas	111
Fennia Livs kapitalbas	114
Fennia Skadeförsäkrings kapitalbas	116
Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	118
Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	119
Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	121
Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	122
Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav	124
Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell	124
Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav	124
Övrig information	124
Bilagor	125



Fennia – för företagande och liv.

Antti Kuljukka, koncernchef

Sammanfattning

■ Sammanfattning Fenniagruppen

Rapporten om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Fenniagruppens, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias och Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs och Fennia Skadeförsäkring Ab:s affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2018. Uppgifterna om Fenniagruppen och försäkringsbolagen i gruppen ingår i en gemensam rapport.

Verksamhet och resultat

Fennia-gruppen består av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (Fennia) och Fennia Skadeförsäkring Ab (Fennia Skadeförsäkring), som är specialiserade på skadeförsäkring, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (Fennia Liv), som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar, Fennia Kapitalförvaltning Ab (Fennia Kapitalförvaltning), som erbjuder kapitalförvaltningstjänster och tjänster för förvaltning av alternativa investeringsfonder, Fennia Fastighetsutveckling Ab, som skapar placeringsmöjligheter genom fastighetsutveckling och Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till riskhantering. Dessutom ingår fastighetsbolag i gruppens koncernbokslut.

Fenniagruppens struktur förändrades under 2018, då moderbolaget i Fenniagruppen genom en gruppintern affär köpte Fennia Kapitalförvaltning Ab av Fennia Liv och förvärvade hela aktiestocken i Folksam Skadeförsäkring Ab. Folksam Skadeförsäkring Ab bytte namn till Fennia Skadeförsäkring Ab den 27 februari 2019. Fennia Skadeförsäkring fusionerades i enlighet med bolagsstämans beslut och blev en del av Fenniagruppens moderbolag den 1 maj 2019. Dessutom startade Fennia Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och riskhantering för moderbolagets kunder. Under året startade Fennia Kapitalförvaltning Ab bolaget Fennia Fastighetsutveckling Ab.

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 551,0 miljoner euro (560,4 mn euro). Gruppens rörelseförlust enligt koncernbokslutet var 1,3 miljoner euro (rörelsevinst 81,7 mn euro), varav skadeförsäkringsverksamhetens andel var -25,5 miljoner euro (61,1 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 24,2 miljoner euro (20,7 mn euro).

Vid rapporteringsperiodens slut uppgick Fenniagruppens placeringstillgångar till 2 597,6 miljoner euro (2 625,2 mn euro) enligt verkligt värde. Under 2018 var nettointäkterna från placeringarna enligt verkligt värde 15,7 miljoner euro (102,2 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 0,7 procent (4,3 %). Fastighetsplaceringar, placeringar i onoterade aktier och ränteplasseringar upprätthöll Fenniagruppens resultat. Totalresultatet försvagades av den kraftiga nedgången i aktiepriser och kreditriskplaceringar under det sista kvartalet 2018.

Administrationssystem

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

Gruppens moderbolag har ett förvaltningsråd som övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören svarar för. Som gruppens moderbolag ansvarar Fennias styrelse för att administrationssystemet är ändamålsenligt på gruppnivå och ser till att gruppen leds som en helhet. Dotterbolagens styrelser har hand om respektive bolags förvaltning och för att verksamheten är ändamålsenligt organiserad. Moderbolagets styrelse bistås av ett utnämnings- och belöningsutskott. Fennias och Fennia Livs styrelser har ett gemensamt granskningsutskott.

Vart och ett av Fenniagruppens bolag har en verkställande direktör, som utses av bolagets styrelse. Styrelsen beslutar också om den verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Moderbolagets verkställande direktör fungerar också som koncernchef. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. De verkställande direktörerna är medlemmar i koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelsen beslutar på gruppnivå verkställs.

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

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

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

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

Gruppens riskhanteringsfunktion är organiserad i två enheter, Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker. Båda två är självständiga enheter, som är underställda koncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkrings- eller värdepappersverksamhet. Det centrala syftet med riskhanteringssystemet är att ge olika infallsvinklar till samt producera analyser och bedömningar av de ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall på kort eller lång sikt för en enskild risk och kombinationer av sådana, så att dessa kan användas för affärsplanering och genomförande av strategin.

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

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

Compliance-funktionen, som övervakar att regelverk följs, består av gruppens chief compliance officer och ansvariga compliance officerare för bolagen som ingår i Fenniagruppen. Gruppens compliance-funktion är organiserad i enheten Compliance och operativa risker. Som ansvarig compliance officer för moderbolaget fungerar gruppens chief compliance officer, som också koordinerar efterlevnaden av regelverk på gruppnivå.

Den interna revisionen är en funktion som är oberoende av verksamheterna och som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att genomföra strategin och uppnå målen genom att erbjuda systematiska sätt att se på organisationens kontroll-, lednings- och förvaltningsprocesser samt bedömning och utveckling av riskhanteringsfunktion och effektivitet.

Försäkringsbolagens ansvariga aktuarier ansvarar för aktuariefunktionen vid det egna försäkringsbolaget och för att de försäkringsmatematiska metoder som används vid prissättning och vid beräkning av den försäkringstekniska ansvarsskulden är ändamålsenliga. De ansvariga aktuarierna fastställer även nivån på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Aktuariefunktionens uppgifter är att beräkna ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig, bedöma solvensnivån, avge rapporter som stöder affärsverksamheten, förbättra informationskvaliteten samt att delta i produktutveckling och stöda försäljningsprocessen för försäkringar.

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

Riskprofil

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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (dvs. före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) var vid utgången av rapporteringsperioden 507,0 miljoner euro (585,9 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 381,2 miljoner euro (474,7 mn euro), motpartsrisken 52,7 miljoner euro (36,9 mn euro), försäkringsrisken 141,4 miljoner euro (145,2 mn euro) och den operativa risken 31,7 miljoner euro (28,4 mn euro). Kapitalkravet för övriga finanssektorn var 1,5 miljoner euro (1,0 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 401,4 miljoner euro (463,8 mn euro). Då den medräkningsbara kapitalbasen uppgick till 839,8 miljoner euro (980,0 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 209,2 procent (211,3 %).

Försäkringsrisken hänförs till basverksamhet, dvs. meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, reserv- och katastrofrisk. Prissättningsrisken är risk för förlust om kostnaderna för kommande försäkringsersättningar (inklusive driftskostnader) överstiger försäkringspremierna. Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker) och olika annullationsrisker, t.ex. återköpsrisk inom livförsäkring, driftskostnadsrisk inom livförsäkring och omprövningsrisk. Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisk, dvs. risker för storskador.

Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, dvs. riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet. Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 141,4 miljoner euro (145,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 88,6 miljoner euro (82,8 mn euro), vilket är 17,5 procent (14,1 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fenniagruppens försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och avsättningsrisken. Försäkringsrisken har minskat något jämfört med situationen i fjol. Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

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

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

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

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker uppgick till 381,2 miljoner euro (474,7 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 71,1 procent (78,3 %). Beloppet och kontributionen minskade jämfört med året innan. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 40,8 procent (52,5 %). Den näst största kontributionen, 28,2 procent (21,3 %), hade fastighetsrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 4,2 procent (4,6 %).

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

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 52,7 miljoner euro (36,9 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 24,7 miljoner euro (15,0 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,9 procent (2,6 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 31,7 miljoner euro (28,4 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 6,3 procent (4,8 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fenniagruppens placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 2 508,0 miljoner euro (2 426,1 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 2 284,4 miljoner euro (2 217,8 mn euro).

Fenniagruppen har inga interna återförsäkringsarrangemang, så gruppens försäkringstekniska ansvarsskuld består av Fennias, Fennia Livs och Fennia Skadeförsäkrings sammanlagda försäkringstekniska ansvarsskuld. Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick den försäkringstekniska ansvarsskulden, fastställd enligt solvensberäkningsteknik, till 2 519,9 miljoner euro (2 366,3 mn euro) och den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet till 3 270,9 miljoner euro (3 102,3 mn euro).

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

Kapitalhantering

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

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

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 839,8 miljoner euro (980,0 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimisolvenskapitalkravet. Fenniagruppen tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på kapitalbasen.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 401,4 miljoner euro (463,8 mn euro) och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet till 119,3 miljoner euro (125,9 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet var 700,6 procent (775,9 %). Gruppen använder sig inte av interna modeller, bolagsspecifika parametrar, förenklad beräkning eller undergruppen för durationsbaserad aktierisk för att beräkna solvenskapitalkravet. Gruppen har inte under rapporteringsperioden underskridit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

■ Sammanfattning Fennia

Rapporten om Fenniagruppens solvens och finansiella ställning följer solvensregleringen och redogör för Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2018.

Verksamhet och resultat

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

Förändringar skedde i Fenniagruppern under 2018, då Fennia genom en gruppintern affär köpte Fennia Kapitalförvaltning Ab av Fennia Liv och förvärvade hela aktiestocken i Folksam Skadeförsäkring Ab. Folksam Skadeförsäkring Ab bytte namn till Fennia Skadeförsäkring Ab den 27 februari 2019 och Fennia Skadeförsäkring fusionerades med Fennia den 1 maj 2019 enligt bolagstämman beslut. Dessutom startade Fennia Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och riskhantering för moderbolagets kunder.

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 382,8 miljoner euro (393,7 mn euro). Totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 99,7 (96,6 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 63,6 (61,1 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 36,0 (35,5 %).

Vid rapporteringsperiodens slut uppgick Fennias placeringstillgångar enligt verkligt värde till 1 721,4 miljoner euro (1 706,0 mn euro). Under 2018 var nettointäkterna från placeringarna enligt verkligt värde 27,5 miljoner euro (78,9 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 1,6 procent (4,7 %). Även om placeringsintäkterna var lägre än året innan, kan man med beaktande av marknadsklimatet anse att avkastningen var god. Årets sista kvartal var avkastningsutvecklingen svag för risktillgångsslag, den kraftiga nedgången i aktier och kreditriskplaceringar åt upp en stor del av hela årets avkastning. Detta balanserades upp av den stabila avkastningsutvecklingen för riskfria ränteplaceringar och fastighetsplaceringar samt av god avkastning på onoterade aktier. Avkastningen på ränteplaceringar ökade betydligt från föregående år. Både aktie- och fastighetsplaceringar avkastade mindre än året innan, men avkastningen var klart positiv.

Administrationssystem

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

Förvaltningsrådet övervakar bolagets administration, som styrelsen och verkställande direktören ansvarar för. Fennias styrelse svarar för bolagets styrning och för att den är ordnad på behörigt sätt. Styrelsen består av ett utnämnings- och belöningsutskott. Fennias och Fennia Livs styrelser har ett gemensamt granskningsutskott.

Fennia har en verkställande direktör som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Den verkställande direktören är medlem i koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till de frågor som styrelserna beslutar på gruppnivå verkställs.

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

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

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

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

Gruppens riskhanteringsfunktion är organiserad i två enheter, Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker. Båda två är självständiga enheter, som är underställda koncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkrings- eller värdepappersverksamhet. Det centrala syftet med riskhanteringssystemet är att ge olika infallsvinklar till samt producera analyser och bedömningar av de ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall på kort eller lång sikt för en enskild risk och kombinationer av sådana, så att dessa kan användas för affärsplanering och genomförande av strategin.

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

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

Compliance-funktionen som ser till att regelverk efterlevs består av gruppens chief compliance officer och av ansvariga compliance officerare för Fenniagruppens bolag. Gruppens compliance-funktion är organiserad i enheten Compliance och operativa risker. Som ansvarig compliance officer för moderbolaget fungerar gruppens chief compliance officer, som också koordinerar efterlevnaden av regelverk på gruppnivå.

Den interna revisionen är en funktion som är oberoende av verksamheterna och som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att genomföra strategin och uppnå målen genom att erbjuda systematiska sätt att se på organisationens kontroll-, lednings- och förvaltningsprocesser samt bedömning och utveckling av riskhanteringsfunktion och effektivitet.

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

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

Riskprofil

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

Fennias solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 391,6 miljoner euro (465,9 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 308,8 miljoner euro (384,2 mn euro), motpartsrisken 31,4 miljoner euro (28,1 mn euro), försäkringsrisken 97,9 miljoner euro (103,7 mn euro) och den operativa risken 23,9 miljoner euro (24,6 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 313,3 miljoner euro (372,8 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 876,7 miljoner euro (953,7 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 279,8 procent (255,8 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamhet, dvs. meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, reserv- och katastrofrisk. Prissättningsrisken är risk för förlust om kostnaderna för kommande försäkringsersättningar (inklusive driftskostnader) överstiger de försäkringspremier som fås av försäkringar. Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker), olika annullationsrisker, driftskostnadsrisk och omprövningsrisk. Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisk, dvs. risker för storskador.

Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, dvs. riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet. Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 97,9 miljoner euro (103,7 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 58,3 miljoner euro (57,4 mn euro), vilket är 14,9 procent (12,3 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fennias försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisk. Försäkringsrisken har minskat jämfört med situationen i följande. Fennias försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

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

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

Fennias allmänna riskvillighet, risktolerans och affärsmål styr bolagets placeringsverksamhet och skapar ramvillkoren för verksamheten. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå affärsmålen utan att äventyra solvensmålen. Hjärnstenarna i hanteringen av marknadsrisker är aktsamhetsprincipen, riskreduceringstekniker och tillräcklig diversifiering av placeringarna. Exponering för marknadsrisker och dess konsekvenser mäts med hjälp av fördelningen mellan olika tillgångsslag, känslighetsanalyser och solvenskapitalkravet för varje enskild marknadsrisk.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker uppgick till 308,8 miljoner euro (384,2 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 75,5 procent (80,0 %). Beloppet och kontributionen minskade jämfört med året innan. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 56,0 procent (60,8 %). Den näst största kontributionen, 14,7 procent (15,4 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 1,1 procent (2,8 %).

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

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 31,4 miljoner euro (28,1 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 13,8 miljoner euro (11,3 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,5 procent (2,4 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 23,9 miljoner euro (24,6 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 6,1 procent (5,3 %).

Fennia exponeras även mot övriga risker som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Typiskt för dessa risker är att de är mycket svåra att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin och affärsmiljön, risker relaterade till anskaffning av tilläggs kapital, ryktesrisk samt nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennias placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 1 831,6 miljoner euro (1 913,7 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 1 536,0 miljoner euro (1 546,1 mn euro).

I solvensberäkningen utgörs den försäkringstekniska ansvarsskulden räknad enligt försäkringsavtal av nuvärdet på kassaflödena för det aktuella försäkringsbeståndet. Kassaflöden diskonteras med en swap-nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA. Den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör summan av bästa estimat (den förväntade nivån) och riskmarginal (ett säkerhetspåslag).

Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld, fastställd med tekniken för solvensberäkning vid rapporteringsperiodens slut, uppgick till 849,0 miljoner euro, (873,0 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 795,2 miljoner euro (819,0 mn euro) och riskmarginalen 53,8 miljoner euro (53,9 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 451,2 miljoner euro (1 461,7 mn euro).

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

Kapitalhantering

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

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

Fennias tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 876,7 miljoner euro (953,7 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimisolvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 313,3 miljoner euro (372,8 mn euro) och minimisolvenskapitalkrav till 78,3 miljoner euro (93,2 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimisolvenskapitalkravet var 1 119,4 procent (1 023,4 %). Bolaget använder sig inte av interna modeller, bolagsspecifika parametrar, förenklad beräkning eller undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk för att beräkna solvenskapitalkravet. Bolaget har inte under rapporteringsperioden understigit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

■ Sammanfattning Fennia Liv

Rapporten om Fenniagruppens solvens och finansiella ställning följer solvensregleringen och redogör för Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2018.

Verksamhet och resultat

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv är ett livförsäkringsbolag som ägs av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia. Fennia Liv har specialiserat sig på frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar. Bolaget erbjuder sina kunder invaliditets- och dödsfallsförsäkringar, frivilliga individuella pensionsförsäkringar och gruppensionsförsäkringar, sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal. Fennia Liv bedriver försäkringsverksamhet endast i Finland.

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 164,1 miljoner euro (166,7 mn euro). Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 77,1 procent (76,2 %). Beloppet för utbetalda ersättningar var 95,5 miljoner euro (104,4 mn euro). Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 8,7 miljoner euro (9,8 mn euro). Driftkostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 15,8 miljoner euro (15,6 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 90,2 procent (92,1 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 101,9 (103,6 %). År 2018 betalade Fennia Liv betalade kundåterbärningar för 0,9 miljoner euro (1,2 mn euro).

Fennias Livs placeringstillgångar uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 761,4 miljoner euro. (767,2 mn euro). Under 2018 var nettointäkterna från placeringarna enligt verkligt värde 17,8 miljoner euro (24,8 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 2,4 procent (3,3 %). Trots det svåra marknadsklimatet var placeringsintäkterna bara en aning lägre än året innan. Årets sista kvartal var avkastningsutvecklingen svag för risktillgångsslag, den kraftiga nedgången i aktier och kreditriskplaceringar åt upp en stor del av årets totalavkastning. Totalavkastningen på aktieplaceringar var fortsättningsvis god, men mindre än året innan. Fastigheter avkastade fortfarande utmärkt. Särskilt i slutet av året balanserade avkastningen på riskfria ränteplaceringar upp risktillgångsslagens negativa avkastningsutveckling.

Administrationssystem

Den högsta beslutanderätten i Fennia Liv utövas på bolagsstämman av aktieägaren Fennia. Verkställande direktören och styrelsen utgör Fennia Livs förvaltningsorgan. Fennia Livs styrelse har hand om bolagets förvaltning och för att dess verksamhet är ändamålsenligt organiserad. Styrelsen biträds av det gemensamma granskningsutskottet för Fennia och Fennia Liv.

Fennia Liv har en verkställande direktör som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Den verkställande direktören är medlem i koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till de frågor som styrelsen beslutar på gruppnivå verkställs.

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

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

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

Fenniigruppens modell för riskhantering bygger på tre försvarslinjer, som var och en har sina uppgifter. I modellen med tre försvarslinjer delas ansvaret för risk- och solvenshanteringen upp mellan olika aktörer. Mer information om modellen med tre försvarslinjer ges senare i rapporten.

Gruppens riskhanteringsfunktion är organiserad i två enheter, Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker. Båda två är självständiga enheter, som är underställda koncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkrings- eller värdepappersverksamhet. Det centrala syftet med riskhanteringssystemet är att ge olika infallsvinklar till samt producera analyser och bedömningar av de ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall på kort eller lång sikt för en enskild risk och kombinationer av sådana, så att dessa kan användas för affärsplanering och genomförande av strategin.

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

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

Compliance-funktionen som ser till att regelverk efterlevs består av gruppens chief compliance officer och av ansvariga compliance officerare för Fenniigruppens bolag. Gruppens compliance-funktion är organiserad i enheten Compliance och operativa risker. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i Fenniigruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer.

Den interna revisionen är en funktion som är oberoende av verksamheterna och som stöder Fenniigruppen och dess högsta ledning i arbetet med att genomföra strategin och uppnå målen genom att erbjuda systematiska sätt att se på organisationens kontroll-, lednings- och förvaltningsprocesser samt bedömning och utveckling av riskhanteringsfunktion och effektivitet.

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

Med utläggning av funktioner på entreprenad avses avtal som ingås med externa serviceproducenter för att utföra processer, service eller uppdrag inom någon av bolagens bransch. Fenniigruppen säkrar att utläggningen av funktioner på entreprenad ordnas så att riskerna förknippade med den kan hanteras, störningsfri verksamhet kan garanteras och kraven som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad kan uppfyllas.

Riskprofil

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

Fennia Livs solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 141,4 miljoner euro (169,9 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 104,0 miljoner euro (127,3 mn euro), motpartsrisken 18,9 miljoner euro (10,2 mn euro), försäkringsrisken 56,8 miljoner euro (74,3 mn euro) och den operativa risken 4,0 miljoner euro (3,8 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 108,6 miljoner euro (130,8 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 243,0 miljoner euro (265,9 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 223,7 procent (203,3 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamhet, dvs. meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, reserv- och katastrofrisk. Prissättningsrisken är risk för förlust om kostnaderna för kommande försäkringersättningar (inklusive driftskostnader) överstiger de försäkringspremier som fås av försäkringar. Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker) och olika annullationsrisker, t.ex. återköpsrisk inom livförsäkring, driftskostnadsrisk inom livförsäkring och omprövningsrisk. Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisk, dvs. risker för storskador.

Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, dvs. riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet. Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 56,8 miljoner euro (74,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 36,2 miljoner euro (48,6 mn euro), vilket är 25,6 procent (28,6 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisk. Försäkringsrisken har minskat jämfört med situationen i följ. Fennia Livs försäkringsbestånd innehåller ingen betydande riskkoncentration. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

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

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

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

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker uppgick till 104,0 miljoner euro (127,3 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 65,9 procent (66,9 %). Beloppet och kontributionen minskade jämfört med året innan. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 47,5 procent (58,3 %). Den näst största kontributionen, 19,9 procent (16,2 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 8,6 procent (7,7 %).

Kreditrisk, dvs. motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid Fennia Livs solvensberäkning främst av likvida medel och motparter i derivatkontrakt samt fordringar på försäkringskunder. Utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker att identifiera motparterna och mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem.

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk är 18,9 miljoner euro (10,2 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 8,1 miljoner euro (3,7 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,8 procent (2,2 %).

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

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

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,0 miljoner euro (3,8 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,8 procent (2,2 %).

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

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Livs placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 770,6 miljoner euro (768,4 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 728,8 miljoner euro (722,6 mn euro).

I solvensberäkningen utgörs den försäkringstekniska ansvarsskulden räknad enligt försäkringsavtal av nuvärdet på kassaflödena för det aktuella försäkringsbeståndet. Kassaflöden diskonteras med en swap-nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA. Den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör summan av bästa estimat (den förväntade nivån) och riskmarginal (ett säkerhetspåslag).

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld, fastställd med tekniken för solvensberäkning, uppgick vid rapporteringsperiodens slut till 1 529,4 miljoner euro, (1 493,4 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 1 496,5 miljoner euro (1 446,6 mn euro) och riskmarginalen 32,9 miljoner euro (46,8 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 010,6 miljoner euro (987,2 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 629,6 miljoner euro (1 640,6 mn euro).

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

Kapitalhantering

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

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

Fennia Livs tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 243,0 miljoner euro (265,9 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimisolvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennia Livs solvenskapitalkrav var 108,6 miljoner euro (130,8 mn euro) och minimikapitalkravet 28,7 miljoner euro (32,7 mn euro) i slutet av rapporteringsperioden. Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimisolvenskapitalkravet var 847,1 procent (813,1 %). Bolaget använder sig inte av interna modeller, bolagsspecifika parametrar, förenklad beräkning eller undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk för att beräkna solvenskapitalkravet. Bolaget har inte under rapporteringsperioden understigit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

■ Sammanfattning Fennia Skadeförsäkring

Rapporten om Fenniagruppens solvens och finansiella ställning följer solvensregleringen och redogör för Fennia Skadeförsäkring Ab:s affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2018.

Verksamhet och resultat

Fennia Skadeförsäkring Ab var expert på försäkringar och tillhörande tjänster och erbjöd försäkringstjänster för företag, företagare och hushåll. Till Fennia Skadeförsäkrings verksamhetsområde hörde lagstadgade och frivilliga skadeförsäkringar. Fennia Skadeförsäkring bedrev direktförsäkringsverksamhet endast i Finland. Under 2018 köpte moderbolaget i Fenniagruppen hela aktiestocken i Folksam Skadeförsäkring Ab. Folksam Skadeförsäkring Ab bytte namn till Fennia Skadeförsäkring Ab den 27 februari 2019. Fennia Skadeförsäkring Ab fusionerades i enlighet med bolagsstämmans beslut och blev en del av Fenniagruppens moderbolag den 1 maj 2019.

Fennia Skadeförsäkrings premieinkomst var under rapporteringsperioden 75,6 miljoner euro (76,4 mn euro). Totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 117,6 (96,5 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 78,8 (59,6 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 38,8 (36,9 %).

Vid rapporteringsperiodens slut uppgick Fennia Skadeförsäkrings placeringstillgångar enligt verkligt värde till 205,7 miljoner euro (211,1 mn euro). Under 2018 var nettointäkterna från placeringarna enligt verkligt värde -1,7 miljoner euro (1,0 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital -0,8 procent (0,5 %).

2018 var ett utmanande år för placeringsverksamheten. Riskfyllda placeringsobjekt gav i huvudsak negativ avkastning och avkastningen på riskfria placeringar och placeringarna med låg risk var otillräcklig. Endast statslånen gav avkastning till följd av den sjunkande räntenivån. Av alla tillgångsslag avkastade aktier minst. De tyngdes särskilt under årets sista kvartal av riskversionen på marknaden. Fastighetsportföljens avkastning var stabil och positiv.

Administrationssystem

Fennia Skadeförsäkrings administrationssystem sammanslogs genom fusionen, som verkställdes den 1 maj 2019, med moderbolaget Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias administrationssystem. Här beskrivs bara Fenniagruppens gemensamma administrationssystem. Den högsta beslutanderätten i Fennia Skadeförsäkring utövades via bolagsstämman av aktieägaren Fennia. Förvaltningsorganen i Fennia Skadeförsäkring var styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen hade hand om bolagets förvaltning och såg till att verksamheten var ändamålsenligt organiserad.

Fennia Skadeförsäkring hade en verkställande direktör som utsågs av bolagets styrelse. Styrelsen beslutade också om verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören hade till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar.

Riskprofil

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

Fennias Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 34,1 miljoner euro (29,7 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 13,3 miljoner euro (14,7 mn euro), motpartsrisken 2,6 miljoner euro (1,5 mn euro), försäkringsrisken 21,5 miljoner euro (20,2 mn euro) och den operativa risken 3,9 miljoner euro (2,3 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 27,3 miljoner euro (25,9 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 63,1 miljoner euro (75,3 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 231,5 procent (291,1 %).

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamhet, dvs. meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, reserv- och katastrofrisk. Prissättningsrisken är risk för förlust om kostnaderna för kommande försäkringssättningar (inklusive driftskostnader) överstiger de försäkringspremier som fås av försäkringar. Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker), olika annullationsrisker, driftskostnadsrisk och omprövningsrisk. Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisk, dvs. risker för storskador.

Försäkringsverksamhet bygger på att ta försäkringsrisker, sprida dem inom försäkringsbeståndet och hantera riskerna. De viktigaste medlen för att hantera försäkringsrisken är att på ett ändamålsenligt sätt välja riskerna, dvs. riskurval, prissätta produkterna, utforma försäkringsvillkoren och skaffa ett återförsäkringsskydd. Vid prissättning av försäkringsrisker strävar man efter en riskmotsvarighet. Solvenskapitalkravet för Fennia Skadeförsäkrings försäkringsrisk var 21,5 miljoner euro (20,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 19,2 miljoner euro (15,2 mn euro), vilket är 56,4 procent (51,2 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Fennia Skadeförsäkrings försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisk. Mer information om försäkringsrisken ges senare i rapporten.

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

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

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

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 13,3 miljoner euro (14,7 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 27,7 procent (38,3 %). Beloppet och kontributionen minskade jämfört med året innan. Räntemarginalriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst 37,5 procent (32,8 %). Den näst största kontributionen, 25,6 procent (30,8 %), hade aktierisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 25,2 procent (25,7 %).

Kreditrisk, dvs. motpartsrisk, avser risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker uppstår vid Fennia Skadeförsäkrings solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och fordringar på försäkringskunder. Utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker att identifiera motparterna och mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem. Solvenskapitalkravet för Fennia Skadeförsäkrings motpartsrisk var 2,6 miljoner euro (1,5 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 1,5 miljoner euro (0,8 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,5 procent (2,8 %).

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

Hanteringen av operativa risker ingår i Fenniagruppens övergripande riskhantering. Med operativa risker avses de risker som Fenniagruppen utsätts för på grund av interna processer, personal och system samt externa faktorer. Därför berör de operativa riskerna och hanteringen av dem alla anställda inom Fenniagruppen. Målet med Fenniagruppens hantering av operativa risker är att på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiseras samt att bevaka konsekvenserna av realiserade risker, genom riskhantering bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål samt för sin egen del säkra att gruppens verksamhet uppfyller de krav som ställs upp av myndigheterna och i lagstiftningen. Solvenskapitalkravet för Fennia Skadeförsäkrings operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,9 miljoner euro (2,3 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 11,4 procent (7,8 %).

Fennia Skadeförsäkring exponeras även för övriga risker som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Typiskt för dessa risker är att de är mycket svåra att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin och affärsmiljön, risker relaterade till anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisk samt nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

Värdering för solvensändamål

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

Vid utgången av rapporteringsperioden uppgick Fennia Skadeförsäkrings placeringar i balansräkningen för solvensändamål till 206,3 miljoner euro (211,8 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 189,9 miljoner euro (192,1 mn euro).

I solvensberäkningen utgörs den försäkringstekniska ansvarsskulden räknad enligt försäkringsavtal av nuvärdet på kassaflödena för det aktuella försäkringsbeståndet. Kassaflöden diskonteras med en swap-nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA. Den försäkringstekniska ansvarsskulden utgör summan av bästa estimat (den förväntade nivån) och riskmarginal (ett säkerhetspåslag).

Fennia Skadeförsäkrings försäkringstekniska ansvarsskuld, fastställd med tekniken för solvensberäkning, uppgick vid rapporteringsperiodens slut till 141,5 miljoner euro, (129,8 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 130,0 miljoner euro (122,3 mn euro) och riskmarginalen 11,5 miljoner euro (7,6 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 190,1 miljoner euro (189,2 mn euro).

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

Kapitalhantering

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

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

Fennia Skadeförsäkrings tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 63,1 miljoner euro (75,3 mn euro) och tillhörde i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimisolvenskapitalkravet. Bolaget tillämpar inte de övergångsbestämmelser som medges av regleringen på sin kapitalbas.

Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 27,3 miljoner euro (25,9 mn euro) och minimisolvenskapitalkrav till 12,3 miljoner euro (11,6 mn euro). Den medräkningsbara kapitalbasens relation till minimisolvenskapitalkravet var 514,4 procent (646,9 %). Bolaget använder sig inte av interna modeller, bolagsspecifika parametrar, förenklad beräkning eller undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk för att beräkna solvenskapitalkravet. Bolaget har inte under rapporteringsperioden understigit det solvenskapitalkrav eller minimisolvenskapitalkrav som regelverket kräver.

Verksamhet och resultat

Affärsverksamhet

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

Fenniagruppen består av följande bolag: gruppens moderbolag Fennia och Fennia Skadeförsäkring Ab, som är specialister på skadeförsäkringar, Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv, som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar, Fennia Kapitalförvaltning Ab, som erbjuder tjänster inom kapitalförvaltningstjänster och tjänster för förvaltning av alternativa investeringsfonder, och Fennia Fastighetsutveckling Ab. Ytterligare hör 26 fastighetsbolag till koncernen.

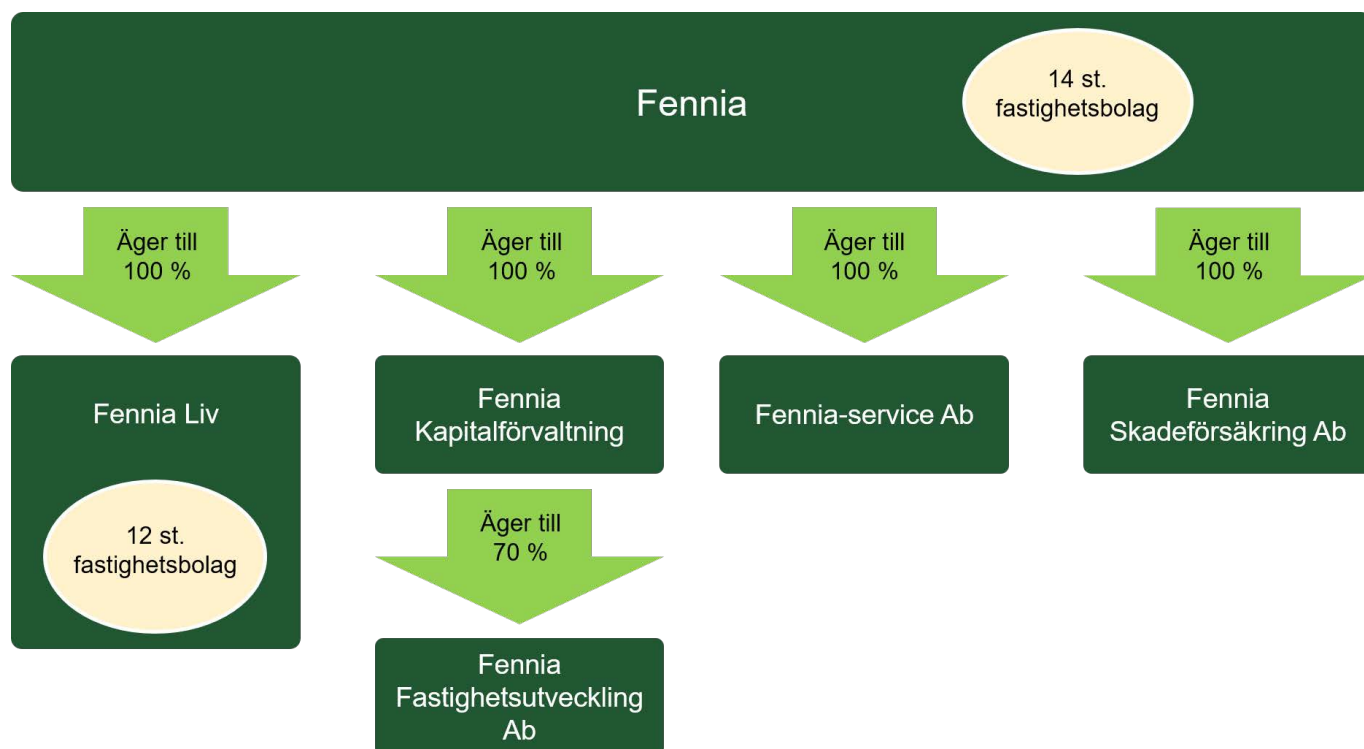
Fenniagruppens struktur förändrades under 2018, då Fennia, som är moderbolaget i Fenniagruppen, genom en gruppintern affär förvärvade Fennia Kapitalförvaltning Ab av Fennia Liv och köpte hela aktiestocken i Folksam Skadeförsäkring Ab. Folksam Skadeförsäkring Ab bytte namn till Fennia Skadeförsäkring Ab den 27 februari 2019. Fennia Skadeförsäkring Ab fusionerades i enlighet med bolagsstämmans beslut och blev en del av Fenniagruppens moderbolag den 1 maj 2019. Dessutom startade moderbolaget Fennia Fennia-service Ab, som producerar tjänster med anknytning till skadeförsäkring och riskhantering för moderbolagets kunder. Fennia Kapitalförvaltning Ab startade bolaget Fennia Fastighetsutveckling Ab. Fennia Fastighetsutveckling Ab har som huvuduppgift att genom fastighetsutveckling skapa placeringsmöjligheter för Fennia Kapitalförvaltnings kunder.

Av Fenniagruppens bolag bygger moderbolaget Fennia på ömsesidighetsprincipen där bolaget ägs av kunderna. De övriga bolagen i gruppen, Fennia Skadeförsäkring, Fennia-service, Fennia Liv, Fennia Kapitalförvaltning och Fennia Fastighetsutveckling är aktiebolag. Övriga bolag som ingår i gruppens koncernbokslut är i huvudsak fastighetsbolag.

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

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

För bolagets revision svarar revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab, Tölviksgatan 3, PB 1037, 00101 Helsingfors. Ansvarig revisor för Fennia och Fennia Liv är Petri Kettunen och för Fennia Skadeförsäkring Petter Westerback.



Fennias affärsverksamhet

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

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

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

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

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

Fennia Livs affärsverksamhet

Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv startade den 1 oktober 1998. Fennia Liv har specialiserat sig på frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar.

Bolaget erbjuder sina kunder invaliditets- och dödsfallsförsäkringar, frivilliga individuella pensionsförsäkringar och gruppensionsförsäkringar, sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal.

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

Fennia Skadeförsäkrings affärsverksamhet

Fennia Skadeförsäkring var expert på försäkringar och tillhörande tjänster och erbjöd försäkringstjänster för företag, företagare och hushåll. Till Fennia Skadeförsäkrings verksamhetsområde hörde lagstadgade och frivilliga skadeförsäkringar.

Fennia Skadeförsäkring bedrev direktförsäkringsverksamhet endast i Finland.

Fennias Skadeförsäkrings partner för arbetspensionsförsäkringar var Pensionsförsäkringsaktiebolaget Veritas.

■ Försäkringsverksamhetens resultat

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 551,0 miljoner euro (560,4 mn euro).

Gruppens rörelseförlust enligt koncernbokslutet var 1,3 miljoner euro (rörelsevinst 81,7 mn euro), varav skadeförsäkringsverksamhetens andel var -25,5 miljoner euro (61,1 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 24,2 miljoner euro (20,7 mn euro).

Gruppens personalantal var i snitt 1 009 (1 012).

Fennia Skadeförsäkrings bokslutsuppgifter för en månad har konsoliderats i Fennias koncernbokslut.

Resultat från Fennias försäkringsverksamhet

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 382,8 miljoner euro (393,7 mn euro).

Totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 99,7 (96,6 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 63,6 (61,1 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 36,0 (35,5 %).

Fennia gjorde en ändring i skaderegleringsreserven i grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden. Till följd av detta ökade ansvarsskulden med 2,2 miljoner euro. Kollektivreserven för trafikförsäkring minskades med 1,0 miljoner euro. Dessa ändringar av beräkningsgrunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden försämrade räkenskapsperiodens riskprocent och skadekvot på bolagsnivå med 0,3 procentenheter.

Den operativa totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta och utan inverkan av ändringarna i beräkningsgrunden var 99,4 (93,6 %).

Mottagna återförsäkringsgrenar påverkas främst av deltagande i poolning, där den finska patientförsäkringspoolen har störst andel. Effekten av mottagen återförsäkring på resultatet är liten på grund av små volymer.

För att skydda resultatet av skadeförsäkringen har man träffat avtal om avgiven återförsäkring. Resultatet från avgiven återförsäkring påverkades under räkenskapsperioden av en brandskada 2017, som var den största i vår historia. Eftersom ersättningarna efter skadan var mindre än beräknat, försämrades den avgivna återförsäkringens resultat. Samtidigt förbättrades direktförsäkringens resultat.

Premieinkomsten från skadeförsäkringen minskade särskilt inom företagsförsäkring. Även om konjunkturutsikterna för företagsverksamheten förbättrades, ökade inte premieinkomsten. Till exempel inom olycksfallsförsäkring leder en ökning av lönesumman inte i lika hög grad till att premieinkomsten ökar som tidigare, eftersom prissättningssystemen reagerar snabbare än förut på förändringar i skadekostnaden. Det att risknivån sjunkit under en längre tid, syns därför som minskade försäkringspremier. Minskningen av premieinkomsten från personförsäkringen berodde närmast på den sjunkande premienivån för trafikförsäkringar.

Premieinkomsten från den lagstadgade olycksfallsförsäkringen minskade till 74,5 miljoner euro (82,0 mn euro). Skadekvoten var däremot så gott som oförändrad, 73,9 procent (73,4 %).

Premieinkomsten från trafikförsäkringen minskade till 65,2 miljoner euro (67,1 mn euro). Den kraftiga premieinkomstminskningen beror särskilt på bonuskonkurrensen på marknaden. Bolaget lanserade en ny trafikförsäkringsprodukt i oktober med marknads högsta maximibonus. Produkten stimulerade klart försäljningen av trafikförsäkringar. Den tajta konkurrensen till trots var försäkringsgrenens skadekvot fortfarande utmärkta 56 procent (55 %). Premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen ökade till 73,2 miljoner euro (71,4 mn euro). I motsats till trafikförsäkringen var resultatet från bilförsäkringen svagt. Skadekvoten försämrades till 84 procent (77 %).

Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar var 80,8 miljoner euro (84,2 mn euro). Premieinkomstminskningen var större bland företagskunder.

De mest betydelsefulla försäkringsgrenarna inom skadeförsäkringsverksamheten inklusive försäkringstekniskt bidrag återfinns i tabellen.

Resultat enligt försäkringsklassgrupp

Försäkringsklassgrupp (mn euro)	År	Premieinkomst före återförsäkrarens andel	Premieintäkter före återförsäkrarens andel	Ersättningskostnader före återförsäkrarens andel	Driftskostnader före återförsäkrarens provisioner och vinstandelar	Återförsäkrarens andel	Försäkringstekniskt bidrag före ändring i utjämningsbeloppet
Lagstadgad olycksfallsförsäkring	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
Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar	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
Ansvarsförsäkringar för motorfordon	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
Landfordon	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
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	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
Ansvarsförsäkringar	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
Övriga	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
DIREKT FÖRSÄKRING SAMMANLAGT	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
Återförsäkring	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
SAMMANLAGT	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
Förändring i utjämningsbeloppet	2018						-24,5
	2017						-30,5
FÖRSÄKRINGSTEKNISKT BIDRAG	2018						-32,9
	2017						-29,1

Utan beräkningsräntekostnader och engångsposter var bidraget för lagstadgade olycksfallsförsäkringar 6,8 miljoner euro (8,9 n motsvarande siffra för ansvarsförsäkringar för motorfordon 9,0 miljoner euro (12,0 mn euro).

Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet

Fennia Livs premieinkomst under rapporteringsperioden var 164,1 miljoner euro (166,7 mn euro). Premieinkomsten fördelade sig på olika försäkringsgrenar enligt följande:

Premieinkomst (mn euro)	2018	2017
Sparförsäkring	81,8	93,3
Kapitaliseringsavtal	29,1	20,2
Individuell pensionsförsäkring	9,4	9,7
Grupppensionsförsäkring	24,8	24,7
Risklivförsäkring	13,7	13,5
Grupplivförsäkring för arbetstagare	5,3	5,3
Sammanlagt	164,1	166,7

Återförsäkrares andel av den totala premieinkomsten var 1,1 miljoner euro (1,0 mn euro).

Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 77,1 procent (76,2 %).

Beloppet för utbetalda ersättningar var 95,5 miljoner euro (104,4 mn euro), som fördelade sig enligt följande:

Utbetalda ersättningar (mn euro)	2018	2017
Återbetalning av sparsumma	3,1	5,5
Pensioner	37,8	36,2
Återköp	44,8	47,4
Dödsfallssummor	5,0	11,1
Invaliditetsersättningar	0,8	0,4
Övriga	4,1	3,8
Sammanlagt	95,5	104,4

Återförsäkrares andel av de utbetalda ersättningarna var -0,0 miljoner euro (0,2 mn euro).

Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 8,7 miljoner euro (9,8 mn euro). Resultatet från riskrörelsen består i huvudsak av skillnaden mellan riskdelen i premierna för risklivförsäkringar (inkl. grupplivförsäkringen för arbetstagare) och de ersättningar som betalats ut för dödsfall och invaliditet från risklivförsäkringar.

Driftskostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 15,8 miljoner euro (15,6 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 90,2 procent (92,1 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 101,9 (103,6 %).

Beräkningsräntan för försäkringskapital som är bundet till Fennia Livs resultat för ränterörelsen låg mellan 0 och 4,5 procent. I nya försäkringar är beräkningsräntan 0–1 procent. Placeringsverksamhetens resultat för 2018 var rimligt. Bolaget har kompletterat ansvarsskulden genom att i tidigare bokslut göra överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering. För ansvarsskulden för räntekomplettering har en plan för minimiupplösning utarbetats. I ett tidigare bokslut har bolaget dessutom gjort en överföring till ansvarsskulden för kommande extra förmåner. Genom reserveringen tryggas kontinuiteten i de extra förmånerna för pensionsförsäkringar med låg beräkningsränta. Under 2018 upplöstes ansvarsskulden för räntekomplettering enligt plan. I och med räntekompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet på placeringsverksamheten inom livförsäkringsverksamheten 1,0 procent. Ansvarsskulden för räntekomplettering uppgick i bokslutet till 114,7 miljoner euro (125,1 mn euro). För att finansiera tilläggsräntorna som gottskrevs 2018 upplöstes ansvarsskulden för kommande extra förmåner. Ansvarsskulden för kommande extra förmåner uppgick i bokslutet till 3,3 miljoner euro (3,8 mn euro).

Fennia Liv betalade kundåterbärningar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Kundåterbärningarna uppgick till 0,9 miljoner euro (1,2 mn euro), av vilka 0,9 miljoner euro finansierades genom att utnyttja den redan tidigare uppkomna ansvarsskulden för extra förmåner. Den riskfria räntan har varit låg för såväl korta räntor som långa statslån ända sedan 2009. Under perioden 2009–2018 har den totalränta som Fennia Liv gottskrivit tydligt överskridit den riskfria räntan för motsvarande placeringstid. Utöver avtalets beräkningsränta har även försäkringens duration och återköpsrätt beaktats vid utdelningen av de extra förmånerna. Därför har den totalränta som gottskrivs pensionsförsäkringar varit högre än den ränta som gottskrivs sparförsäkringar.

Resultat från Fennia Skadeförsäkrings försäkringsverksamhet

Premieinkomsten från Fennia Skadeförsäkring Ab:s skadeförsäkring, vilket köptes till Fenniagruppen under rapporteringsperioden 2018, var före återförsäkrares andel 75,6 miljoner euro (76,4 mn euro).

Totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta var 117,6 (96,5 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 78,8 (59,6 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 38,8 (36,9 %).

Fennia Skadeförsäkring sänkte räntan som används vid diskontering av ansvarsskulden till 1,5 procent (2,0 %). Till följd av detta ökade ersättningskostnaderna med 6,2 miljoner euro. Dessutom gjordes en ändring av beräkningsgrunden för premieansvar, vilket minskade premieintäkterna med 1,5 miljoner euro. Ytterligare ändrades behandlingen av erfarenhetsbaserade avdrag från premiefordringar, vilket för sin del ökade premieinkomsten och premieintäkterna med 0,9 miljoner euro. Dessa tekniska ändringar försvagade räkenskapsperiodens riskprocent på bolagsnivå med 9,2 procentenheter och skadekvoten med 9,3 procentenheter.

Den operativa totalkostnadsprocenten utan kostnader för beräkningsränta och utan inverkan av ändringarna i beräkningsgrunden var 108,0 (96,5 %).

Mottagna återförsäkringsgrenar påverkas främst av deltagande i poolning, där den finska patientförsäkringspoolen har störst andel. Effekten av mottagen återförsäkring på resultatet är liten på grund av små volymer.

För att skydda skadeförsäkringens resultat omfattades bolaget av Folksam Sakkoncernens gemensamma återförsäkringsskydd. Som komplement till skyddet hade bolaget ett internt återförsäkringsavtal med moderbolaget. Resultatet av avgiven återförsäkring under räkenskapsåret påverkas framförallt av den största brandskadan i vår historia och där Fennia Skadeförsäkring har återförsäkringsfordringar för den del som överstiger självrisken.

Premieinkomsten från skadeförsäkringen minskade både inom företags- och privatkundsförsäkring. Bolaget har tillväxt som målsättning, trots det utmanande marknadsläget. Detta lyckades i fråga om frivillig bilförsäkring och trafikförsäkring. Konkurrensen på nätet mellan enkelt jämförbara trafikprodukter sänkte dock medelpriset på marknaden, så att utvecklingen av trafikförsäkringens premieinkomst var negativ. Volymökningen i dessa grenar kom dock från områden utanför bolagets traditionella verksamhetsområde, vilket kan ses som en strategiskt lyckad terrängvinst. Men tillväxten i stora städer medförde ett rikligt antal frekvensskador och högre medelvärde på skadorna, varför särskilt bilförsäkringens skadekvot var mycket dålig, 91 procent (73 %) och trafikförsäkringens riskprocent förändrades till en otillfredsställande nivå, 71 procent (51 %).

En faktor som särskilt minskade premieinkomsten från hem- och lantbruksförsäkringar var att försäljningssamarbetet i Aktiakanalen upphörde i augusti. Även om en betydande del av Aktias kunder kunde konverteras direkt till Fennia Skadeförsäkring, minskade det avslutade samarbetet premieinkomsten med närmare 3 procent. Hem- och lantbruksförsäkringskundernas riskprocent bibehölls på god nivå.

Bolaget lanserade en räknare på nätet för båtförsäkringen, vilket ökade premieinkomsten från produkten med 3 procent. Riskprocenten för båtkasko ökade till 89 % (27 %) förutom till följd av fördröjd skadereglering föregående år och ökade reserveringar, särskilt på grund av dålig skadeutveckling.

Resultat enligt försäkringsklassgrupp

Försäkringsklassgrupp (mn euro)	År	Premie- inkomst före återför- säkrarens andel	Premie- intäkter före återför- säkrarens andel	Ersättnings- kostnader före återför- säkrarens andel	Drifts- kostnader före återför- säkrarens provisioner och vinstandelar	Återför- säkrarens andel	Försäkrings- tekniskt bidrag före ändring i utjämnings- beloppet
Lagstadgad olycksfallsförsäkring	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
Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar	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
Ansvarsförsäkringar för motorfordon	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
Landfordon	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
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	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
Övriga	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
DIREKT FÖRSÄKRING SAMMANLAGT	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
Återförsäkring	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
SAMMANLAGT	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
Förändring i utjämningsbeloppet	2018	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8,7
	2017	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
FÖRSÄKRINGSTEKNISKT BIDRAG	2018						-5,3
	2017						1,1

■ Placeringsverksamhetens resultat

Fennia Skadeförsäkring blev en del av Fenniagruppen i november 2018, då Fennia köpte bolagets hela aktiestock. Fennia Skadeförsäkring var under rapporteringsperioden en del av Fenniagruppen bara i en månad, och har därför endast marginell inverkan på Fenniagruppens placeringsverksamhet. Nedan visas resultatet av Fenniagruppens placeringsverksamhet så att avkastningen från Fennia Skadeförsäkring visas på en enda rad, utan att den delas upp enligt tillgångsslag som avkastningen i den övriga gruppen. Siffrorna för Fennia Skadeförsäkring ingår dock i Fenniagruppens allokering och jämförelsetal.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2018	Andel	31.12.2017	Andel
Ränteplaceringar	1 559,3	60,0 %	1 561,3	59,5 %
Aktieplaceringar	478,4	18,4 %	509,5	19,4 %
Fastighetsplaceringar	545,4	21,0 %	537,7	20,5 %
Övriga placeringar	14,5	0,6 %	16,8	0,6 %
Placeringstillgångar totalt	2 597,6	100 %	2 625,2	100 %

Nettointäkterna från Fenniagruppens placeringsverksamhet enligt verkligt värde var 15,7 miljoner euro (102,2 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 0,7 procent (4,3 %). Fenniagruppens placeringstillgångar uppgick till 2 597,6 miljoner euro (2 625,2 mn euro) enligt verkligt värde. Fastighetsplaceringar, placeringar i onoterade aktier och ränteplaceringar upprätthöll Fenniagruppens resultat. Totalresultatet försvagades av den kraftiga nedgången i aktiepriser och kreditriskplaceringar under det sista kvartalet 2018. Avkastningen på övriga placeringar var likaså negativ.

Nettointäkter av placeringstillgångar på sysselsatt kapital (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Ränteplaceringar	13,4	1 426,9	0,9 %	1,3	1 406,3	0,1 %
Aktieplaceringar	-2,0	418,9	-0,5 %	46,0	424,5	10,8 %
Fastighetsplaceringar	24,1	528,8	4,6 %	32,9	550,9	6,0 %
Övriga placeringar	-14,4	18,4	-78,3 %	27,7	2,9	942,0 %
Placeringstillgångar totalt	21,1	2 393,0	0,9 %	107,9	2 384,7	4,5 %
Intäkter och utgifter som ej specificeras enligt placeringstyp	-5,0			-5,7		
Totalt	16,1	2 393,0	0,7 %	102,2	2 384,7	4,3 %

	31.12.2018		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Fennia-gruppens placeringar totalt	21,1	2 393,0	0,9 %
Fennia Skadeförsäkring	-0,3	17,1	-2,0 %
Placeringstillgångar totalt	20,8	2 410,1	0,9 %
Intäkter och utgifter som ej specificeras enligt placeringstyp	-5,0		
Totalt	15,7	2 410,1	0,7 %

Avkastningen på ränteplaceringar präglades under rapporteringsperioden av samma problem som året innan: räntenivån är fortsättningsvis historiskt låg, vilket gör det svårt att uppnå positiv avkastning både på riskfria ränteplaceringar och på penningmarknadsplaceringar. Den utdragna onormala situationen har pressat ner räntemarginaler och totalavkastningsnivåer på ränteplaceringar så lågt att avkastningsutsikterna också för en del ränteplaceringar med risk är blygsamma. Trots den krävande räntemiljön var avkastningen på ränteplaceringar som helhet positiv. Nettointäkterna från ränteplaceringarna var 13,4 miljoner euro (1,3 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 0,9 procent (0,1 %). Räntenivån, som steg något i början av året, vände något överraskande åter nedåt under det andra halvåret, vilket särskilt förbättrade avkastningen på placeringar i statslån. Avkastningen på kreditriskplaceringar var däremot negativ, trots att räntenivån sjönk, eftersom de breddade räntemarginalerna i slutet av året belastade totalavkastningen.

Aktieplaceringar avkastade totalt -0,5 procent, men avkastningen i aktieportföljen varierade. Kapitalplaceringar (15,9 %) och onoterade aktier (80,8 %) avkastade utmärkt, medan avkastningen på noterade aktier var klart negativ (-9,9 %). Avkastningen på kapitalplaceringar har varit god redan länge tack vare det gynnsamma ekonomiska läget. Avkastningen på onoterade aktier påverkades gynnsamt av försäljningsintäkter från en engångsaffär. Avkastningen på noterade aktier rasade på grund av nedgången på den globala aktiemarknaden i december.

Traditionellt har fastighetsplaceringarna i Fenniagruppens placeringsportfölj gett god avkastning, och det här året var inget undantag. Nettointäkten på 24,1 miljoner (32,9 mn euro) var dock lägre än året innan, liksom också avkastningen på sysselsatt kapital, 4,6 procent (6,0 %). Avkastningen utgjordes i huvudsak av ett jämnt hyrekassaflöde, och försäljningsvinsterna av engångsnatur ökade inte avkastningen på fastighetsplaceringar.

Nettointäkterna av övriga placeringar, -14,4 miljoner euro, förklaras i huvudsak av negativ avkastning från valutaderivat och positiv avkastning från ränteswappar. Valutaderivat inverkade kraftigt på avkastningen på övriga placeringar, även om de som helhet jämnar ut värdeförändringar som beror på valutakursrörelser i Fenniagruppens placeringsportfölj.

Det beror på att intäkterna av valutaderivat visar sig i övriga placeringar, men att värdeförändringarna som beror på valutakursrörelser i de skyddade valutaplaceringarna ingår i avkastningen på tillgångsslagen. Under rapporteringsperioden togs skydd mot valutakursrisken i placeringar i US-dollar och engelskt pund. I och med att euron försvagades mot US-dollar var avkastningen på valutaderivat som skyddade dollarn negativ. Däremot försvagades pundet mot euron, vilket lede till positiv avkastning på derivat som skyddade pundet. De totala positionerna i placeringarna i US-dollar var dock mångdubbla jämfört med placeringarna i pund, varför dessa dominerade avkastningen på valutaderivat.

Kontributionen av avkastningen från Fennia Skadeförsäkrings placeringar till hela gruppens avkastning var marginell under rapporteringsperioden. Under den tid som bolaget var en del av Fenniagruppern var dess avkastning 0,3 miljoner euro negativ. Till den negativa avkastningen medverkade i huvudsak förlusterna till följd av nedgången på aktiemarknaden i december, även om de jämfört med helheten var måttliga tack vare den låga aktievikten.

Resultat från Fennias placeringsverksamhet

Nettointäkterna från Fennias placeringsverksamhet enligt verkligt värde var 27,5 miljoner euro (78,9 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 1,6 procent (4,7 %). Fennias placeringstillgångar uppgick till 1 721,4 miljoner euro (1 706,0 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2018	Andel	31.12.2017	Andel
Ränteplaceringar	811,5	47,1 %	847,4	49,7 %
Aktieplaceringar	458,8	26,7 %	410,2	24,0 %
Fastighetsplaceringar	442,0	25,7 %	433,0	25,4 %
Övriga placeringar	9,0	0,5 %	15,4	0,9 %
Placeringstillgångar totalt	1 721,4	100,0 %	1 706,0	100,0 %

Även om placeringsintäkterna var lägre än året innan, kan man med beaktande av marknadsklimatet anse att en avkastning på 1,6 procent var god. Årets sista kvartal var avkastningsutvecklingen svag för risktillgångsslag, den kraftiga nedgången i aktier och kreditriskplaceringar åt upp en stor del av hela årets avkastning. Detta balanserades upp av den stabila avkastningsutvecklingen för riskfria ränteplaceringar och fastighetsplaceringar samt av god avkastning på onoterade aktier. Med beaktande av räntenivån och räntemarginalernas utveckling avkastade ränteplaceringar till och med överraskande bra, avkastningen ökade avsevärt jämfört med än året innan. Både aktie- och fastighetsplaceringar avkastade mindre än året innan, men avkastningen var klart positiv. Avkastningen på övriga placeringar var klart negativ, vilket tyngde ner placeringsverksamhetens totalavkastning. På avkastningen inverkade särskilt avkastningen på valutaderivat, vilken var betydande under rapporteringsperioden.

Nettointäkter av placeringstillgångar på sysselsatt kapital (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Ränteplaceringar	10,6	875,7	1,2 %	0,5	876,0	0,1 %
Aktieplaceringar	19,6	375,2	5,2 %	33,1	357,2	9,3 %
Fastighetsplaceringar	17,8	434,7	4,1 %	27,5	450,3	6,1 %
Övriga placeringar	-16,2	16,7	-97,0 %	21,7	2,4	921,3 %
Placeringstillgångar totalt	31,7	1 702,3	1,9 %	82,8	1 685,9	4,9 %
Intäkter och utgifter som ej specificeras enligt placeringstyp	-4,2		0,0 %	-3,9		0,0 %
Totalt	27,5	1 702,3	1,6 %	78,9	1 685,9	4,7 %

Nettointäkterna från ränteplaceringarna 2018 var 10,6 miljoner euro och avkastningen på sysselsatt kapital 1,2 procent. Den positiva avkastningen berodde på sänkningen av räntenivån och den goda utvecklingen av kreditriskplaceringar med kort duration. Avkastningsutvecklingen för företagslån med högre risk (high yield) och högklassiga företagslån (investment grade) var däremot svagare i och med att räntemarginalerna breddades kraftigt vid årets slut. Avkastningen på ränteplaceringar präglades under 2018 av samma problem som året innan: räntenivån är fortsättningsvis historiskt låg, vilket gör det svårt att uppnå positiv avkastning både på riskfria ränteplaceringar och på penningmarknadsplaceringar. Den utdragna onormala situationen har pressat ner räntemarginaler och totalavkastningsnivåer på ränteplaceringar så lågt att avkastningsutsikterna också för en del ränteplaceringar med risk är blygsamma. Flera placerare sökte extra avkastning från onoterade ränteplaceringar, men deras andel av Fennias ränteplaceringarna är obefintlig.

Nettointäkterna från aktieplaceringar var 19,6 miljoner euro och avkastningen på sysselsatt kapital 5,2 procent. På intäkterna invercade betydligt avkastningen på onoterade aktier (41,2 mn euro, 47,6 %), som bland annat innehöll en uppskrivning av dotterbolaget Fennia Livs värde. Kapitalfondernas kontribution till avkastningen på aktieplaceringar var också positiv (13,6 %), men avkastningen på noterade aktier var starkt negativ (-10,0 %). Avkastningen på noterade aktier sjönk ner på minus under årets sista kvartal, sänkningen kulminerade i nedgången på aktiemarknaden i december. Som följd av nedgången sjönk avkastningen på alla lokala valutor i huvudindexen klart på årsnivå, men tack vare att US-dollar förstärktes var avkastningen på aktier endast något negativ räknat i euro.

Fastighetsplaceringarnas utmärkta avkastningsutveckling fortsatte också 2018. Nettointäkterna var 17,8 miljoner euro. Detta var cirka 10 miljoner mindre än året innan, men avkastningen på sysselsatt kapital var dock god (4,1 %) Nettointäkterna från fastigheter 2017 ökades av försäljningsvinster från försäljning av fastigheter, under rapporteringsperioden gjordes inga försäljningar.

Avkastningen på övriga placeringar under rapporteringsperioden var 16,2 miljoner euro, vilket hade en betydande inverkan på totalavkastningen. Avkastningen kom i huvudsak från derivat som användes som skydd mot valutarisken i placeringar i valuta (-15,1 mn euro). Under rapporteringsperioden togs skydd mot valutakursrisken i placeringar i US-dollar och engelskt pund. Avkastningen i valuta på dessa placeringar ingår i avkastningssiffrorna för respektive tillgångsslag. En liten del av avkastningen på övriga placeringar utgjordes av avkastning på hedgefonder (-1,2 mn euro).

Intäkter och utgifter som inte specificeras enligt placeringsslag ökade något från året innan och uppgick under rapporteringsperioden till -4,2 miljoner euro (-3,9 miljoner euro).

Resultat från Fennia Livs placeringsverksamhet

Fennia Livs nettointäkter från placeringsverksamheten uppgick till 17,8 miljoner euro (24,8 mn euro) enligt verkligt värde. Avkastningen på sysselsatt kapital var 2,4 procent (3,3 %). Fennia Livs placeringstillgångar uppgick till 761,4 miljoner euro (767,2 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2018	Andel	31.12.2017	Andel
Ränteplaceringar	565,4	74,3 %	520,5	67,8 %
Aktieplaceringar	92,7	12,2 %	145,8	19,0 %
Fastighetsplaceringar	97,9	12,9 %	99,5	13,0 %
Övriga placeringar	5,4	0,7 %	1,4	0,2 %
Sammanlagt	761,4	100,0 %	767,2	100,0 %

Trots det svåra marknadsklimatet var placeringsintäkterna bara en aning lägre än året innan, och en avkastning på 2,4 procent kan anses vara god. Årets sista kvartal var avkastningsutvecklingen svag för risktillgångsslag, den kraftiga nedgången i aktier och kreditriskplaceringar åt upp en stor del av årets totalavkastning. Totalavkastningen på aktieplaceringar (7,6 %) var fortsättningsvis god, men mindre än året innan. Fastigheter avkastade däremot utmärkt också nu, avkastningen ökade till och med jämfört med året innan. Särskilt i slutet av året balanserade avkastningen på riskfria ränteplaceringar upp risktillgångsslagens negativa avkastningsutveckling. Dessutom gav kreditriskplaceringar med kort duration bättre avkastning än kreditriskplaceringar med längre duration. Därför var avkastningen på ränteportföljen 0,5 procent positiv. Avkastningen på övriga placeringar var också positiv. Den bestod i huvudsak av avkastning på valuta- och räntederivat.

Nettointäkter av placeringstillgångar på sysselsatt kapital (mn euro)	31.12.2018	Sysselsatt kapital	Avkastning	31.12.2017	Sysselsatt kapital	Avkastning
Ränteplaceringar	2,8	556,9	0,5 %	0,8	530,3	0,2 %
Aktieplaceringar	7,6	100,3	7,6 %	14,3	127,4	11,2 %
Fastighetsplaceringar	6,3	94,2	6,7 %	5,4	100,6	5,4 %
Övriga placeringar	1,9	1,6	113,8 %	6,0	0,6	1025,2 %
Placeringar totalt	18,6	753,0	2,5 %	26,6	758,9	3,5 %
Intäkter och kostnader som inte hänförs till placeringsslag	-0,8			-1,7		
Sammanlagt	17,8	753,0	2,4 %	24,8	758,9	3,3 %

En väsentlig del av Fennia Livs placeringar är placerade i ränteinstrument, varför deras inverkan på totalavkastningen är betydande. Till den positiva avkastningen på ränteplaceringar (0,5 %) under 2018 medverkade den sjunkande räntenivån, som ökade avkastningen på placeringar i statslån. Avkastningsutvecklingen för företagslån med högre risk (high yield) och högklassiga företagslån (investment grade) var däremot svagare i och med att räntemarginalerna breddades kraftigt vid årets slut. Avkastningen på ränteplaceringar präglades under 2018 av samma problem som året innan: räntenivån är fortsättningsvis historiskt låg, vilket gör det svårt att uppnå positiv avkastning både på riskfria ränteplaceringar och på penningmarknadsplaceringar. Den utdragna onormala situationen har också pressat ner räntemarginaler och totalavkastningsnivåer så långt att avkastningsutsikterna också för en del ränteplaceringar med risk är blygsamma. Flera placerare sökte extra avkastning från onoterade ränteplaceringar, men deras andel av Fennias ränteplaceringarna är obefintlig.

Nettointäkterna från aktieplaceringar halverades jämfört med året innan och var 7,6 miljoner euro. Avkastningen på sysselsatt kapital (7,6 %) var dock utmärkt, även om aktiemarknadens avkastningsutveckling var ordentligt på minus. På avkastningen inverkade positivt avkastningen på onoterade aktier (12,0 miljoner euro), som inkluderar försäljningsvinsten från försäljningen av Fennia Kapitalförvaltning. Kapitalfondernas kontribution till avkastningen på aktieplaceringar var också positiv (19,9 %), men avkastningen på noterade aktier var starkt negativ (-9,5 %). Avkastningen på noterade aktier sjönk ner på minus under årets sista kvartal, sänkningen kulminerade i nedgången på aktiemarknaden i december. Som följd av nedgången sjönk den årliga avkastningen på alla lokala valutor i huvudindexen, men tack vare att US-dollar förstärktes var avkastningen på aktier endast något negativ räknat i euro.

Fastighetsplaceringarnas utmärkta avkastningsutveckling (6,7 %) fortsatte också 2018. Nettointäkterna från fastighetsplaceringar, 6,3 miljoner euro (5,4 mn euro), ökade med nästan en miljon euro från föregående år. På samma sätt som 2017 gjordes endast några transaktioner i fastighetsportföljen, varför intäkterna inte påverkades av försäljningsvinster från försäljning av fastigheter, utan de utgjordes i huvudsak av ett jämnt kassaflöde från hyresintäkter. Största delen av nettointäkterna kommer från fastighetsplaceringar, vars hyresintäkter varit på god nivå. Betydelsen av placeringar i fonder minskade, men deras avkastningsutveckling var också jämn.

Avkastningen på övriga placeringar var 1,9 miljoner euro (6,0 mn euro) under rapporteringsperioden. Avkastningen kom i huvudsak från derivat som användes som skydd mot valutarisken i placeringar i valuta (-4,8 mn euro) och från avkastning på ränteswappar som skydd mot ränterisken för den försäkringstekniska ansvarsskulden (6,4 mn euro). Under rapporteringsperioden togs skydd mot valutakursrisken i placeringar i US-dollar och engelskt pund. I och med att euron försvagades mot US-dollar var avkastningen på valutaderivat som skyddade dollarn negativ. Däremot försvagades pundet mot euron, vilket lede till positiv avkastning på derivat som skyddade pundet. Avkastningen på olika tillgångsslag till följd av valutarörelser ingår i avkastningen på respektive tillgångsslag (aktier, ränta).

Fennia Liv har säkrat en del av sin ränterisk med hjälp av räntederivat. När man mäter nettointäkterna enligt verkligt värde räknas avkastningen på räntederivat enligt marknadsvärde, men eftersom de är bokföringsmässigt säkrande, periodiseras de intäkter och kostnader som de ger upphov till utanför avtalens ursprungliga löptid. Förlusten från derivat som stängdes under räkenskapsperioden var 1,0 miljoner euro. För dessa och för derivat som stängts under tidigare räkenskapsperioden upptogs 0,6 miljoner i resultaträkningen för räkenskapsperioden.

Intäkter och utgifter som inte specificeras enligt placeringsslag halverades från året innan och uppgick under rapporteringsperioden till -0,8 miljoner euro (-1,7 miljoner euro).

Resultat från Fennia Skadeförsäkrings placeringsverksamhet

Nettointäkterna från Fennia Skadeförsäkrings placeringsverksamhet enligt verkligt värde var -1,7 miljoner euro (1,0 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var enligt verkligt värde -0,8 procent (0,5 %). Fennia Skadeförsäkrings placeringstillgångar enligt verkligt värde uppgick till 205,7 miljoner euro (211,1 mn euro).

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2018	Andel	31.12.2017	Andel
Ränteplaceringar	188,1	91,4 %	193,4	91,6 %
Aktieplaceringar	12,1	5,9 %	12,4	5,9 %
Fastighetsplaceringar	5,5	2,7 %	5,3	2,5 %
Övriga placeringar	0,1	0,0 %	0,1	0,0 %
Placeringstillgångar totalt	205,7	100,0 %	211,1	100,0 %

2018 var ett utmanande år för placeringsverksamheten. Riskfyllda placeringsobjekt gav i huvudsak negativ avkastning och avkastningen på riskfria placeringar och placeringarna med låg risk var otillräcklig. Aktiemarknaden avkastade negativt, likaså riskfyllda (high yield) och högklassiga (investment grade) företagslån på räntesidan. Avkastningen på europeiska statslån var positiv, men på grund av den låga räntenivån ger de en mycket låg löpande avkastning.

Nettointäkter av placeringstillgångar på sysselsatt kapital (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Ränteplaceringar	-0,3	194,4	-0,2 %	0,3	200,7	0,1 %
Aktieplaceringar	-1,6	13,1	-12,2 %	0,4	7,4	5,5 %
Fastighetsplaceringar	0,3	5,2	4,8 %	0,2	5,1	4,0 %
Övriga placeringar	0,0	0,1	1,2 %	0,0	0,1	-3,2 %
Placeringstillgångar totalt	-1,7	212,8	-0,8 %	0,9	213,3	0,4 %
Intäkter och utgifter som ej specificeras enligt placeringstyp	0,0			0,1		0,0 %
Totalt	-1,7	212,8	-0,8 %	1,0	213,3	0,5 %

Hela portföljens avkastning var negativ räknad enligt verkligt värde. Endast statslånen gav avkastning till följd av den sjunkande räntenivån. Lån med ställda säkerheter (covered bonds) och högklassiga företagslån gick på förlust, eftersom riskpremierna ökade betydligt i båda värdepappersgrupperna. Utöver en allmän minskning av riskvilligheten var orsaken också oron för att Europeiska centralbanken avslutar sitt köpprogram. Båda värdepappersgrupperna har under de senaste åren fått stöd av programmet. Av räntepapper avkastade statslån i US-dollar emitterade av tillväxtländer. En väsentlig del av Fennia Skadeförsäkrings placeringar är i ränteinstrument, varför de har en betydande inverkan på den totala avkastningen. Av alla tillgångsslag avkastade aktier minst, de tyngdes särskilt under årets sista kvartal av riskversionen på marknaden. Fastighetsportföljens avkastning var stabil och positiv.

■ Resultat från övriga verksamheter

Utöver försäkrings- och placeringsverksamhet förvaltar Fenniagruppern alternativa investeringsfonder och bedriver kapitalförvaltningsverksamhet. För Fennia Kapitalförvaltning Ab var detta det första hela verksamhetsåret enligt den nuvarande verksamhetsmodellen, där koncernens placeringsenhet ingår i Fennia Kapitalförvaltnings verksamhet. Under rapporteringsperioden lyckades bolaget öka såväl de förvaltade kundmedlen, provisionsintäkterna som kundantalet. Fennia Kapitalförvaltnings resultat för räkenskapsperioden ökade 2018 till 1,5 miljoner euro före skatt. Resultatet efter skatt var 1,3 miljoner euro (1,0 mn euro). Bolagets eget kapital utvecklades också gynnsamt och var vid slutet av räkenskapsperioden 4,4 miljoner euro (3,1 mn euro). I slutet av räkenskapsperioden var Fennia Kapitalförvaltnings kapitalrelation 22,3 procent och vid beräkningen av kapitaltäckning var bolagets kapitalbas 4,1 miljoner euro (det kalkylmässiga minimibeloppet av kapitalbasen är 1,5 mn euro).

■ Övrig information

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

Administrationssystem

■ Allmänt om administrationssystemet

I administrationssystemet beskrivs det gemensamma administrationssystemet för gruppens moderbolag Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia och dess dotterbolag Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv och Fennia Kapitalförvaltning Ab. Fennia Skadeförsäkrings administrationssystem sammanslogs genom fusionen, som verkställdes den 1 maj 2019, med moderbolaget Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias administrationssystem och beskrivs inte separat här.

Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag

Förvaltningsråd

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

Styrelser

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

- beslutar om gruppens mål och strategi
- beslutar om organisationsstrukturen för gruppens administrationssystem och den högsta ledningen
- beslutar om affärsfunktionsarrangemang som har betydande eller ovanliga och vittgående betydelse för gruppen
- övervakar att den interna kontrollen och administrationen, inklusive riskhanteringen är tillräcklig och effektiv

och

- godkänner årligen bedömningar av huruvida dessa är adekvata och tillräckliga
- godkänner gruppens riskhanteringsstrategi samt rapporter om gruppens risk- och solvensbedömning (ORSA)
- godkänner gruppens myndighetsrapporter om solvens och finansiell ställning.

Dotterbolagens styrelser har hand om respektive bolags förvaltning och för att verksamheten är ändamålsenligt organiserad. Styrelserna har en arbetsordning, i vilken styrelsens centrala uppgifter och mötespraxis anges.

Utnämnings- och belöningsutskottet bistår moderbolagets styrelse och har i uppgift att bereda, planera och utveckla utnämnings- och arvodesfrågor avseende Fennias koncernchef, dennas ställföreträdare och vice verkställande direktör samt medlemmarna i ledningsgruppen samt att förbereda frågor kring hela bolagets belöningsystem.

Fennias och Fennia Livs styrelser har ett gemensamt granskningsutskott. Granskningsutskottets ansvarsområde omfattar ärenden som gäller ekonomi och solvens samt uppföljning av att den interna kontrollen, inklusive compliance, riskhantering och intern revision, är tillräckligt omfattande och behörigt organiserade. Därutöver har granskningsutskottet hand om de lagstadgade uppgifterna i anknytning till revisionen.

Verkställande direktörer

Vart och ett av Fenniagruppens bolag har en verkställande direktör, som utses av bolagets styrelse. Styrelsen beslutar också om den verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Verkställande direktören har till uppgift att handha den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens föreskrifter och anvisningar. Till verkställande direktörens uppgifter hör att leda och övervaka bolagets affärsverksamhet, att organisera risk- och solvenshanteringen samt att ansvara för utveckling och samordning av olika funktioner inom bolaget. Styrelsen har utnämnt en ställföreträdare för moderbolagets verkställande direktör.

De verkställande direktörerna är medlemmar i koncernens ledningsgrupp, vars uppgift är att se till att de frågor som styrelserna beslutar på gruppnivå verkställs. Ordförande för koncernens ledningsgrupp är moderbolagets verkställande direktör.

Löne- och belöningspolicy

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

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

Utgångspunkten för belöningen är att den ska vara sporrande, rättvis och rimlig, omfatta både ledningen och personalen samt vara förenlig med gruppens och gruppbolagens intressen på såväl kort som lång sikt. I enlighet med belöningsprinciperna har belöningen byggts upp på ett sätt som förebygger osund risktagning. Belöningssystemet grundar sig på årlig belöning. Vissa belöningsmålsättningar kan mäta perioder som är längre än ett år. Belöningsystemen har bl.a. på förhand fastställda maximibelöningar, som begränsar maximibeloppet för belöningar. Dessutom ingår villkor för force majeure, som ger styrelsen rätt att ändra villkoren för systemen under perioden, om bolagets ekonomiska ställning har äventyrats eller om omständigheterna i övrigt ändrats avsevärt. Beslut om löner och belöningar tas i regel av den belönade personens chefs chef. Policy och praxis för gruppens löner och belöningar anpassas till skyldigheterna som gäller vid hantering av risker förknippade med intressekonflikter och handlingssätt, och i dem fastställs principer för rörlig ersättning och för relationen mellan fast och rörlig ersättning.

Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden

Bolagen har inga transaktioner med närstående som skulle följa andra än vanliga kommersiella villkor. Uppgifter om lån och andra väsentliga transaktioner mellan gruppens bolag och deras närstående publiceras i noterna till respektive bolags bokslut.

Förändringar under rapporteringsperioden

Under den gångna rapporteringsperioden skedde inga väsentliga förändringar i administrationssystemet.

Bedömning av administrationssystemets lämplighet

Gruppens styrelser har följt utvecklingen av affärs- och placeringsverksamheten samt rapporteringen om riskhantering, compliance och den interna revisionen under 2018. Dessutom gör gruppens styrelser årligen en självvärdering som stöder bedömningen av administrationssystemet. Fennias styrelse har utifrån tillgängliga redogörelser och självvärderingen bedömt att både gruppens och skadeförsäkringsverksamhetens administrationssystem är lämpliga.

Styrelserna har dessutom skilt bedömt att den interna kontrollen ordnats behörigt samt att bolagets administrations- och styrningssystem motsvarar regelverkets krav samt att dessa är uppdaterade och effektiva.

■ Krav på lämplighet och pålitlighet

Fenniagruppen har gemensamma principer för bedömning av lämplighet och pålitlighet. Syftet med principerna är att säkra att de personer som ansvarar för ledningen av bolagen och de centrala funktionerna är pålitliga och lämpliga för sina uppdrag. Pålitlighets- och lämplighetsbedömningen omfattar förvaltningsorganens medlemmar, verkställande direktörer samt vice verkställande direktörer. Föremål för bedömning är dessutom personer som är ansvariga för den interna revisionen, riskhanteringsfunktionen, compliance-funktionen och aktuariefunktionen samt andra som ansvarar för centrala funktioner. Även personer som ansvarar för centrala utkontrakterade funktioner hos serviceproducenter omfattas av pålitlighets- och lämplighetsbedömningen.

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

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

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

■ Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystem

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

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

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

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

Styrelsen för Fennia Kapitalförvaltning har som ansvar att se till att bolaget följer principerna för Fenniagruppens riskhanteringssystem till den del särdragen i bolagets verksamhet inte kräver att man avviker från dem. På övriga gruppbolag tillämpas Fenniagruppens principer för risk- och solvenshantering i tillämpliga delar. Övriga gruppbolag är i huvudsak fastighetsbolag.

Riskhanteringssystemet och dess rapportering följs upp av granskningsutskottet.

ALCO-kommittén

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

Ledningsgruppen för riskhantering

I gruppen fungerar en ledningsgrupp för riskhanteringen för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringsuppgifterna. Gruppens ordförande är koncernens ekonomidirektör.

I Fennia Kapitalförvaltning behandlas liknande frågor av bolagets utvidgade ledningsgrupp. Ordförande för den är verkställande direktören för Fennia Kapitalförvaltning.

Styrmodellen för riskhanteringssystemet

Styrmodellen för riskhanteringssystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer:

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

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

- Verkställande direktör

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

- Affärs- och stödfunktioner

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

- Aktuariefunktion

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

- Riskhanteringsfunktion

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

- Compliance-funktion

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

- Intern revision

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

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

Riskhanteringsfunktion

Gruppens riskhanteringsfunktion är organiserad i två olika enheter, Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker. Riskhanteringsfunktionens ansvarsområde omfattar kvantitativa risker och enheten Compliance och operativa riskers ansvarsområde omfattar compliancerisker samt svårsmatta och kvalitativa risker, såsom operativa risker och ryktesrisk.

Båda två är självständiga enheter, som är underställda koncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkrings- eller värdepappersverksamhet. I verksamheten tas hänsyn till regleringen för varje bolag.

För riskhanteringsenheten ansvarar koncernens riskhanteringsdirektör och för enheten Compliance och operativa risker koncernens chief compliance officer. Båda rapporterar sina beslut och åtgärder till granskningsutskottet och vid behov till de olika bolagens styrelse och verkställande direktör.

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

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

- bistå gruppbolagens styrelser, verkställande direktörer samt affärs- och stödfunktioner i arbetet med att utveckla och upprätthålla ett effektivt riskhanteringssystem
- följa och bedöma riskhanteringssystemets funktion
- bedöma beslutsbefogenheter som gäller risktagning och att följa efterlevnaden av dessa
- bistå gruppbolagens styrelser och operativa ledning vid beslutsfattande om risk- och solvensställningen med risk- och solvensanalyser samt att följa upp effekterna av besluten
- upprätthålla en övergripande syn över gruppens och gruppbolagens riskprofiler
- utvärdera processerna för att identifiera, mäta, följa upp, hantera och anmäla risker samt att bedöma deras effektivitet

- bedöma riskerna i värderingsmetoderna, särskilt metoder för balansvärdering i solvensberäkningen, och att följa utvecklingen
- bedöma och följa upp hur lämplig, heltäckande och välfungerande solvensberäkning med standardformeln är
- identifiera och bedöma risker med potentiella återverkningar på gruppen i framtiden
- medverka i bedömningen av risker förknippade med nya idéer, såsom produkter, tjänster, placeringsinstrument och processer och att följa utvecklingen
- samordna arbetet med egna risk- ja solvensbedömningar (ORSA).

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

Syftet med riskhanteringssystemet

Det centrala syftet med riskhanteringssystemet är att producera olika infallsvinklar till samt analyser och bedömningar av de kort- och långsiktiga ekonomiska konsekvenserna av ett eventuellt negativt utfall för en enskild risk och kombinationer av risker för de enskilda bolagens och gruppens högsta ledning och styrelser som del av planeringen av verksamheten och genomförandet av strategin. Utifrån dessa utarbetas minst en gång om året en egen risk- och solvensplan för gruppen och de enskilda bolagen. I rapporterna sammanställs de observationer som är centrala för ledningen av bolaget när det gäller risker, solvensbehov och solvensmål samt begränsningar i risktagningen som utfärdas utgående från observationerna.

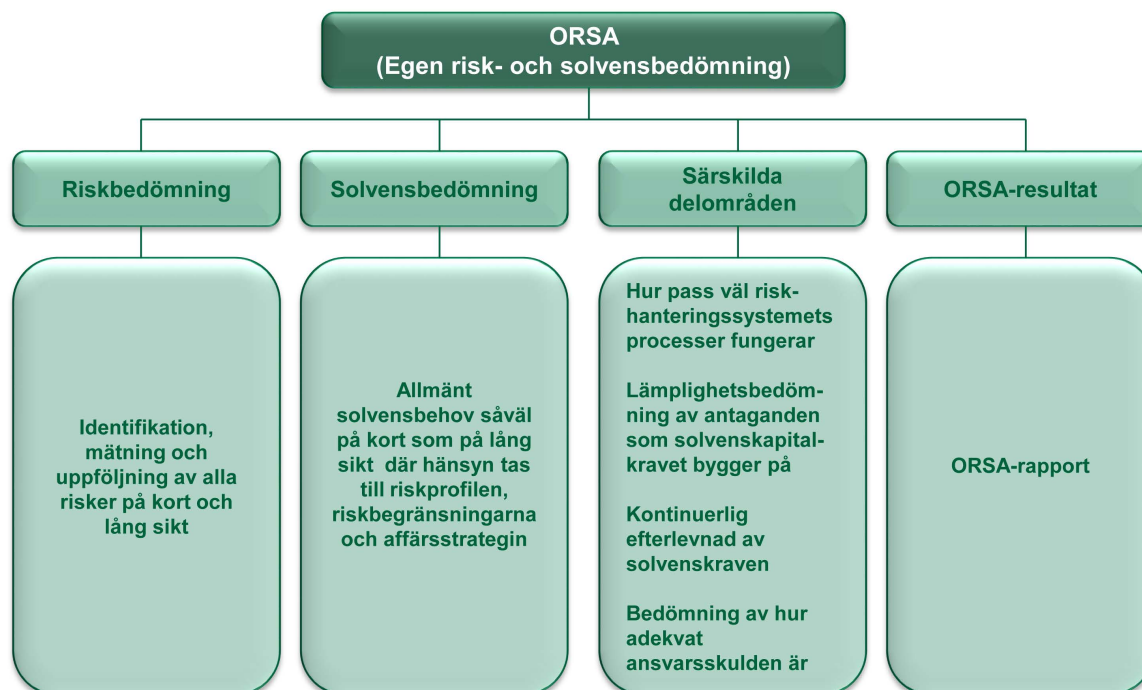
Risk- och solvensbedömning

Den egna risk- och solvensbedömningen är ett verktyg för styrelsen, verkställande direktören och den övriga operativa ledningen och ska utgöra ett stöd för kapitalhantering, affärsplanering samt produktutveckling och produktplanering. Inom ramen för den egna risk- och solvensbedömningen identifieras risker, bildas en egen uppfattning om kapitalbehovet för riskerna både på kort och lång sikt och tas fram prognoser och scenarier för den ekonomiska framtiden och de eventuella ekonomiska konsekvenserna av ett negativt utfall. Prognoserna har en långsiktig tidshorisont på tre år.

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

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

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



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

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

Riskhanteringsfunktionen svarar för samordningen av arbetet med ORSA-rapporterna. Rapporterna tas fram i samarbete med affärs- och stödfunktionerna.

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

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

Utgående från bedömningarna fastställer man kapitaltillskottet i solvenskapitalkravet enligt regleringen, vilket utgör den så kallade ORSA-gränsen.

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

Det finns olika gränser för solvensställningen, av vilka zoner som beskriver solvensnivån skapas.

- Maximigräns

Styrelsen och den operativa ledningen ska till exempel överväga höjning av risknivån, sänkning av premierna, kapitalåterbäring till ägarna eller motivera att en hög solvensnivå upprätthålls.

- Målsatt gräns

Ovanför gränser agerar man enligt plan, nedanför ska styrelsen och den operativa ledningen överväga att sänka risknivån eller motivera att en solvensnivå som underskrider den målsatta gränsen upprätthålls.

- ORSA-gräns

Gränsen är en egen bedömning av solvensbehovet, nedanför gränsen ska styrelsen och den operativa ledningen på ett omfattande sätt behandla olika alternativ med vilka solvensställningen åter kommer upp till den målsatta nivån och fatta de beslut som behövs för att förbättra solvensställningen.

- Gräns enligt solvenskapitalkrav

Gränsen är den som krävs enligt regleringen, nedanför gränsen ska styrelsen och den operativa ledningen utarbeta en saneringsplan och skicka den till tillsynsmyndigheten för godkännande.

- Gräns för konsoliderat minimisolvenskapitalkrav eller minimikapitalkrav

Gränsen är den miniminivå som krävs enligt regleringen, nedanför gränsen ska styrelsen och den operativa ledningen utarbeta en realistisk finansieringsplan och skicka den till tillsynsmyndigheten för godkännande.

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

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

- extrapolering av den riskfria räntekurvan
- kapitalkrav i ränteriskmodulen till följd av låga eller negativa räntor
- övergångsregel för aktierisk
- valutarisk
- prissättnings- och reservrisk inom skadeförsäkring
- kapitalkostnadens pris (CoC-nivå).

Fenniagruppens kapitaltillskott enligt ORSA har uppskattats till ca 40 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 160,5 miljoner euro. Tabellen beskriver Fenniagruppens solvensställning beräknad enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvens 31.12.2018 (mn euro)	Regleringsenlig	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	839,8	839,8
Solvenskapitalkrav	401,4	561,9
Fritt kapital	438,4	277,8
Relativ solvensställning	209,2 %	149,4 %
ORSA-gräns	125,0 %	-----

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

Fennias risk- och solvensbedömning

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

- extrapolering av den riskfria räntekurvan
- kapitalkrav i ränteriskmodulen till följd av låga eller negativa räntor
- övergångsregel för aktierisk
- valutarisk
- Fennia Livs kapitalkrav
- prissättnings- och reservrisk inom skadeförsäkring
- kapitalkostnadens pris (CoC-nivå).

Fennias kapitaltillskott enligt ORSA har uppskattats till ca 60 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 187,9 miljoner euro. Tabellen beskriver Fennias solvensställning beräknat enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvens31.12.2018 (mn euro)	Regleringsenlig	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	876,7	876,7
Solvenskapitalkrav	313,3	501,2
Fritt kapital	563,4	375,4
Relativ solvensställning	279,8 %	174,9 %
ORSA-gräns	140,0 %	-----

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

Fennia Livs risk- och solvensbedömning

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

- extrapolering av den riskfria räntekurvan
- kapitalkrav i ränteriskmodulen till följd av låga eller negativa räntor
- övergångsregel för aktierisk
- valutarisk
- kapitalkostnadens pris (CoC-nivå).

Fennia Livs kapitaltillskott enligt ORSA har uppskattats till ca 42 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 45,6 miljoner euro. Tabellen beskriver Fennia Livs solvensställning beräknat enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvens 31.12.2018 (mn euro)	Regleringsenlig	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	243,0	243,0
Solvenskapitalkrav	108,6	154,2
Fritt kapital	134,4	88,8
Relativ solvensställning	223,7 %	157,6 %
ORSA-gräns	130,0 %	-----

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

Fennia Skadeförsäkrings risk- och solvensbedömning

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

- räntemarginalrisk
- prissättnings- och reservrisk inom skadeförsäkring.

Fennia Skadeförsäkrings kapitaltillskott enligt ORSA har uppskattats till ca 18 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 5,0 miljoner euro. Tabellen beskriver Fennia Skadeförsäkrings solvensställning beräknat enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvens31.12.2018 (mn euro)	Regleringsenlig	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	63,1	63,1
Solvenskapitalkrav	27,3	32,3
Fritt kapital	35,9	30,9
Relativ solvensställning	231,5 %	195,6 %
ORSA-gräns	140,0 %	-----

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

■ Intern kontroll

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

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

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

Kontrollmiljö

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

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

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

Riskbedömning

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

Kontrollfunktioner

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

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

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

Compliance-funktion

Compliance-funktionen som ser till att regelverk efterlevs består av gruppens chief compliance officer och av ansvariga compliance officerare för Fenniagruppens bolag. Gruppens compliance-funktion är organiserad i enheten Compliance och operativa risker och den är administrativt underställd koncernens ekonomichef. Som ansvarig compliance officer för moderbolaget fungerar gruppens chief compliance officer, som också koordinerar efterlevnaden av regelverk på gruppnivå.

Compliance-funktionen har principer på gruppnivå, vilka godkänts av styrelserna och vilka definierar funktionens uppgifter och ställning inom organisationen. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer.

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

Compliance-funktionens arbete utförs objektivt och självständigt. För att trygga oavhängigheten har bolagets compliance officer inte beslutanderätt i affärsfrågor och inget ansvar för affärs- och stödfunktionerna. Compliance officeren deltar inte i bolagets affärsfunktioner eller andra funktioner som han eller hon övervakar. Compliance-funktionen rapporterar regelbundet betydande compliance-risker till styrelsernas granskningsutskott, som rapporterar till styrelserna.

■ Intern revision

Organisering, oavhängighet och neutralitet

Den interna revisionen är en funktion som är oberoende av verksamheterna och som stöder Fenniagruppen och dess högsta ledning i arbetet med att genomföra strategin och uppnå målen genom att erbjuda systematiska sätt att se på organisationens kontroll-, lednings- och förvaltningsprocesser samt bedömning och utveckling av riskhanteringsfunktion och effektivitet.

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

För att trygga och säkra oavhängigheten i revisions- och konsultverksamheten har den interna revisionen inte något operativt ansvar för de aktiviteter som är föremål för bedömning, och deltar inte i beslutsfattandet för aktiviteterna. Bolagens styrelser följer regelbundet upp att oavhängigheten uppfylls.

Verksamhetsprinciper och uppgifter

Den interna revisionen följer en gruppövergripande instruktion, som är godkänd av styrelserna och som fastslår den interna revisionens syfte, behörighet och ansvar, verksamhetsområde och verksamhetens innehåll, dess position i organisationen samt rätt att få tillgång till information. Styrelserna godkänner årligen en verksamhetsplan för den interna revisionen.

Den interna revisionen har som uppgift att följa och bedöma tillräckligheten och effektiviteten av gruppens interna kontroll och administration bl.a. inom följande delområden:

- hur väl bolaget har genomfört strategin och uppnått sina mål
- omfattning och tillförlitlighet i solvenshanteringsprocessen
- effektivitet i riskhanteringen
- hur ekonomisk och ändamålsenlig resursanvändningen är
- tillämpning av lagar, bestämmelser, interna verksamhetsprinciper, planer och anvisningar
- hur rättvisande, tillräcklig och ändamålsenlig informationen är
- hur väl bolaget har säkrat sina tillgångar.

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

■ Aktuariefunktion

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

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

Aktuariefunktionen deltar i det effektiva genomförandet av riskhanteringssystemet, särskilt i skapandet av riskhanteringsmetoder, men också i genomförandet av bolagets egen risk- och solvensbedömning. Aktuariefunktionens uppgifter är bland annat att beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig och kontinuerligt bedöma solvensnivån. Utöver dessa uppgifter tar aktuariefunktionen fram rapporter till stöd för affärsverksamheten samt medverkar i produktutvecklingen och förbättringen av informationskvaliteten och stöder vid behov försäljningsprocessen för försäkringar.

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

■ Uppdragsavtal

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

Fenniagruppern har gemensamma principer för utläggning på entreprenad för att säkra att utläggningen av funktioner på entreprenad ordnas så att riskerna förknippade med den kan hanteras, störningsfri verksamhet kan garanteras och kraven som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad kan uppfyllas.

Ansvaret för utläggning och beslutsfattande delas mellan bolagets styrelser, affärsledningen och enheten Compliance och operativa risker. Enheten Compliance och operativa risker har som uppgift att bland annat stödja affärsverksamheten vid utarbetande av nödvändiga redogörelser och rapportering till tillsynsmyndigheten.

Innan beslut om utläggning fattas ska en intern utredning om utläggningen alltid utarbetas. Om den funktion som ska läggas ut bedöms vara central för bolagets verksamhet, utarbetas utredningen på en noggrannare nivå och särskild uppmärksamhet fästs vid säkerställande av serviceproducentens möjligheter till avbrottsfri verksamhet och dennas möjligheter till att vid behov överföra funktionen till en annan serviceproducent eller till att skötas av bolaget själv. Därutöver omfattar kraven på bedömning av lämpligheten och pålitligheten även de ansvariga personerna hos serviceproducenten.

Inom Fenniagruppen har man genom interna tjänsteavtal lagt ut funktioner, så att Fennia Liv, Fennia Kapitalförvaltning och Fennia Skadeförsäkring lagt ut bl.a. ekonomifunktionen, riskhanteringen och den interna revisionen till moderbolaget. Fennia och Fennia Liv har för sin del lagt ut placeringsverksamheten delvis till Fennia Kapitalförvaltning. Dessutom har bolagen lagt ut till exempel användning och underhåll av och stödtjänster för datasystem samt tjänster som stöder ersättningsverksamheten på entreprenad till externa serviceproducenter.

Alla utlagda funktioner sköts inom Europeiska unionen.

Övrig information

Fennia köpte Fennia Kapitalförvaltning Ab:s hela aktiestock av Fennia Liv i en gruppintern affär den 1 april 2018. Fennia köpte Folksam Skadeförsäkring Ab:s hela aktiestock i ett köpeavtal som undertecknades den 27 november 2018. Folksam Skadeförsäkring Ab bytte namn till Fennia Skadeförsäkring Ab den 27 februari 2019. Fennia Skadeförsäkring fusionerades med moderbolaget den 1 maj 2019.

Riskprofil

Riskprofil

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

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

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

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

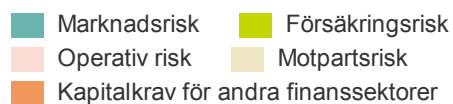
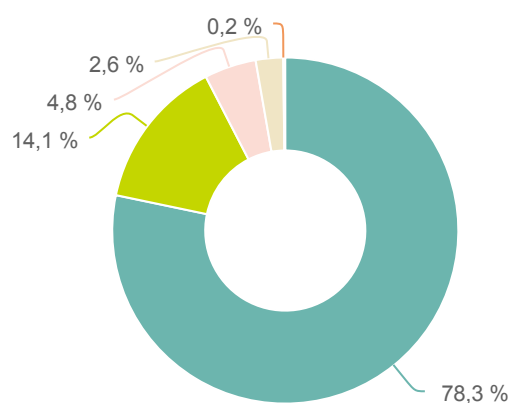
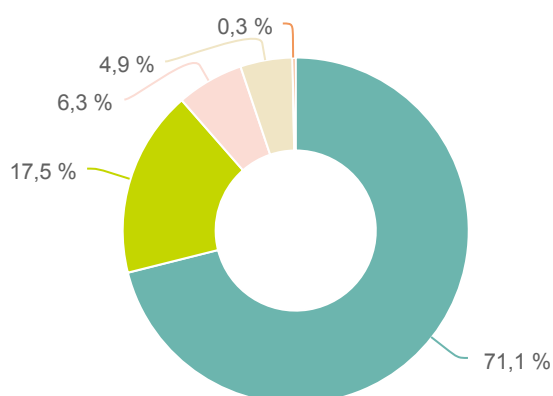
Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen och solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem (relativ solvensställning) får man en uppfattning om riskprofilen. Att fastslå en riskprofil kräver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

Nedan specificeras Fenniagruppens solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2018	Kontribution	Andel	31.12.2017	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	381,2	360,4	71,1 %	474,7	458,6	78,3 %	-93,5
Motpartsrisk	52,7	24,7	4,9 %	36,9	15,0	2,6 %	15,8
Försäkringsrisk	141,4	88,6	17,5 %	145,2	82,8	14,1 %	-3,8
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	31,7	31,7	6,3 %	28,4	28,4	4,8 %	3,4
Kapitalkrav för andra finanssektorer	1,5	1,5	0,3 %	1,0	1,0	0,2 %	0,5
Diversifiering	-101,5	-----	-----	-100,4	-----	-----	-1,1
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	507,0	507,0	100,0 %	585,9	585,9	100,0 %	-78,9

31.12.2018

31.12.2017



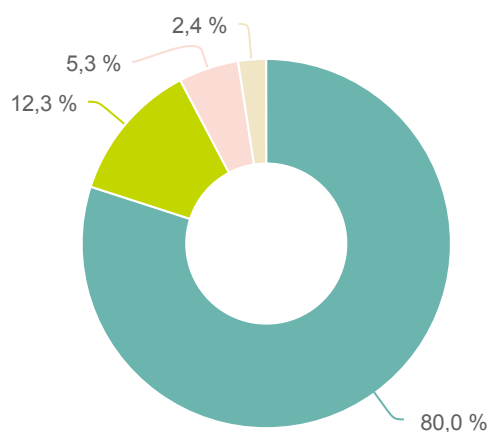
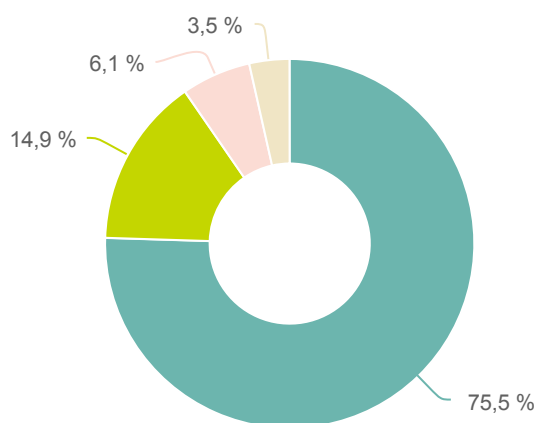
Fennias riskprofil

Nedan specificeras Fennias solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen av latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2018	Kontribution	Andel	31.12.2017	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	308,8	295,7	75,5 %	384,2	372,7	80,0 %	-75,4
Motpartsrisk	31,4	13,8	3,5 %	28,1	11,3	2,4 %	3,4
Försäkringsrisk	97,9	58,3	14,9 %	103,7	57,4	12,3 %	-5,8
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	23,9	23,9	6,1 %	24,6	24,6	5,3 %	-0,7
Diversifiering	-70,4	-----	-----	-74,6	-----	-----	4,2
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	391,6	391,6	100,0 %	465,9	465,9	100,0 %	-74,4

31.12.2018

31.12.2017



■ Marknadsrisk ■ Försäkringsrisk
■ Operativ risk ■ Motpartsrisk

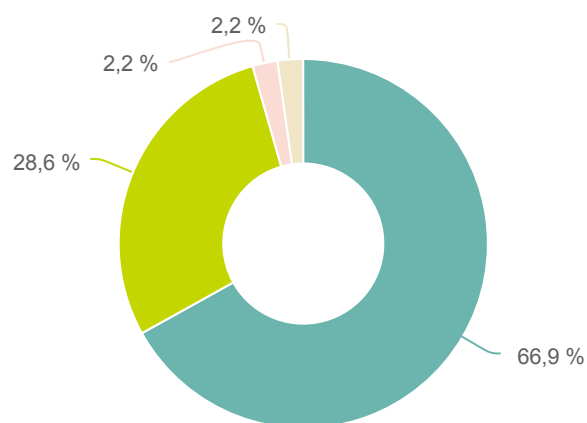
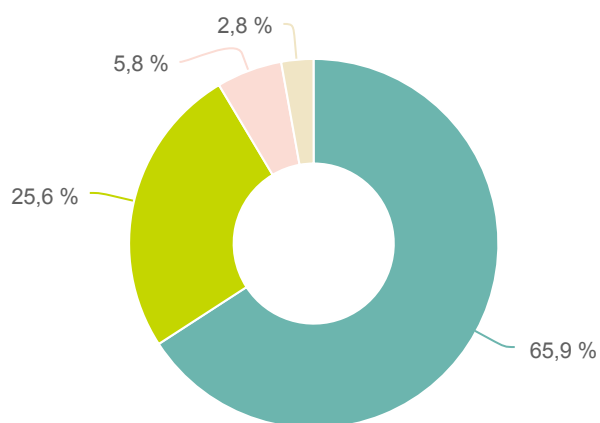
Fennia Livs riskprofil

Nedan specificeras Fennia Livs solvenskapitalkrav enligt riskområden utan den förlusttäckande egenskapen i framtida extra förmåner och latenta skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2018	Kontribution	Andel	31.12.2017	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	104,0	93,1	66,9 %	127,3	113,7	66,9 %	-23,2
Motpartsrisk	18,9	8,1	2,2 %	10,2	3,7	2,2 %	8,7
Försäkringsrisk	56,8	36,2	28,6 %	74,3	48,6	28,6 %	-17,6
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	4,0	4,0	2,2 %	3,8	3,8	2,2 %	0,2
Diversifiering	-42,3	-----	-----	-45,7	-----	-----	3,4
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	141,4	141,4	100,0 %	169,9	169,9	100,0 %	-28,5

31.12.2018

31.12.2017



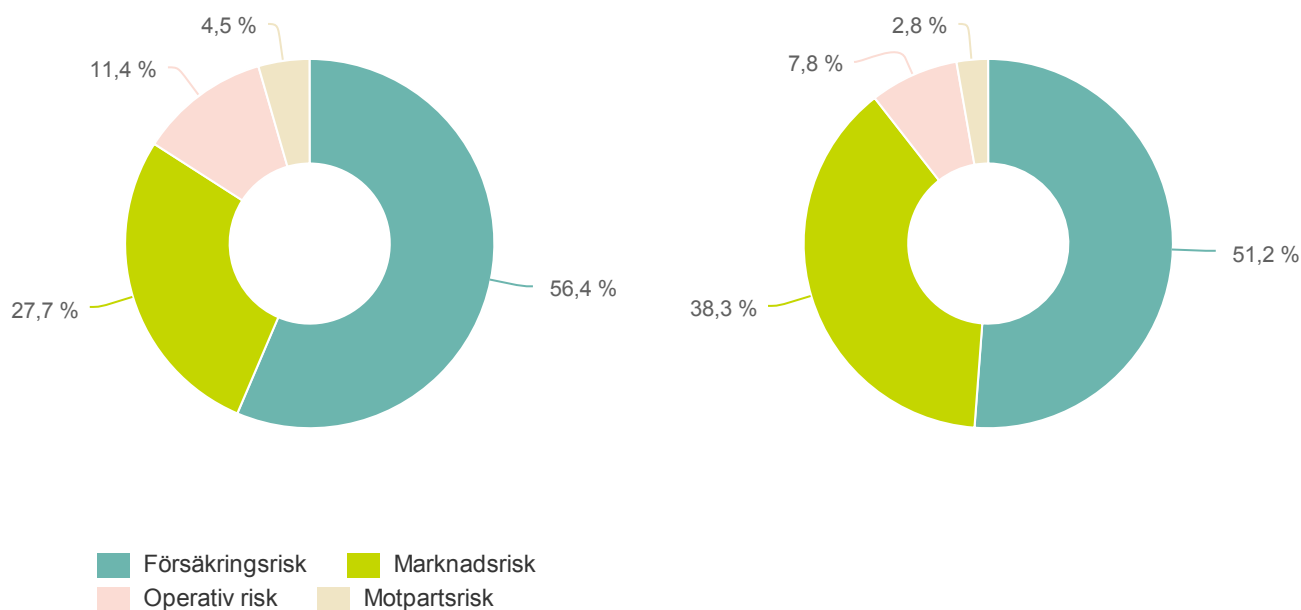
Fennia Skadeförsäkrings riskprofil

Nedan specificeras Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen av latent skatteskulder (före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2018	Kontribution	Andel	31.12.2017	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	13,3	9,4	27,7 %	14,7	11,4	38,3 %	-1,4
Motpartsrisk	2,6	1,5	4,5 %	1,5	0,8	2,8 %	1,1
Försäkringsrisk	21,5	19,2	56,4 %	20,2	15,2	51,2 %	1,3
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	3,9	3,9	11,4 %	2,3	2,3	7,8 %	1,6
Diversifiering	-7,2	-----	-----	-8,9	-----	-----	1,8
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	34,1	34,1	100,0 %	29,7	29,7	100,0 %	4,4

31.12.2018

31.12.2017



Försäkringsrisk

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamheten, dvs. meddela försäkring. Den fördelas i tre huvudklasser, som är prissättnings-, reserv- och katastrofrisk.

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

Reservrisken beror på en ofördelaktig förändring i värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden. Reservrisken är förknippad med de osäkra antaganden som används vid beräkning av ansvarsskulden och med ogynnsamma avvikelser i faktiska intäkter och kostnader för beräknade premier, ersättningsbelopp, driftskostnader, provisioner och kassaflöden för dessa. Till reservriskens försäkringstekniska riskfaktorer räknas bl.a. biometrisk risker (dödsfallsrisk, livsfallsrisk, invaliditetsrisk och motsvarande risker), olika annullationsrisker (t.ex. återköpsrisk och inom livförsäkring), driftskostnadsrisk och omprövningsrisk.

- Dödsfalls- och invaliditetsrisker

Dödsfallsrisker och invaliditetsrisker har närmast att göra med risklivförsäkring. Avtal om försäkringspremier och försäkringsvillkor ingås då försäkringen tecknas. Risken är att premierna inte räcker till för ersättningarna.

- Livsfallsrisk

Pensions- och sparförsäkringar kan vara förknippade med en livsfallsrisk. Risken är att försäkringarnas gottgörelser för dödsfall överskrider beloppet för det försäkringskapital som frigörs vid dödsfall. Livsfallsrisken berör i huvudsak äldre gruppensionsförsäkringar och tilläggspensionsförsäkringar, där pension utbetalas hela livstiden eller där dödsfallsskydd saknas eller har försetts med en övre åldersgräns.

Livsfallsrisk förknippas också med ersättningar i pensionsform, t.ex. i trafikförsäkringar och lagstadgade olycksfallsförsäkringar.

- Annullationsrisk

Försäkringstagaren av en livförsäkring kan ta ut försäkringens sparbelopp eller en del av det före utgångsdagen enligt försäkringsavtalet eller avbryta premiebetalningen. Sådana utfall är förknippade med återköps- eller annullationsrisker.

Sparförsäkringar är till karaktären engångsbetalningar. När skattelagar eller övrig lagstiftning förändras eller det allmänna ekonomiska läget försvagas ökar risken för återköp av sparförsäkringar betydligt. Antalet återköp är inte bara beroende av försäkringstagarens personliga behov utan även av avkastningsutsikterna för alternativa placeringar på marknaden.

Återköpsrätten för pensionsförsäkringar har begränsats till att bara gälla i vissa på förhand fastställda situationer. Risken för återköp är därför liten. Framtida försäkringspremier är förknippade med större osäkerhet. När försäkringen tecknas avtalar man i allmänhet om en betalningsplan. Försäkringsskyddet upphör inte, fastän kunden senare skulle låta bli att betala premierna. Den pension som utbetalas fastställs utifrån de influtna sparmedlen. Förändringar i arbetspensions- och skattelagstiftningen är dock ofta orsak till att kunden inte längre följer den ursprungliga betalningsplanen. Så har det gått särskilt för de individuella pensionsförsäkringarna.

Risklivförsäkringarna gäller så länge som kunden betalar premierna. Försäkringstagaren kan avsluta försäkringen när som helst. Orsakerna till att försäkringen upphör kan bland annat vara förändringar i kundens ekonomiska situation, familjeförhållanden, anställningsförhållanden eller företagsverksamhet. Kunder med gott hälsotillstånd kan också teckna en ny försäkring i ett annat försäkringsbolag. I motsvarande situation kan kunder med sämre hälsotillstånd ofta inte teckna en ny försäkring till normalt pris och förblir därför försäkrade i bolaget.

- **Kostnadsrisk**

Samtliga livförsäkringsavtal är förknippade med driftskostnadsrisk. En risk för att belastningsinkomsten från försäkringar, inklusive provisionsåterbäring i anknytning till fondanknutna försäkringar, inte räcker till driftskostnaderna för förvaltning av försäkringarna.

För livförsäkringsprodukter avtalar man i typfallet om förvaltningskostnaderna för försäkringen när man tecknar försäkringen. Bolaget har mycket små möjligheter att senare ändra de kostnader som det tar ut för försäkringen. För fondförsäkringar fastställs belastningsinkomsten i stor utsträckning utifrån placeringarnas marknadsvärde. När marknadsvärdet går ner, sjunker belastningsinkomsten på motsvarande sätt. I allmänhet kan man dock inte anpassa driftskostnaderna efter den lägre belastningsinkomsten på kort sikt. Å andra sidan höjer man inte automatiskt kostnaderna när marknadsvärdena stiger.

När man avtalar om förvaltningskostnader för försäkringar har bolaget vanligen inte kännedom om vilka ändringar bolaget tvingas göra i sina försäkringssystem under kommande år. Särskilt svåra att förutse är de ändringar som tillkommer genom ändringar i lagstiftningen. Ett konkret exempel på detta är förändringarna i beskattningen av individuella pensionsförsäkringar. Delvis av lagstiftningsskäl och delvis på grund av kundernas behov är man tvungen att ge försäkringstagarna och de försäkrade mer information än tidigare om innehållet i försäkringsskyddet och utvecklingen för försäkringskapitalet. Även den alltjämt ökande regleringen höjer bolagets förvaltningskostnader.

Också driftskostnaderna förknippade med skadeförsäkringsskyldigheter ska reserveras i ansvarsskulden.

- **Omprövningsrisk**

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

Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisker, dvs. risker för storskador. Med risken för storskador avses ett eventuellt skadefall som leder till mycket omfattande ekonomiska följder, som uppstår ytterst sällan och som avviker väsentligt från skadestatistiken.

Hantering av försäkringsrisker

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vid livförsäkring har man giltiga återförsäkringsavtal mot katastrofiskador, t.ex. mot pandemier. Individuella liv- och invaliditetsförsäkringar återförsäkras i händelse av storskador. I fråga om grupplivförsäkringar för arbetstagare har återförsäkringen ordnats genom en gemensam branschpool.

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

Bedömning av försäkringsrisker

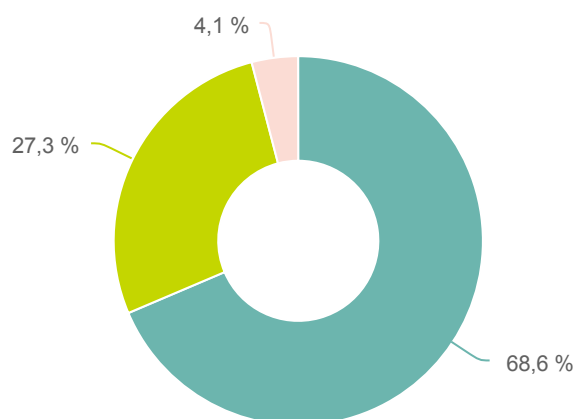
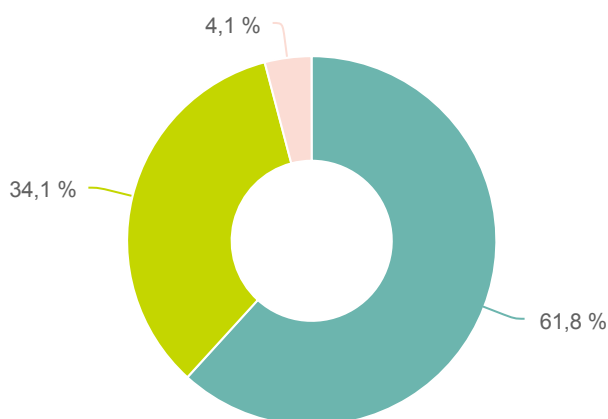
Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 141,4 miljoner euro (145,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 88,6 miljoner euro (82,8 mn euro), vilket är 17,5 procent (14,1 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2018	Kontribution	Andel	31.12.2017	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	60,8	48,3	34,1 %	52,6	39,7	27,3 %	8,2
Reservrisk	95,3	87,3	61,8 %	106,2	99,6	68,6 %	-10,8
Katastrofrisk	15,1	5,8	4,1 %	15,5	5,9	4,1 %	-0,4
Diversifiering	-29,9	----	----	-29,0	----	----	-0,8
Solvenskapitalkrav totalt	141,4	141,4	100,0 %	145,2	145,2	100,0 %	-3,8

31.12.2018

31.12.2017



■ Reservrisk ■ Prissättningsrisk
■ Katastrofrisk

Fenniagruppens försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisk. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 95,9 procent (95,9 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkrarens andel var 2,3 procent (2,5 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	839,8	820,0
Solvenskapitalkrav	401,4	402,5
Fritt kapital	438,4	417,5
Förändring i fritt kapital	----	-20,9
Relativ solvensställning	209,2 %	203,7 %

Både liv- och skadeförsäkringsbeståndet är relativt bra diversifierade.

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

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

Fenniagruppens försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

Bedömning av Fennias försäkringsrisker

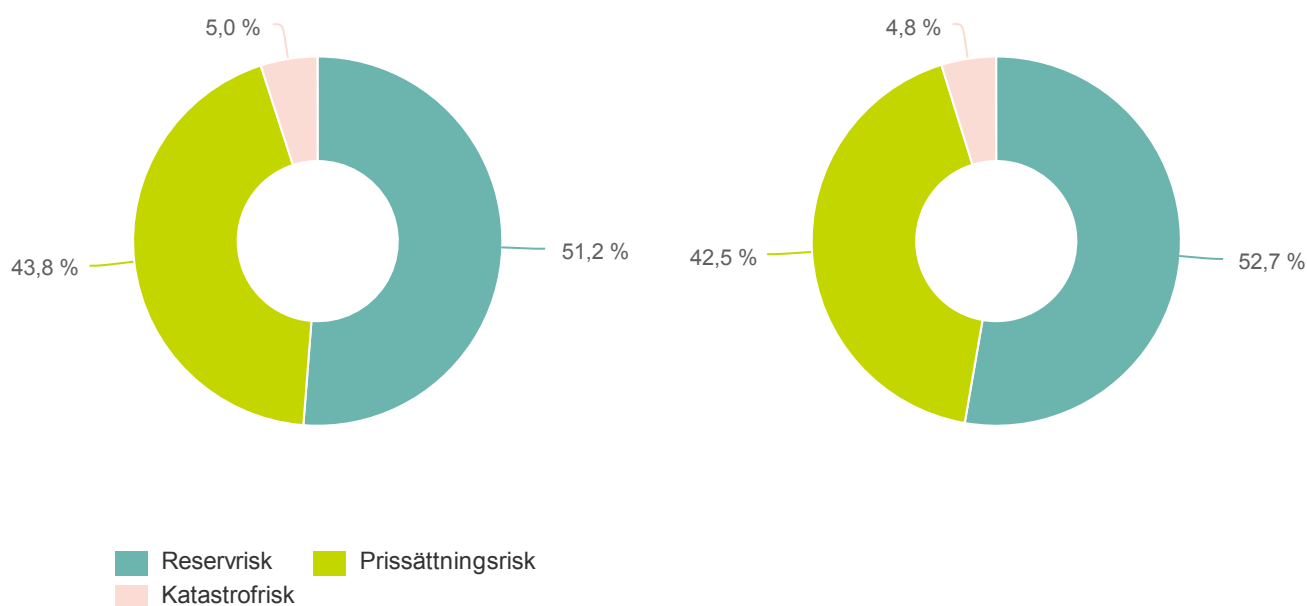
Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 97,9 miljoner euro (103,7 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 58,3 miljoner euro (57,4 mn euro), vilket är 14,9 procent (12,3 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Prissättningsrisk	50,8	42,8	43,8 %	52,6	44,0	42,5 %	-1,8
Reservrisk	57,3	50,2	51,2 %	62,0	54,7	52,7 %	-4,7
Katastrofrisk	12,2	4,9	5,0 %	12,5	5,0	4,8 %	-0,3
Diversifiering	-22,4	-----	-----	-23,5	-----	-----	1,1
Solvenskapitalkrav totalt	97,9	97,9	100,0 %	103,7	103,7	100,0 %	-5,8

31.12.2018

31.12.2017



Fennias försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 95,0 procent (95,2 %).

Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkter med självrisk uppgick till 6,7 procent (6,1 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkrars andel var 3,8 procent (3,7 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario	
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %	Försäkringspremier + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	876,7	870,0	879,7
Solvenskapitalkrav	313,3	313,9	313,5
Fritt kapital	563,4	556,1	566,3
Förändring i fritt kapital	-----	-7,3	2,9
Relativ solvensställning	279,8 %	277,2 %	280,6 %

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

Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker

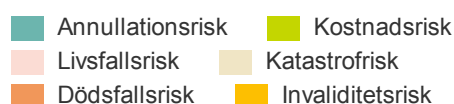
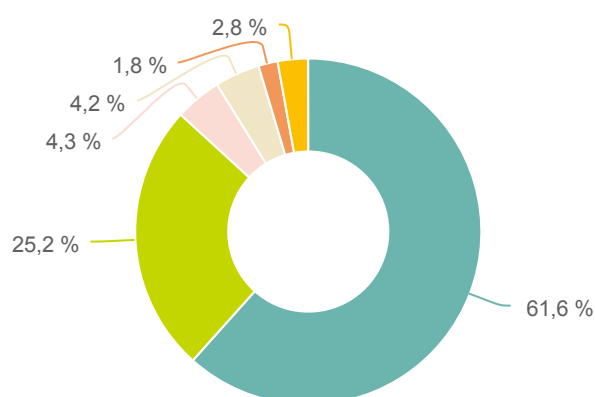
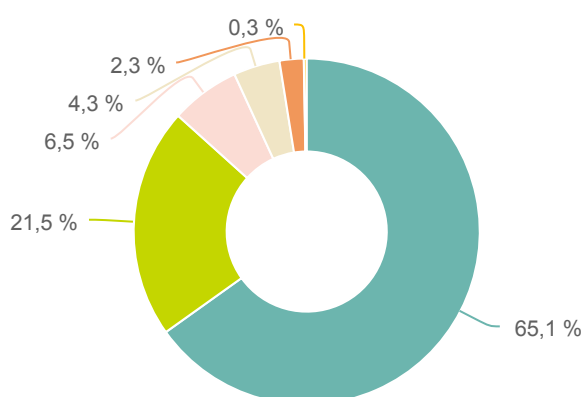
Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 56,8 miljoner euro (74,3 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 36,2 miljoner euro (48,6 mn euro), vilket är 25,6 procent (28,6 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2018	Kontribution	Andel	31.12.2017	Kontribution	Andel	Förändring
Reservrisk							
Dödsfallsrisk	7,0	1,3	2,3 %	6,9	1,3	1,8 %	0,0
Livsfallsrisk	9,5	3,7	6,5 %	9,2	3,2	4,3 %	0,3
Invaliditetsrisk	0,7	0,1	0,3 %	7,0	2,1	2,8 %	-6,3
Annulationsrisk	40,2	37,0	65,1 %	50,9	45,8	61,6 %	-10,7
Kostnadsrisk	16,4	12,2	21,5 %	23,7	18,7	25,2 %	-7,4
Katastrofrisk	6,3	2,5	4,3 %	7,8	3,1	4,2 %	-1,5
Diversifiering	-23,2	-----	-----	-31,1	-----	-----	8,0
Solvenskapitalkrav totalt	56,8	56,8	100,0 %	74,3	74,3	100,0 %	-17,6

31.12.2018

31.12.2017



Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 86,6 procent (86,8 %).

Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuden före återförsäkrarens andel var 2,3 procent (3,2 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	243,0	230,7
Solvenskapitalkrav	108,6	110,4
Fritt kapital	134,4	120,3
Förändring i fritt kapital	-----	-14,1
Relativ solvensställning	223,7 %	208,9 %

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

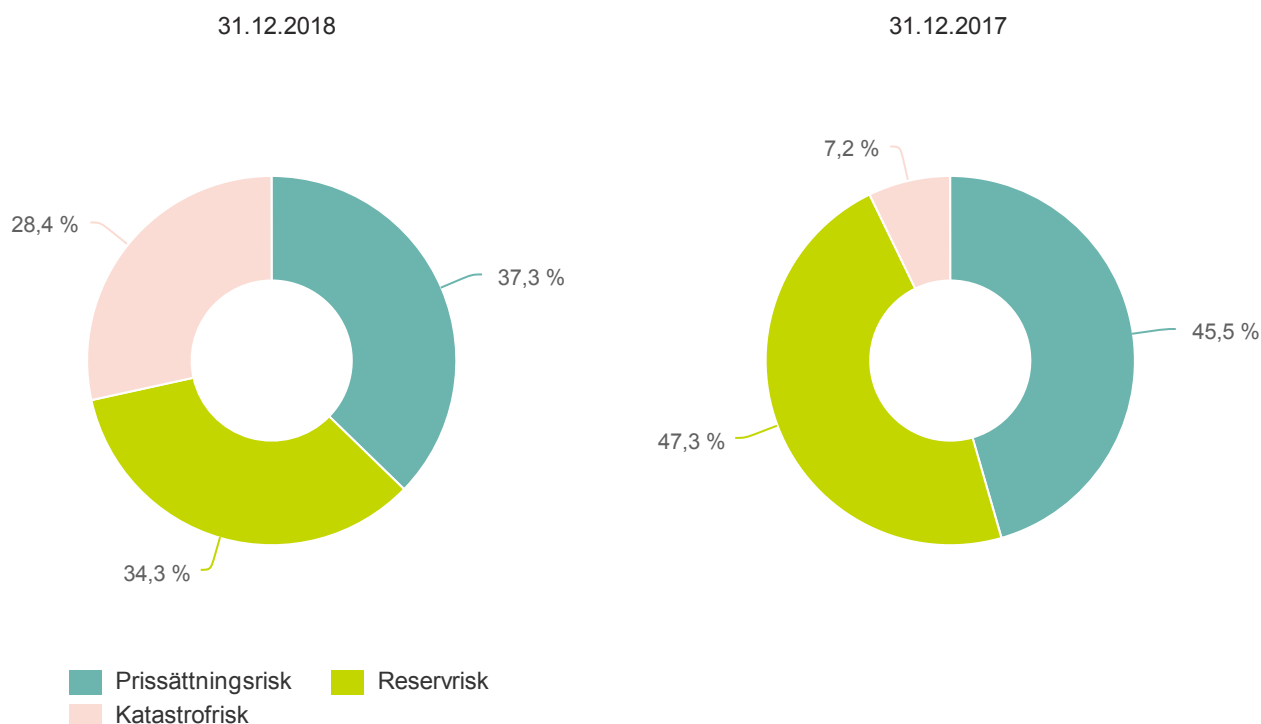
Användning av återförsäkring är förknippad med underordnade risker såsom lämplighets-, tillgångs-, pris- och motpartsrisk. Användning av avgiven återförsäkring inom livförsäkringsverksamhet är liten och koncentrerar sig därför på ett antal motparter.

Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings försäkringsrisker

Solvenskapitalkravet för Fennia Skadeförsäkrings försäkringsrisk var 21,5 miljoner euro (20,2 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 19,2 miljoner euro (15,2 mn euro), vilket är 56,4 procent (51,2 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Prissättningsrisk	10,1	8,0	37,3 %	10,8	9,2	45,5 %	-0,7
Reservrisk	9,4	7,4	34,3 %	11,1	9,5	47,3 %	-1,7
Katastrofrisk	9,3	6,1	28,4 %	3,3	1,5	7,2 %	6,0
Diversifiering	-7,3	-----	-----	-5,1	-----	-----	-2,2
Solvenskapitalkrav totalt	21,5	21,5	100,0 %	20,2	20,2	100,0 %	1,3



Fennia Skadeförsäkrings försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisk. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 71,6 procent (92,8 %). Förändringen jämfört med föregående år beror på återförsäkringsarrangemang och deras samordning med Fennia.

Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkter med självrisk uppgick till 9,7 procent (9,0 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuden före återförsäkrarens andel var 5,1 procent (5,9 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario	
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %	Försäkringspremier + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	63,1	62,1	63,7
Solvenskapitalkrav	27,3	27,4	27,3
Fritt kapital	35,9	34,7	36,4
Förändring i fritt kapital	----	-1,2	0,5
Relativ solvensställning	231,5 %	226,6 %	233,1 %

Fennia Skadeförsäkring har ett förhållandevis väl diversifierat försäkringsbestånd och återförsäkringsprogrammet följer Fennias struktur.

Marknadsrisk

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

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

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

Hantering av marknadsrisker

Den allmänna riskvilligheten, risktoleransen och affärsmålen styr placeringsverksamheten och skapar ramvillkor för den. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå affärsmålen utan att äventyra solvensmålen.

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

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

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

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

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

Bedömning av marknadsrisker

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

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

Till stöd för allokeringen används en känslighetsanalys för att utvärdera hur olika förändringar på marknaden påverkar tillgångar och skulder och den medräkningsbara kapitalbasen. På detta sätt kan riskpositionen analyseras för hela balansräkningen, vilket ger betydligt mer information om marknadsrisker och deras konsekvenser. De ovannämnda analyserna kompletteras dessutom med egen bedömning av de kapitalkrav som marknadsriskerna medför (egen risk- och solvensbedömning).

Känslighetsanalysen granskar effekterna av samtliga marknadsrisker (med undantag för koncentrationsrisker) på solvensställningen. Scenarierna som används är sänkta swapräntor 25 räntepunkter, dvs. 0,25 procentenheter, sänkta aktiekurser 10 procent, sänkta fastighetsvärden 10 procent, höjda räntemarginaler 50 räntepunkter, dvs. 0,5 procentenheter och sänkta valutakurser 5 procent.

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

Fenniagruppens placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2018				31.12.2017			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Räntepaceringar	1 529,7	61,0 %	333,3	32,4 %	1 313,9	54,2 %	273,0	26,8 %
Aktieplaceringar	371,0	14,8 %	641,2	62,4 %	494,6	20,4 %	714,2	70,2 %
Fastighetsplaceringar	560,5	22,4 %	0,0	0,0 %	549,0	22,6 %	0,0	0,0 %
Övriga	45,8	1,8 %	53,0	5,2 %	68,2	2,8 %	30,9	3,0 %
Totalt	2 507,0	100,0 %	1 027,5	100,0 %	2 425,7	100,0 %	1 018,1	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fenniagruppens tillgångar även 23,3 miljoner euro (25,1 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

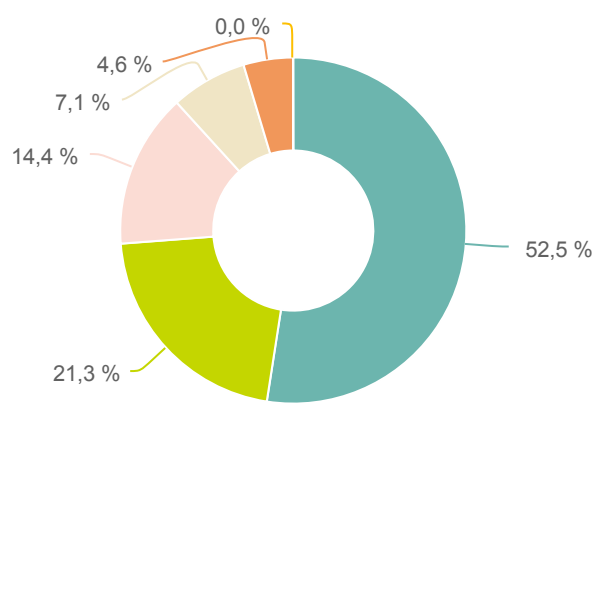
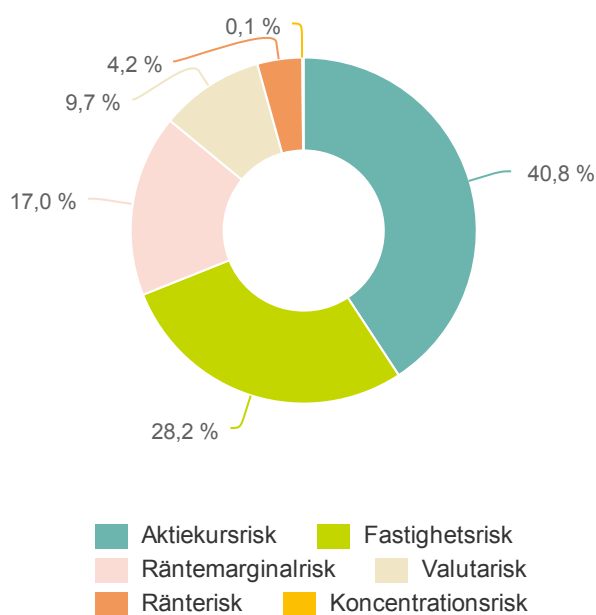
Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 381,2 miljoner euro (474,7 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 71,1 procent (78,3 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2018	Kontribution	Andel	31.12.2017	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	26,1	16,0	4,2 %	36,0	22,0	4,6 %	-9,9
Aktiekursrisk	166,7	155,4	40,8 %	260,7	249,0	52,5 %	-94,0
Fastighetsrisk	126,2	107,5	28,2 %	121,1	101,4	21,3 %	5,0
Räntemarginalrisk	81,6	64,8	17,0 %	85,8	68,6	14,4 %	-4,1
Valutarisk	79,0	37,1	9,7 %	78,5	33,8	7,1 %	0,5
Koncentrationsrisk	13,2	0,5	0,1 %	4,9	0,0	0,0 %	8,3
Diversifiering	-111,6	-----	-----	-112,2	-----	-----	0,7
Solvenskapitalkrav totalt	381,2	381,2	100,0 %	474,7	474,7	100,0 %	-93,5

31.12.2018

31.12.2017



Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 40,8 procent (52,5 %). Den näst största kontributionen, 28,2 procent (21,3 %), hade fastighetsrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 4,2 procent (4,6 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med sjunkande fastigheter Fenniagruppens solvensställning allra mest. En värdeminskning av fastigheterna på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 54,2 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 8,7 procentenheter.

Också inverkan av scenariot med sjunkande aktier är påtaglig. En värdeminskning av aktierna på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 41,2 miljoner euro och det fria kapitalet med 23,6 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 1,1 procentenheter. I solvensställningen är förändringen inte så stor, eftersom den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på kursnedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om kursnedgången är större, är den symmetriska justeringen inte längre lika effektiv, och återverkningarna syns tydligare även genom en försvagad solvensställning.

För ränteplaceringarna är durationen och marknadsvärdet lägre än för den försäkringstekniska ansvarsskulden. Därför utgör en räntenedgång ett negativt scenario för Fenniagruppen ur ett solvensperspektiv. En minskning av räntorna med 25 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 27,3 miljoner euro. Eftersom solvenskapitalkravet för ränterisken redan är lågt till följd av den låga räntenivån, förblir solvenskapitalkravet i det närmaste oförändrat i det negativa räntescenariot. Därtill hade ränteriskerna som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten hade även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet.

En höjning av räntemarginalen med 50 räntepunkter försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 3,5 procentenheter. Valutarisken är i huvudsak skyddad med valutaderivat. En negativ utveckling på 5 procent försvagar Fenniagruppens relativa solvensställning med 2,5 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, skulle Fenniagruppens medräkningsbara kapitalbas minska med 156,4 miljoner euro och det fria kapitalet med 126,4 miljoner euro och försvaga den relativa solvensställningen med 25,2 procentenheter till 184,0 procent.

Känslighets- analys (mn euro)	31.12.2018	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -25 räntepunkter	Aktier -10 %	Fastigheter -10 %	Räntemarginal +50 räntepunkter	Valuta -5 %	
Medräkningsbar kapitalbas	839,8	812,5	798,5	785,6	824,6	823,5	683,4
Solvenskapitalkrav	401,4	402,0	383,8	391,7	400,8	398,3	371,3
Fritt kapital	438,4	410,5	414,8	393,9	423,8	425,2	312,0
Förändring i fritt kapital	-----	-27,9	-23,6	-44,5	-14,6	-13,2	-126,4
Relativ solvensställning	209,2 %	202,1 %	208,1 %	200,6 %	205,7 %	206,7 %	184,0 %

Bedömning av Fennias marknadsrisker

Fennias placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

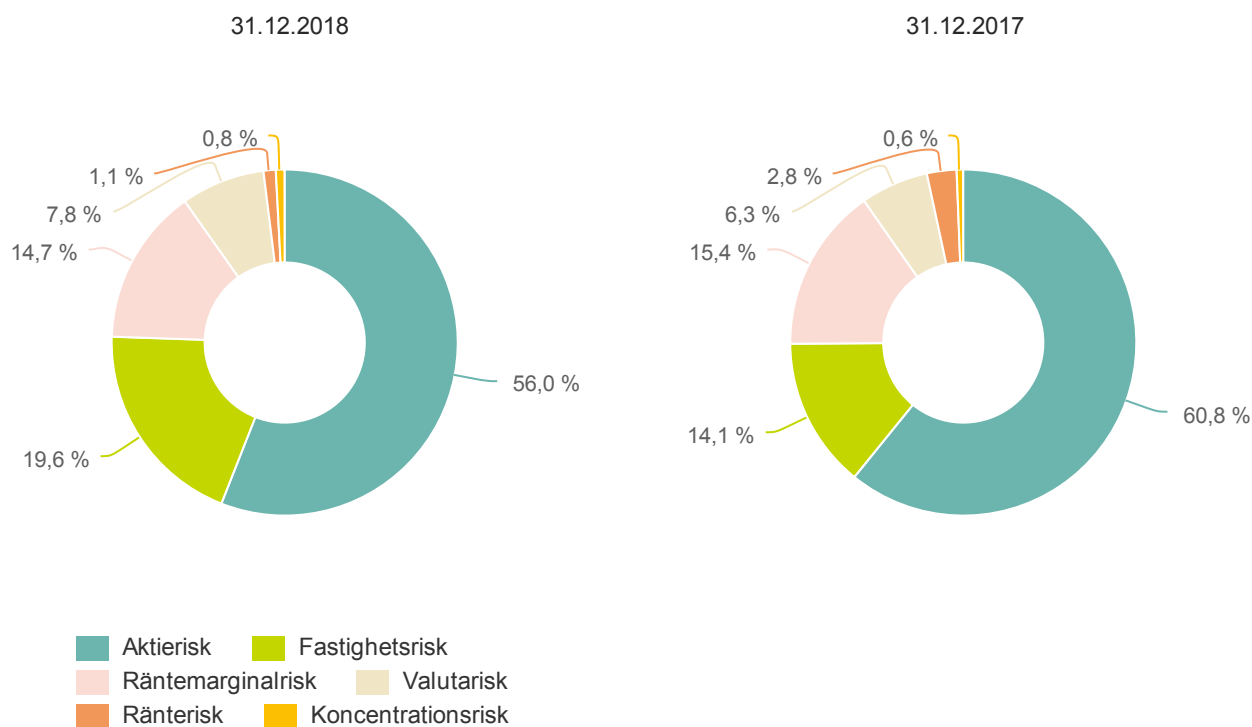
Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	879,2	48,0 %	914,1	47,8 %
Aktieplaceringar	578,9	31,6 %	618,0	32,3 %
Fastighetsplaceringar	340,3	18,6 %	323,4	16,9 %
Övriga	32,4	1,8 %	58,2	3,0 %
Totalt	1 830,8	100,0 %	1 913,7	100,0 %

Den tämligen höga allokeringen av aktieplaceringarna beror i hög grad på ägandet av Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv och Fennia Skadeförsäkring. Deras andel av placeringstillgångarna var 17,0 procent (14,1 %). Allokeringen av övriga aktieplaceringar uppgick till 14,6 procent (18,2 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 308,8 miljoner euro (384,2 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 75,5 procent (80,0 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Ränterisk	6,2	3,5	1,1 %	18,3	10,7	2,8 %	-12,1
Aktierisk	180,7	172,8	56,0 %	242,1	233,7	60,8 %	-61,4
Fastighetsrisk	73,4	60,4	19,6 %	67,2	54,0	14,1 %	6,2
Räntemarginalrisk	56,8	45,3	14,7 %	72,8	59,1	15,4 %	-16,0
Valutarisk	55,5	24,2	7,8 %	58,9	24,4	6,3 %	-3,4
Koncentrationsrisk	28,0	2,5	0,8 %	29,9	2,3	0,6 %	-2,0
Diversifiering	-91,8	-----	-----	-105,0	-----	-----	13,2
Solvenskapitalkrav totalt	308,8	308,8	100,0 %	384,2	384,2	100,0 %	-75,4



Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 56,0 procent (60,8 %). Den näst största kontributionen, 14,7 procent (15,4 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 1,1 procent (2,8 %).

I känslighetsanalysen inverkar scenariot med sjunkande fastigheter den medräkningsbara kapitalbasen allra mest. En värdeminskning av fastigheterna på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 32,9 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 4,2 procentenheter.

En betydande inverkan på Fennias medräkningsbara kapitalbas kommer också från scenariot med sjunkande aktier. En värdeminskning av aktierna på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 27,3 miljoner euro och det fria kapitalet med 14,3 miljoner euro, men förbättrar den relativa solvensställningen med 3,0 procentenheter. Förbättringen beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om kursnedgången är större, är den symmetriska justeringen inte längre lika effektiv, och återverkningarna blir tydligare även genom en försvagad solvensställning.

För ränteplaceringarna är durationen och marknadsvärdet lägre än för den försäkringstekniska ansvarsskulden. Därför utgör en räntenedgång ett negativt scenario för Fennia ur ett solvensperspektiv. En minskning av räntorna med 25 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 25,3 miljoner euro. Eftersom solvenskapitalkravet för ränterisken redan är lågt till följd av den låga räntenivån, förblir solvenskapitalkravet i det närmaste oförändrat i det negativa räntescenariot.

En höjning av räntemarginalen med 50 räntepunkter försvagar Fennias relativa solvensställning med 3,8 procentenheter. Valutarisken är i huvudsak skyddad med valutaderivat. En negativ utveckling på 5 procent försvagar Fennias relativa solvensställning med 1,9 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, skulle Fennias medräkningsbara kapitalbas minska med 115,3 miljoner euro och det fria kapitalet med 89,6 miljoner euro och försvaga den relativa solvensställningen med 15,1 procentenheter till 264,8 procent.

Känslighets- analys (mn euro)	31.12.2018	Scenario					Valuta -5 %	Kombinerat scenario
		Räntor -25 räntepunkter	Aktier -10 %	Fastigheter -10 %	Räntemarginal +50 räntepunkter			
Medräkningsbar kapitalbas	876,7	851,3	849,4	843,8	860,8		863,1	761,4
Solvenskapitalkrav	313,3	311,8	300,3	306,0	311,8		310,5	287,6
Fritt kapital	563,4	539,6	549,1	537,7	549,0		552,5	473,8
Förändring i fritt kapital	-----	-23,9	-14,3	-25,7	-14,4		-10,9	-89,6
Relativ solvensställning	279,8 %	273,1 %	282,8 %	275,7 %	276,1 %		277,9 %	264,8 %

Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker

Fennia Livs placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2018				31.12.2017			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	583,6	75,8 %	333,3	32,4 %	530,5	69,1 %	273,0	26,8 %
Aktieplaceringar	92,7	12,0 %	641,2	62,4 %	145,5	18,9 %	714,2	70,2 %
Fastighetsplaceringar	81,0	10,5 %	0,0	0,0 %	82,1	10,7 %	0,0	0,0 %
Övriga	13,1	1,7 %	53,0	5,2 %	10,0	1,3 %	30,9	3,0 %
Totalt	770,3	100,0 %	1 027,5	100,0 %	768,0	100,0 %	1 018,1	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fennia Livs tillgångar även 23,3 miljoner euro (25,1 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

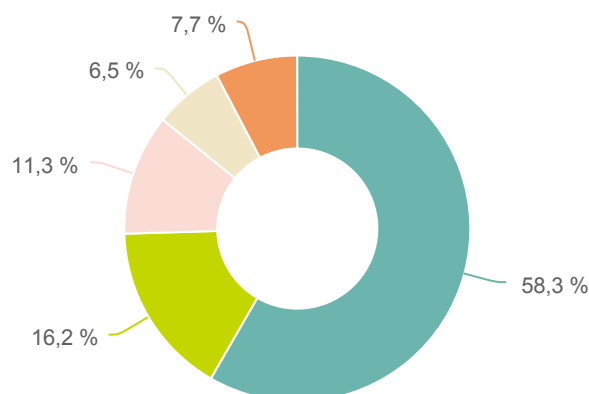
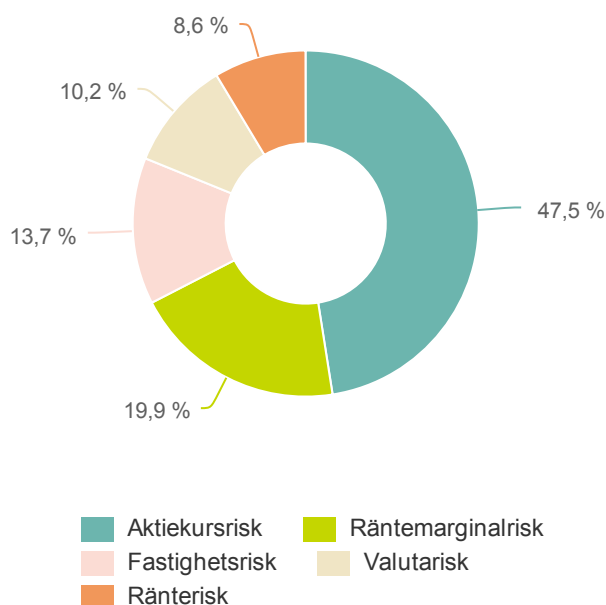
Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 104,0 miljoner euro (127,3 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 65,9 procent (66,9 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2018	Kontribution	Andel	31.12.2017	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	13,8	9,0	8,6 %	15,5	9,8	7,7 %	-1,6
Aktiekursrisk	52,8	49,4	47,5 %	77,3	74,2	58,3 %	-24,5
Fastighetsrisk	18,0	14,3	13,7 %	18,1	14,4	11,3 %	-0,1
Räntemarginalrisk	25,0	20,7	19,9 %	25,1	20,6	16,2 %	0,0
Valutarisk	22,3	10,7	10,2 %	19,6	8,2	6,5 %	2,7
Koncentrationsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Diversifiering	-27,9	-----	-----	-28,2	-----	-----	0,4
Solvenskapitalkrav totalt	104,0	104,0	100,0 %	127,3	127,3	100,0 %	-23,2

31.12.2018

31.12.2017



Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 47,5 procent (58,3 %). Den näst största kontributionen, 19,9 procent (16,2 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 8,6 procent (7,7 %).

I känslighetsanalysen inverkar scenariot med sjunkande räntor den medräkningsbara kapitalbasen allra mest. För ränteplaceringarna är durationen och marknadsvärdet lägre än för den försäkringstekniska ansvarsskulden. Därför utgör en räntenedgång ett negativt scenario för Fennia Liv, sett ur solvensperspektiv. En minskning av räntorna med 25 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 9,7 miljoner euro. Eftersom solvenskapitalkravet för ränterisken redan är lågt till följd av den låga räntenivån, förblir solvenskapitalkravet i det närmaste oförändrat i det negativa räntescenariot. Därtill har ränteriskerna som medförs av den försäkringstekniska ansvarsskulden delvis skyddats med ränteswapkontrakt. Säkringseffekten har även beaktats vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Inverkan av scenariot med nedgående räntor på det fria kapitalet och solvenskapitalkravet motsvarar därför nästan förändringen av den medräkningsbara kapitalbasen.

En värdeminskning av aktierna på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 7,8 miljoner euro och det fria kapitalet med 1,4 miljoner euro, men förbättra den relativa solvensställningen med 6,4 procentenheter. Förbättringen beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om kursnedgången är större, är den symmetriska justeringen inte längre lika effektiv, och återverkningarna blir tydligare även genom en försvagad solvensställning.

En höjning av räntemarginalen med 50 räntepunkter försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 3,2 procentenheter. En värdeminskning av fastigheterna på 10 procent försvagar den relativa solvensställningen med 3,4 procentenheter. Valutarisken är i huvudsak skyddad med valutaderivat. En negativ utveckling på 5 procent försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 2,4 procentenheter.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, skulle Fennia Livs medräkningsbara kapitalbas minska med 33,5 miljoner euro och det fria kapitalet med 27,6 miljoner euro och försvaga den relativa solvensställningen med 19,8 procentenheter till 204,0 procent.

Känslighets- analys (mn euro)	31.12.2018	Scenario					
		Räntor -25 räntepunkter	Aktier -10 %	Fastigheter -10 %	Räntemarginal +50 räntepunkter	Valuta -5 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	243,0	233,2	235,2	236,5	238,9	237,5	209,4
Solvenskapitalkrav	108,6	108,2	102,2	107,3	108,3	107,3	102,7
Fritt kapital	134,4	125,0	133,0	129,1	130,6	130,2	106,7
Förändring i fritt kapital	-----	-9,3	-1,4	-5,2	-3,8	-4,2	-27,6
Relativ solvensställning	223,7 %	215,6 %	230,2 %	220,3 %	220,6 %	221,3 %	204,0 %

Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings marknadsrisker

Fennia Skadeförsäkrings placeringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	188,4	91,3 %	193,4	91,6 %
Aktieplaceringar	11,6	5,6 %	12,4	5,9 %
Fastighetsplaceringar	6,0	2,9 %	5,3	2,5 %
Övriga	0,3	0,1 %	0,1	0,0 %
Totalt	206,3	100,0 %	211,1	100,0 %

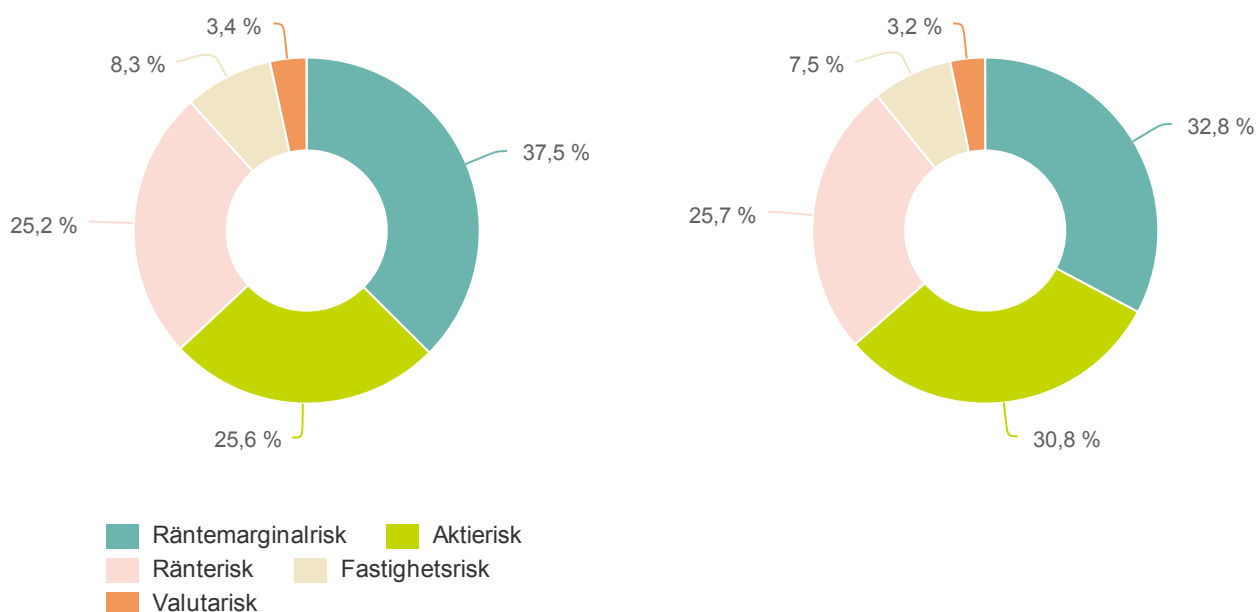
Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 13,3 miljoner euro (14,7 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 27,7 procent (38,3 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Ränterisk	4,4	3,4	25,2 %	4,9	3,8	25,7 %	-0,5
Aktierisk	3,9	3,4	25,6 %	5,1	4,5	30,8 %	-1,2
Fastighetsrisk	1,5	1,1	8,3 %	1,5	1,1	7,5 %	0,0
Räntemarginalrisk	5,6	5,0	37,5 %	5,5	4,8	32,8 %	0,1
Valutarisk	1,2	0,5	3,4 %	1,3	0,5	3,2 %	-0,1
Koncentrationsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Diversifiering	-3,3	-----	-----	-3,6	-----	-----	0,3
Solvenskapitalkrav totalt	13,3	13,3	100,0 %	14,7	14,7	100,0 %	-1,4

31.12.2018

31.12.2017



Räntemarginalriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var störst 37,5 procent (32,8 %). Den näst största kontributionen, 25,6 procent (30,8 %), hade aktierisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 25,2 procent (25,7 %).

I känslighetsanalysen påverkar scenariot med sjunkande räntemarginaler den medräkningsbara kapitalbasen allra mest. En höjning av räntemarginalen med 50 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 2,7 miljoner euro och det fria kapitalet med 2,6 miljoner euro och försvagar den relativa solvensställningen med 9,5 procentenheter.

En relativt betydande inverkan på Fennia Skadeförsäkrings medräkningsbara kapitalbas kommer också från scenariot med sjunkande räntor. För ränteplaceringarna är durationen och marknadsvärdet lägre än för den försäkringstekniska ansvarsskulden. Därför utgör en räntenedgång ett negativt scenario för Fennia Skadeförsäkring, sett ur solvensperspektiv. En minskning av räntorna med 25 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 1,7 miljoner euro. Eftersom solvenskapitalkravet för ränterisken redan är lågt till följd av den låga räntenivån, förblir solvenskapitalkravet i det närmaste oförändrat i det negativa räntescenariot.

En värdeminskning av aktierna på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 0,9 miljoner euro och det fria kapitalet med 0,5 miljoner euro, vilket knappt påverkar den relativa solvensställningen. Detta beror på att den symmetriska justeringen av aktierisken reagerar på aktienedgången genom att minska solvenskapitalkravet. Om kursnedgången är större, är den symmetriska justeringen inte längre lika effektiv, och återverkningarna blir tydligare även genom en försvagad solvensställning.

En värdeminskning av fastigheterna på 10 procent försvagar den relativa solvensställningen med 1,2 procentenheter. Förändringar i valutakurser har ingen större inverkan på Fennia Skadeförsäkrings solvens, eftersom tillgångar och skulder är i huvudsak i euro.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt, skulle Fennia Skadeförsäkrings medräkningsbara kapitalbas minska med 6,0 miljoner euro och det fria kapitalet med 5,8 miljoner euro och försvaga den relativa solvensställningen med 20,4 procentenheter till 211,1 procent.

Känslighets- analys (mn euro)	31.12.2018	Scenario					
		Räntor -25 räntepunkter	Aktier -10 %	Fastigheter -10 %	Räntemarginal +50 räntepunkter	Valuta -5 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	63,1	61,4	62,2	62,7	60,5	62,9	57,1
Solvenskapitalkrav	27,3	27,6	26,9	27,2	27,2	27,2	27,1
Fritt kapital	35,9	33,8	35,3	35,4	33,2	35,7	30,1
Förändring i fritt kapital	-----	-2,0	-0,5	-0,4	-2,6	-0,2	-5,8
Relativ solvensställning	231,5 %	222,7 %	231,4 %	230,2 %	221,9 %	231,0 %	211,1 %

Ränterisk

Med ränterisk avses förändringar i den medräkningsbara kapitalbasen och solvensen orsakade av fluktuationer i räntenivån. Till den försäkringstekniska ansvarsskulden hör ränterisker. För att hantera detta måste en stor del av placeringstillgångarna placeras i ränteinstrument. Ränteplaceringarnas omfattning, det vill säga hur stor exponeringen för ränterisker ska vara, är ett av de viktigaste besluten i fråga om hantering av marknadsrisker och placeringsverksamhet.

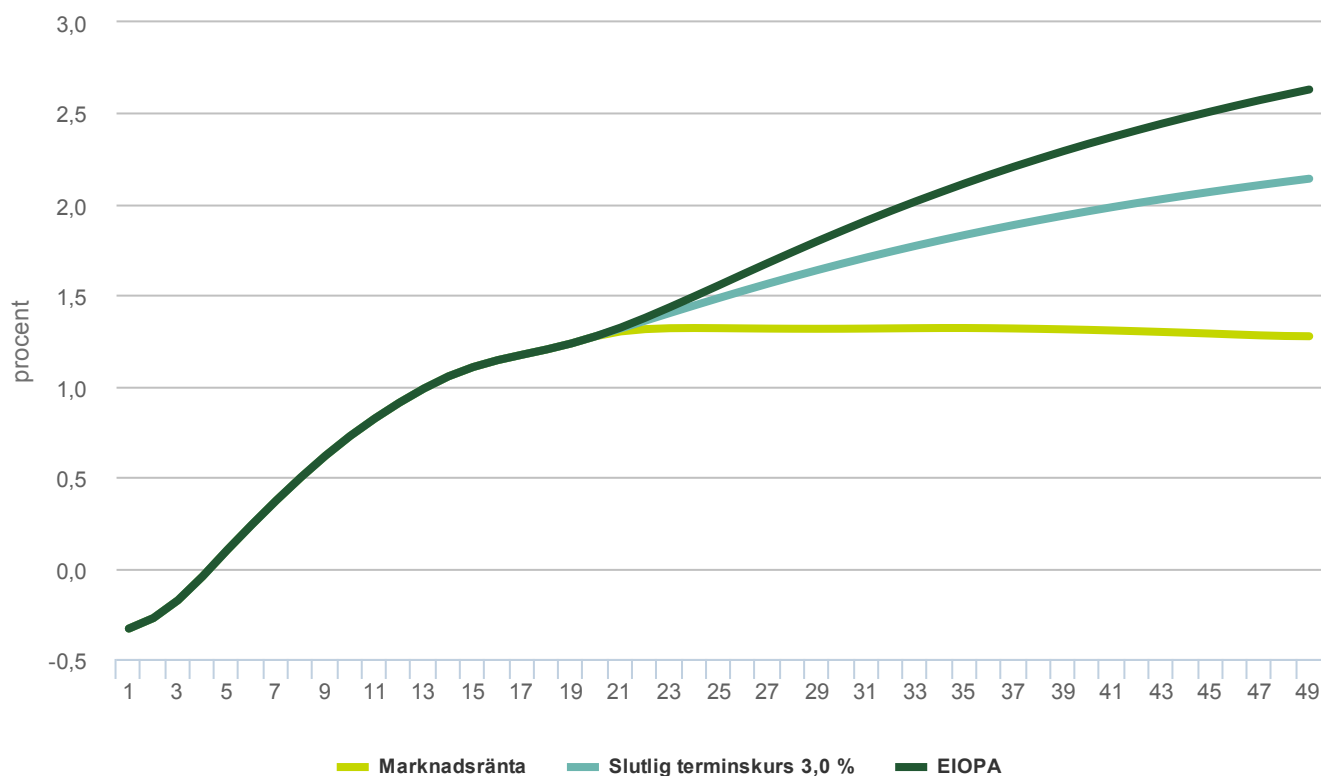
En förändring av räntenivån påverkar även det marknadsbaserade värdet på tillgångar och skulder. Om ränteplaceringarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens marknadsbaserade värdeförändringar avviker betydligt från varandra när räntenivån förändras, innebär det att den medräkningsbara kapitalbasen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

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

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

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

Nollkupongränta



Fenniagruppens ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Ränteplaceringarnas fördelning 31.12.2018 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	156,7	10,2 %	0,0	65,9	19,8 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	107,5	7,0 %	12,6	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	384,1	25,1 %	2,1	126,9	38,1 %	3,0
Företagslån med hög risk	655,5	42,8 %	1,3	87,3	26,2 %	2,3
Lån med ställda säkerheter	4,9	0,3 %	5,1	0,1	0,0 %	0,9
Lån till tillväxtländer	33,7	2,2 %	6,5	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	126,7	8,3 %	2,4	1,2	0,4 %	2,4
Räntederivat	5,7	0,4 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	51,7	3,4 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,1	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	3,1	0,2 %	4,8	52,0	15,6 %	7,1
Totalt	1 529,7	100,0 %	2,6	333,3	100,0 %	3,9
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 422,2	-----	12,8	999,5	-----	11,4

Ränteplaceringarnas fördelning 31.12.2017 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	142,6	10,9 %	0,0	42,2	15,5 %	0,0
Korta räntefonder	12,8	1,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	51,2	3,9 %	19,4	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	368,8	28,1 %	1,8	92,4	33,8 %	5,1
Företagslån med hög risk	480,0	36,5 %	1,4	93,1	34,1 %	2,6
Lån med ställda säkerheter	10,1	0,8 %	5,6	0,1	0,0 %	1,5
Lån till tillväxtländer	45,2	3,4 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	125,5	9,6 %	2,7	0,9	0,3 %	2,6
Räntederivat	0,7	0,1 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	67,4	5,1 %	5,5	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	3,6	0,3 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	6,0	0,5 %	3,7	44,3	16,2 %	8,0
Totalt	1 313,9	100,0 %	2,6	273,0	100,0 %	3,9
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskuden	1 293,6	-----	12,7	972,0	-----	13,1

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för ränterisken var 26,1 miljoner euro (36,0 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 16,0 miljoner euro (22,0 mn euro). Ränterisken andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 4,2 procent (4,6 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	839,8	793,8	824,6
Solvenskapitalkrav	401,4	400,8	401,4
Fritt kapital	438,4	393,1	423,2
Förändring i fritt kapital	-----	-----	-----
Relativ solvensställning	209,2 %	198,1 %	205,4 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartsconcentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	74,2	3,0 %
SATO Oyj	21,0	0,8 %
Fortum Abp	19,2	0,8 %
Förenta mexianska staterna	18,8	0,8 %
Credit Suisse Group AG	18,8	0,7 %

Fennias ränterisk

Fennias ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av ränteplaceringar (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	66,0	7,5 %	0,0	93,7	10,3 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	12,7	1,4 %	-----
Satsobligationer	35,3	4,0 %	19,4	32,9	3,6 %	19,6
Företagslån med hög kreditvärdering	64,0	7,3 %	3,2	111,7	12,2 %	2,9
Företagslån med hög risk	430,8	49,0 %	1,3	329,5	36,0 %	1,6
Lån med ställda säkerheter	4,4	0,5 %	5,0	9,2	1,0 %	5,9
Lån till tillväxtländer	27,5	3,1 %	7,5	43,5	4,8 %	6,1
Företagslån på tillväxtmarknader	94,1	10,7 %	2,6	94,3	10,3 %	3,1
Räntederivat	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	154,3	17,6 %	3,4	177,2	19,4 %	6,4
Långa räntefonder	0,1	0,0 %	-----	3,6	0,4 %	-----
Övriga ränteplaceringar	2,7	0,3 %	5,0	5,7	0,6 %	3,7
Totalt	879,2	100,0 %	2,8	914,1	100,0 %	3,6
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	795,2	-----	13,0	819,0	-----	12,7

Fennias solvenskapitalkrav för ränterisken var 6,2 miljoner euro (18,3 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 3,5 miljoner euro (10,7 mn euro). Ränteriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 1,1 procent (2,8 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	876,7	832,7	861,8
Solvenskapitalkrav	313,3	310,0	312,3
Fritt kapital	563,4	522,7	549,5
Förändring i fritt kapital	-----	-40,7	-13,9
Relativ solvensställning	279,8 %	268,6 %	275,9 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av investerings- tillgångar
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	102,0	5,6 %
Tyska staten	35,9	2,0 %
Förenta mexianska staterna	18,3	1,0 %
BNP Paribas SA	11,5	0,6 %
Credit Suisse Group AG	11,0	0,6 %

Fennia Livs ränterisk

Fennia Livs ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande:

Allokering av placeringstillgångar 31.12.2018 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	71,3	12,2 %	0,0	65,9	19,8 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	19,2	3,3 %	19,1	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	223,1	38,2 %	1,3	126,9	38,1 %	3,0
Företagslån med hög risk	213,0	36,5 %	1,0	87,3	26,2 %	2,3
Lån med ställda säkerheter	0,3	0,0 %	3,7	0,1	0,0 %	0,9
Lån till tillväxtländer	0,5	0,1 %	1,9	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	31,3	5,4 %	1,6	1,2	0,4 %	2,4
Räntederivat	5,7	1,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	18,9	3,2 %	4,7	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,1	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	0,0
Övriga ränteplaceringar	0,4	0,1 %	3,8	52,0	15,6 %	7,1
Totalt	583,6	100,0 %	1,7	333,3	100,0 %	2,8
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	497,0	-----	12,6	999,5	-----	11,4

Allokering av placeringstillgångar 31.12.2017 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	48,9	9,2 %	0,0	42,2	15,5 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	18,3	3,5 %	19,1	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	257,1	48,5 %	1,4	92,4	33,8 %	5,1
Företagslån med hög risk	150,5	28,4 %	1,1	93,1	34,1 %	2,6
Lån med ställda säkerheter	0,9	0,2 %	2,4	0,1	0,0 %	1,5
Lån till tillväxtländer	1,7	0,3 %	2,1	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	31,2	5,9 %	1,5	0,9	0,3 %	2,6
Räntederivat	0,7	0,1 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	20,8	3,9 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	0,3	0,0 %	4,8	44,3	16,2 %	8,0
Totalt	530,5	100,0 %	2,0	273,0	100,0 %	3,9
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	474,6	-----	12,7	972,0	-----	13,1

Fennia Livs solvenskapitalkrav för ränterisken var 13,8 miljoner euro (15,5 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 9,0 miljoner euro (9,8 mn euro). Ränterisken andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 8,6 procent (7,7 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	243,0	231,0	239,0
Solvenskapitalkrav	108,6	107,8	108,1
Fritt kapital	134,4	123,2	130,9
Förändring i fritt kapital	-----	-11,2	-3,5
Relativ solvensställning	223,7 %	214,2 %	221,0 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motparts-koncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	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 %
Sparbankernas Centralbank Finland Abp	7,1	0,4 %

Fennia Skadeförsäkrings ränterisk

Fennia Skadeförsäkrings ränteplaceringar fördelas i olika tillgångsslag enligt följande (jämförbara uppgifter från föregående år saknas):

Allokering av ränteplaceringar (mn euro)	31.12.2018		
	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	19,4	10,3 %	0,0
Korta räntefonder	0,0	0,0 %	-----
Satsobligationer	53,0	28,1 %	5,7
Företagslån med hög kreditvärdering	97,0	51,5 %	3,2
Företagslån med hög risk	11,7	6,2 %	3,2
Lån med ställda säkerheter	0,3	0,1 %	7,8
Lån till tillväxtländer	5,8	3,1 %	1,9
Företagslån på tillväxtmarknader	1,3	0,7 %	7,2
Räntederivat	0,0	0,0 %	-----
Lån	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	0,0	0,0 %	0,0
Totalt	188,4	100,0 %	3,6
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskuden	130,0	-----	11,9

Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav för ränterisken var 4,4 miljoner euro (4,9 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 3,4 miljoner euro (3,8 mn euro). Ränteriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 25,2 procent (25,7 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario	
		Marknad	Slutvärde 3,0 %
Medräkningsbar kapitalbas	63,1	57,6	61,3
Solvenskapitalkrav	27,3	27,6	27,4
Fritt kapital	35,9	30,0	33,9
Förändring i fritt kapital	-----	-5,8	-2,0
Relativ solvensställning	231,5 %	208,9 %	223,8 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till ränterisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av investerings- tillgångar
Tyska staten	19,2	9,3 %
Fortum Abp	6,3	3,1 %
BPCE SA	5,6	2,7 %
Proximus Plc	5,4	2,6 %
Groupe ADP	5,2	2,5 %

Räntemarginalrisk

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

Tabellerna visar Fenniagruppens kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2018 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	358,6	155,0	21,3	15,4	14,7	24,0	589,0	122,0
Totalt	579,6	341,3	92,4	77,9	79,0	197,1	1 367,2	267,4

Kreditvärdighet 31.12.2018 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Värdering saknas	243,1	42,3	34,1	41,5	27,1	34,2	422,3	227,5
Totalt	494,8	200,3	117,5	108,6	67,5	165,5	1 154,2	230,8

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 81,6 miljoner euro (85,8 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 64,8 miljoner euro (68,6 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 17,0 procent (14,4 %).

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

Fennias räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennias kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2018 (mn euro)	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej klassificerad	304,6	118,0	13,3	10,2	9,1	59,8	515,1
Totalt	366,5	170,9	45,4	35,2	35,6	159,5	813,1

Kreditvärdighet 31.12.2017 (mn euro)	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Ej klassificerad	161,6	59,9	30,4	31,5	26,6	114,9	424,9
Totalt	250,1	120,6	82,1	77,2	57,2	217,0	804,1

Fennias solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 56,8 miljoner euro (72,8 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 45,3 miljoner euro (59,1 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisken var 14,7 procent (15,4 %).

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

Fennia Livs räntemarginalrisk

Tabellerna visar Fennia Livs kreditvärdighetsposition.

Kreditvärdighet 31.12.2018 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	114,9	49,2	7,3	2,0	3,2	5,2	181,7	122,0
Totalt	256,0	158,8	25,1	15,5	16,9	34,2	506,5	267,4

Kreditvärdighet 31.12.2017 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Värdering saknas	81,5	8,4	14,9	11,4	3,2	8,7	128,1	227,5
Totalt	244,7	105,6	46,8	32,8	13,0	37,8	480,8	230,8

Fennia Livs solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 25,0 miljoner euro (25,1 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 20,7 miljoner euro (20,6 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisken var 19,9 procent (16,2 %).

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

Fennia Skadeförsäkrings räntemarginalrisk

Tabellen visar Fennia Skadeförsäkrings kreditvärdighetsposition (jämförbara uppgifter från föregående år saknas):

Kreditvärdighet 31.12.2018 (mn euro)	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt
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 eller lägre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ej klassificerad	2,5	0,1	1,6	3,1	4,7	1,7	13,7
Totalt	20,4	23,8	22,8	27,2	28,8	46,0	169,0

Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav för ränterisken var 5,6 miljoner euro (5,5 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 5,0 miljoner euro (4,8 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 37,5 procent (32,8 %).

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

Aktierisk

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

Fenniagruppens aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 371,0 miljoner euro (494,6 mn euro). Detta motsvarar 14,8 procent (20,4 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fenniagruppens allokering av aktieplaceringar.

Aktieplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2018				31.12.2017			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	263,2	71,0 %	641,2	100,0 %	407,4	82,4 %	714,2	100,0 %
Onoterade aktier	39,4	10,6 %	0,0	0,0 %	18,2	3,7 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	17,8	4,8 %	0,0	0,0 %	17,5	3,5 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	50,5	13,6 %	0,0	0,0 %	51,6	10,4 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	371,0	100,0 %	641,2	100,0 %	494,6	100,0 %	714,2	100,0 %

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

Placeringar klassade som aktiekursrisk (mn euro)	31.12.2018				31.12.2017			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	9,8	9,6 %	0,0	0,0 %	13,2	9,0 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	55,8	54,3 %	0,0	0,0 %	64,2	44,0 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,1	0,1 %	0,0	0,0 %	16,3	11,2 %	0,0	0,0 %
Övriga	37,0	36,0 %	53,0	100,0 %	52,2	35,8 %	30,9	100,0 %
Totalt	102,7	100,0 %	53,0	100,0 %	146,0	100,0 %	30,9	100,0 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken var 166,7 miljoner euro (260,7 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 155,4 miljoner euro (249,0 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 40,8 procent (52,5 %).

Vid beräkning av Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas övergångsbestämmelsen för aktierisken och Fenniagruppens aktieportfölj bestod i huvudsak av direkta aktieplaceringar som utnyttjar övergångsbestämmelserna i fråga. Därför påverkas Fenniagruppens solvens utöver av risker för förluster på aktiemarknaden även av en successiv höjning av solvenskapitalkravet enligt övergångsbestämmelsen. Om Fenniagruppens samtliga aktieplaceringar skulle uteslutas från övergångsbestämmelserna, skulle Fenniagruppens relativa solvensställningen försvagas med 4,3 procentenheter.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario Utan övergångsbestämmelsen för aktierisk
Medräkningsbar kapitalbas	839,8	847,6
Solvenskapitalkrav	401,4	413,6
Fritt kapital	438,4	434,0
Förändring i fritt kapital	-----	-4,4
Relativ solvensställning	209,2 %	204,9 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av placeringstillgångar
Muzinich & Co., Inc.	20,0	0,8 %
Pihlajalinna Abp	19,5	0,8 %
Fennia Kapitalförvaltning Ab	15,3	0,6 %
SOS - International A/S	11,2	0,4 %
Kayne Anderson Capital Advisors, L.P.	7,6	0,3 %

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

Fennias aktierisk

Fennias aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 578,9 miljoner euro (618,0 mn euro). Detta motsvarar 31,6 procent (32,3 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennias allokering av aktieplaceringar.

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	181,7	31,4 %	295,1	47,8 %
Onoterade aktier	343,7	59,4 %	275,5	44,6 %
Aktiefonder	17,8	3,1 %	17,5	2,8 %
Kapitalfonder	35,6	6,2 %	29,9	4,8 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	578,9	100,0 %	618,0	100,0 %

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

Placeringar som likställs med aktierisker (mn euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	9,8	12,3 %	13,2	10,4 %
Fastighetsfonder	46,8	58,5 %	54,6	43,0 %
Räntefonder	0,1	0,1 %	16,3	12,8 %
Övriga	23,4	29,2 %	42,9	33,8 %
Totalt	80,0	100,0 %	127,0	100,0 %

Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken var 180,7 miljoner euro (242,1 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 172,8 miljoner euro (233,7 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 56,0 procent (60,8 %).

Vid beräkning av Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas övergångsbestämmelsen för aktierisken, och Fennias aktieportfölj bestod i huvudsak av direkta aktieplaceringar som utnyttjar övergångsbestämmelserna i fråga. Därför påverkas solvensen utöver av risker för förluster på aktiemarknaden även av en successiv höjning av solvenskapitalkravet enligt övergångsbestämmelsen. Om Fennias samtliga aktieplaceringar skulle uteslutas från övergångsbestämmelserna, skulle Fennias relativa solvensställning försvagas med 7,0 procentenheter.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario
		Utan övergångsbestämmelserna för aktierisk
Medräkningsbar kapitalbas	876,7	876,7
Solvenskapitalkrav	313,3	321,3
Fritt kapital	563,4	555,3
Förändring i fritt kapital	-----	-8,1
Relativ solvensställning	279,8 %	272,8 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av investeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	249,0	13,6 %
Fennia Skadeförsäkring Ab	63,1	3,4 %
Pihlajalinna Abp	17,2	0,9 %
Fennia Kapitalförvaltning Ab	15,3	0,8 %
SOS - International A/S	11,2	0,6 %

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

Fennia Livs aktierisk

Fennia Livs aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 92,7 miljoner euro 145,5 mn euro). Detta motsvarar 12,0 procent (18,9 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Livs allokering av aktieplaceringar.

Aktieplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2018				31.12.2017			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	70,0	75,5 %	641,2	100,0 %	112,2	77,2 %	714,2	100,0 %
Onoterade aktier	7,8	8,5 %	0,0	0,0 %	11,6	8,0 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	14,8	16,0 %	0,0	0,0 %	21,6	14,9 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	92,7	100,0 %	641,2	100,0 %	145,5	100,0 %	714,2	100,0 %

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

Placeringar klassade som aktierisk (mn euro)	31.12.2018				31.12.2017			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	9,0	40,3 %	0,0	0,0 %	9,6	50,4 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,1	0,4 %	0,0	0,0 %	0,0	0,2 %	0,0	0,0 %
Övriga	13,3	59,4 %	53,0	100,0 %	9,4	49,3 %	30,9	100,0 %
Totalt	22,4	100,0 %	53,0	100,0 %	19,0	100,0 %	30,9	100,0 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken var 52,8 miljoner euro (77,3 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 49,4 miljoner euro (74,2 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 47,5 procent (58,3 %).

Vid beräkning av Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken tillämpas övergångsbestämmelsen för aktierisken, och Fennia Livs aktieportfölj bestod i huvudsak av direkta aktieplaceringar som utnyttjar övergångsbestämmelserna i fråga. Därför påverkas solvensen utöver av risker för förluster på aktiemarknaden även av en successiv höjning av solvenskapitalkravet enligt övergångsbestämmelsen. Om Fennia Livs samtliga aktieplaceringar skulle uteslutas från övergångsbestämmelserna, skulle Fennia Livs relativa solvensställning försvagas med 7,5 procentenheter.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2018	Scenario
		Utan övergångsbestämmelsen för aktierisk
Medräkningsbar kapitalbas	243,0	243,0
Solvenskapitalkrav	108,6	112,4
Fritt kapital	134,4	130,6
Förändring i fritt kapital	-----	-3,8
Relativ solvensställning	223,7 %	216,2 %

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av placeringstillgångar
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 %

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

Fennia Skadeförsäkrings aktierisk

Fennia Skadeförsäkrings aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 11,6 miljoner euro (jämförbara uppgifter från föregående år saknas). Detta utgjorde 5,6 procent (jämförbara uppgifter från föregående år saknas) av Fennias totala placeringstillgångar.

Tabellen visar Fennia Skadeförsäkrings allokering av aktieplaceringar (jämförbara uppgifter från föregående år saknas):

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2018	
	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	11,5	99,8 %
Onoterade aktier	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	0,0	0,2 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %
Totalt	11,6	100,0 %

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

Placeringar som likställs med aktierisker (mn euro)	31.12.2018	
	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,0	0,0 %
Övriga	0,3	100,0 %
Totalt	0,3	100,0 %

Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav för aktierisken var 3,9 miljoner euro (5,1 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 3,4 miljoner euro (4,5 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 8,3 procent (7,5 %).

Vid beräkning av Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav för aktierisk tillämpas inte övergångsbestämmelser för aktierisker.

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till aktierisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av investeringstillgångar
Novo Nordisk A/S	0,3	0,2 %
Nokia Abp	0,3	0,2 %
Amer Sports Oyj	0,3	0,1 %
Aktia Bank Abp	0,3	0,1 %
Nordea Bank Abp	0,3	0,1 %

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

Valutarisk

Valutakursrisken utgörs till största del av placeringar i andra valutor än euron. För den försäkringstekniska ansvarsskulden är åtaganden, med undantag för fondförsäkringarna, utställda i euro och medför därför ingen egentlig valutakursrisk.

Fondförsäkringarna medför valutakursrisker till den del som täckningen för dem är placeringar i utländsk valuta. Deras andel av kapitalkravet för valutarisk är dock blygsam.

Placeringsstillgångarnas valutakursrisker skyddas och hanteras med hjälp av valutaderivat. Beräkningen av solvenskapitalkravet för valutarisk bygger på antagandet om att derivat förnyas. Huvudregeln är att direkta placeringar skyddas mot valutarisker om inte moderbolaget Fennias styrelse godkänner en utökad valutarisk. Direkta placeringar som inte medför en betydande valutarisk behöver inte skyddas. Ränteplaceringar i tillväxtländer kan medföra en exponering för valutakursrisker hos vissa mer exotiska valutor. Små och indirekta valutarisker skyddas i regel inte, dels för att det är dyrt eller i praktiken omöjligt och dels för att valutariskerna i dessa placeringar ofta tas medvetet utgående från en bedömning av valutakurserna. Valutapositioner som identifieras vid genomlysning av fonder skyddas inte.

Tabellen visar valutapositionen för Fenniagruppens placeringar.

Valutaposition 31.12.2018 (mn euro)	EUR	USD	GBP	SEK	MXN	CHF	NOK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 943,2	439,0	45,8	25,2	17,9	13,6	6,8	15,4	563,7
Valutaderivat	-----	-233,1	-24,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-257,5
Placeringsstillgångarnas nettoposition	1 943,2	205,9	21,4	25,2	17,9	13,6	6,8	15,4	306,2
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	773,6	108,6	18,7	48,0	1,7	7,3	10,5	59,1	253,8
Nettoposition	2 716,9	314,5	40,2	73,2	19,5	20,9	17,3	74,5	560,1

Valutaposition 31.12.2017 (mn euro)	EUR	USD	GBP	CHF	INR	SEK	HKD	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 816,7	357,8	76,7	23,4	22,5	16,1	15,3	97,2	609,0
Valutaderivat	-----	-278,2	-26,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-304,8
Placeringsstillgångarnas nettoposition	1 816,7	79,6	50,1	23,4	22,5	16,1	15,3	97,2	304,2
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	740,3	124,9	22,0	9,6	6,1	43,2	1,4	72,0	279,2
Nettoposition	2 557,0	204,5	72,2	33,0	28,5	59,3	16,8	169,2	583,5

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för valutarisken var 79,0 miljoner euro (78,5 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 37,1 miljoner euro (33,8 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 9,7 procent (7,1 %).

Fennias valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennias placeringar.

Valutaposition 31.12.2018 (mn euro)	EUR	USD	GBP	MXN	SEK	CHF	NOK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 416,4	328,1	31,8	17,9	10,6	9,6	3,6	12,8	414,4
Valutaderivat	-----	-174,5	-16,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-190,8
Nettoposition av placeringstillgångar	1 416,4	153,6	15,5	17,9	10,6	9,6	3,6	12,8	223,6

Valutaposition 31.12.2017 (mn euro)	EUR	USD	GBP	INR	CHF	SEK	HKD	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 441,0	270,5	54,9	18,4	16,8	12,9	12,2	87,1	472,7
Valutaderivat	-----	-213,1	-17,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-230,8
Nettoposition av placeringstillgångar	1 441,0	57,4	37,2	18,4	16,8	12,9	12,2	87,1	241,9

Fennias solvenskapitalkrav för valutarisken var 55,5 miljoner euro (58,9 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 24,2 miljoner euro (24,4 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 7,8 procent (6,3 %).

Fennia Livs valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Livs placeringar.

Valutaposition 31.12.2018 (mn euro)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	NOK	DKK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	626,5	109,7	13,0	13,0	3,4	2,8	1,5	0,4	143,8
Valutaderivat	-----	-58,6	-8,1	0	0	0	0	0	-66,7
Placeringstillgångarnas nettoposition	626,5	51,1	4,9	13,0	3,4	2,8	1,5	0,4	77,1
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	773,6	108,6	48,0	18,7	7,3	10,5	11,4	49,4	253,8
Nettoposition	1 400,1	159,7	52,9	31,7	10,7	13,3	12,9	49,8	331,0

Valutaposition 31.12.2017 (mn euro)	EUR	USD	GBP	CHF	INR	SEK	HKD	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	631,7	87,3	21,8	6,6	4,1	3,3	3,1	10,1	136,3
Valutaderivat	-----	-65,1	-8,9	0	0	0	0	0	-74,0
Placeringstillgångarnas nettoposition	631,7	22,2	12,9	6,6	4,1	3,3	3,1	10,1	62,3
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	740,3	124,9	22,0	9,6	6,1	43,2	1,4	72,0	279,2
Nettoposition	1 372,0	147,1	35,0	16,2	10,2	46,4	4,5	82,1	341,6

Fennia Livs solvenskapitalkrav för valutarisken var 22,3 miljoner euro (19,6 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 10,7 miljoner euro (8,2 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 10,2 procent (6,5 %).

Fennia Skadeförsäkrings valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Skadeförsäkrings placeringar (jämförbara uppgifter från föregående år saknas):

Valutaposition 31.12.2018 (mn euro)	EUR	USD	GBP	INR	CHF	SEK	HKD	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	200,8	1,6	1,2	1,1	0,7	0,5	0,4	0,0	5,5
Valutaderivat	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoposition av placeringstillgångar	200,8	1,6	1,2	1,1	0,7	0,5	0,4	0,0	5,5

Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav för valutarisken var 1,2 miljoner euro (1,3 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,5 miljoner euro (0,5 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 3,4 procent (3,2 %).

Fastighetsrisk

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

Fenniagruppen har en omfattande fastighetsportfölj som till största del består av direkta fastighetsplaceringar i Finland. Utöver direkta fastighetsplaceringar har man även placeringar i fastighetsfonder samt placeringar i fastighetsbolag på samma villkor som för främmande kapital. Eftersom placeringarna vid beräkning av solvenskapitalkravet klassas utifrån deras faktiska risker, har en del av fastighetsplaceringarna i solvensberäkningen jämförbara som aktierisk eller ränte- och räntemarginalrisk.

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

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

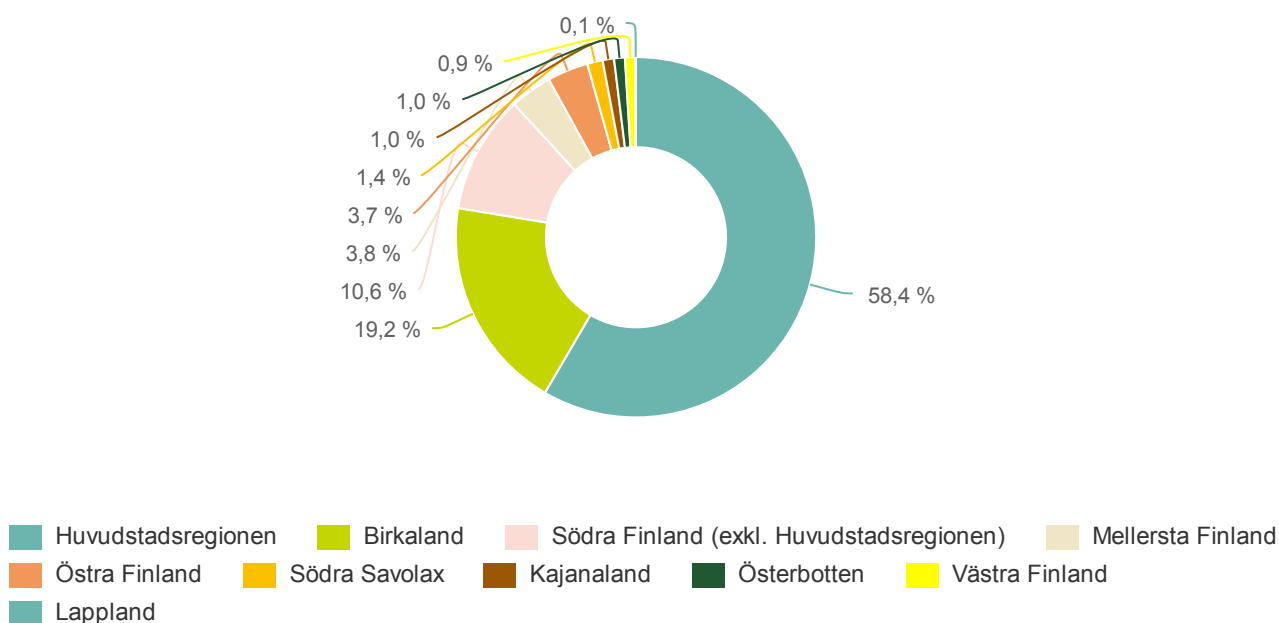
Fastighetsplaceringarna är i genomsnitt större än enskilda aktie- och ränteplaceringar. Därför förekommer fastighetsplaceringar ofta bland de största riskkoncentrationerna. Direkta fastighetsplaceringar har dock högre tröskelvärden jämfört med övriga tillgångsslag och medför därför inte liknande kapitalkrav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

Tabellen visar Fenniagruppens direkta fastighetsplaceringar och fastighetsfonder enligt verkligt värde.

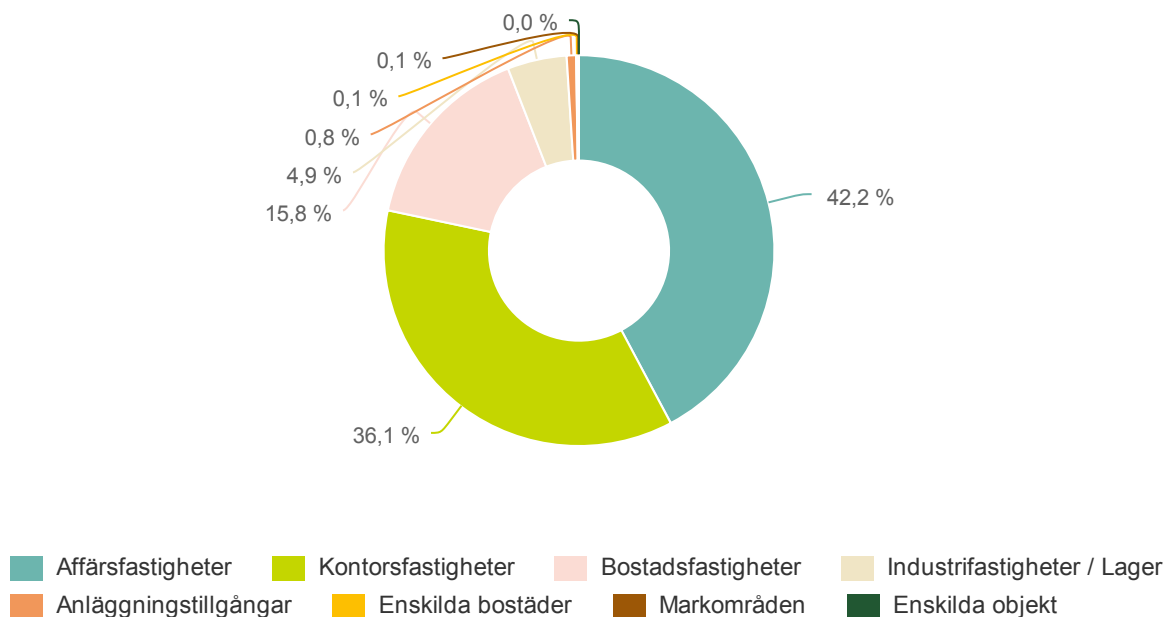
Fastighetsplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2018				31.12.2017			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	504,7	90,0 %	0,00	-----	484,8	88,3 %	0,00	-----
Fastighetsfonder	55,8	10,0 %	0,00	-----	64,2	11,7 %	0,00	-----
Totalt	560,5	100,0 %	0,0	-----	549,0	100,0 %	0,0	-----

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

Geografisk fördelning av Fenniagruppens fastigheter



Fördelning av Fenniagruppens fastigheter enligt användning



Fenniagruppens solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 126,2 miljoner euro (121,1 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 107,5 miljoner euro (101,4 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 28,2 procent (21,3 %).

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	77,9	3,1 %
Hämeenkatu 4, Tampere	60,3	2,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	47,7	1,9 %
Kauppaokeskusiinteistöt Fea Ky	41,5	1,7 %
Tripla Mall Ky	22,6	0,9 %

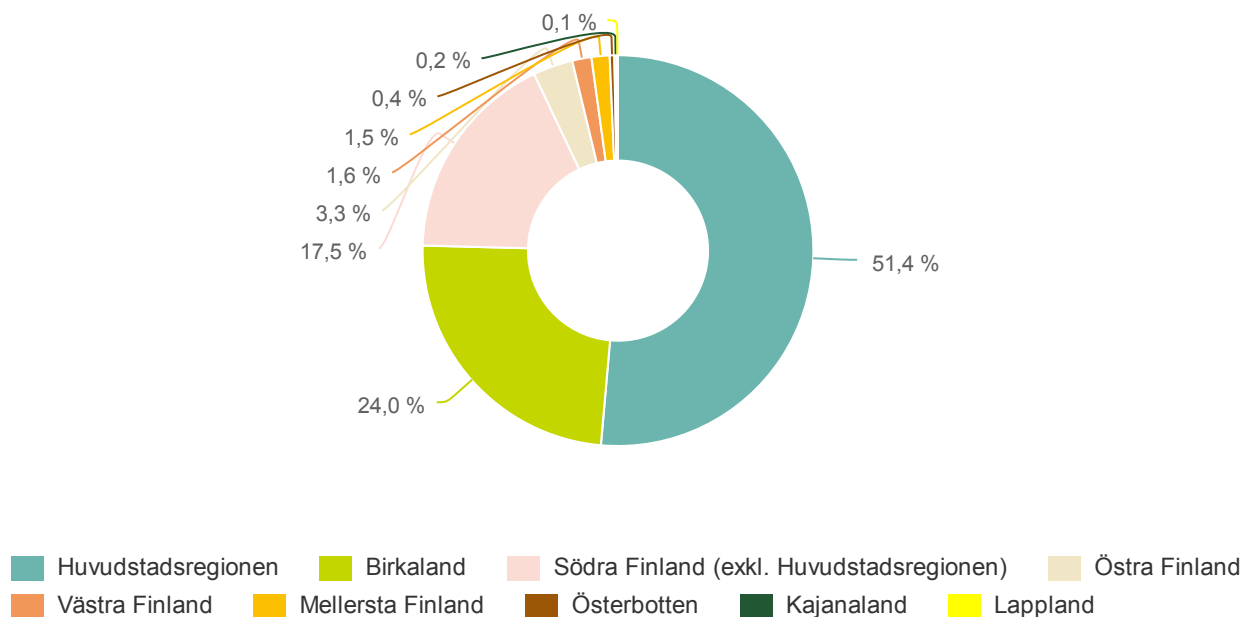
Fennias fastighetsrisk

Tabellen visar Fennias direkta fastighetsplaceringar och fastighetsfonder enligt verkligt värde.

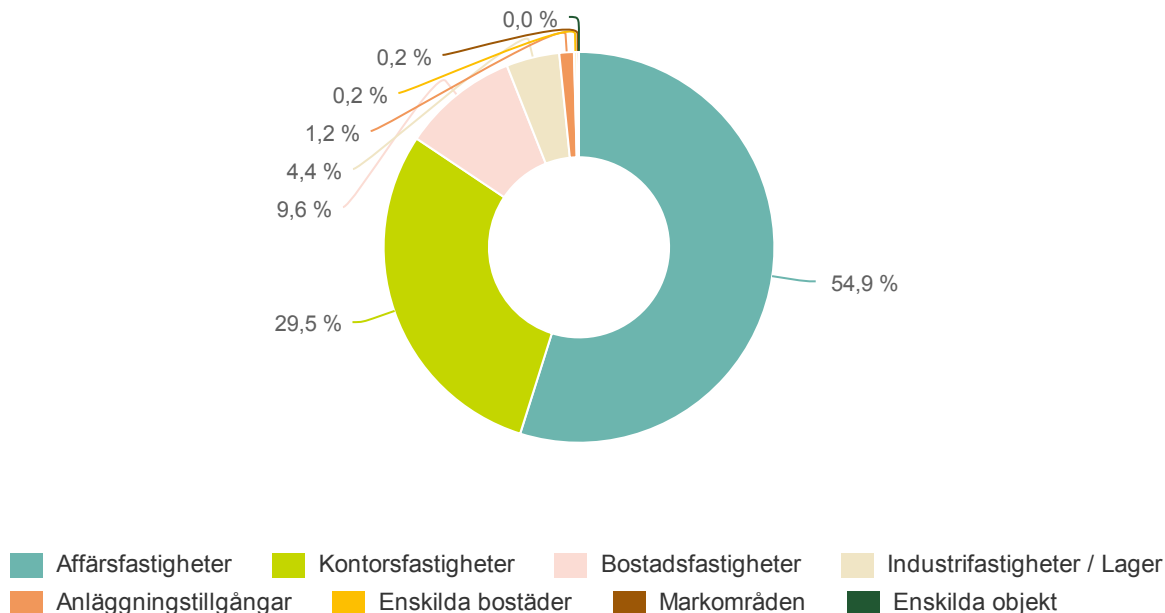
Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	293,5	86,3 %	268,8	83,1 %
Fastighetsfonder	46,8	13,7 %	54,6	16,9 %
Totalt	340,3	100,0 %	323,4	100,0 %

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

Geografisk fördelning av Fennias fastigheter



Fördelning av Fennias fastigheter enligt användning



Fennias solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 73,4 miljoner euro (67,2 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 60,4 miljoner euro (54,0 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 19,6 procent (14,1 %).

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av investeringstillgångar
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 %

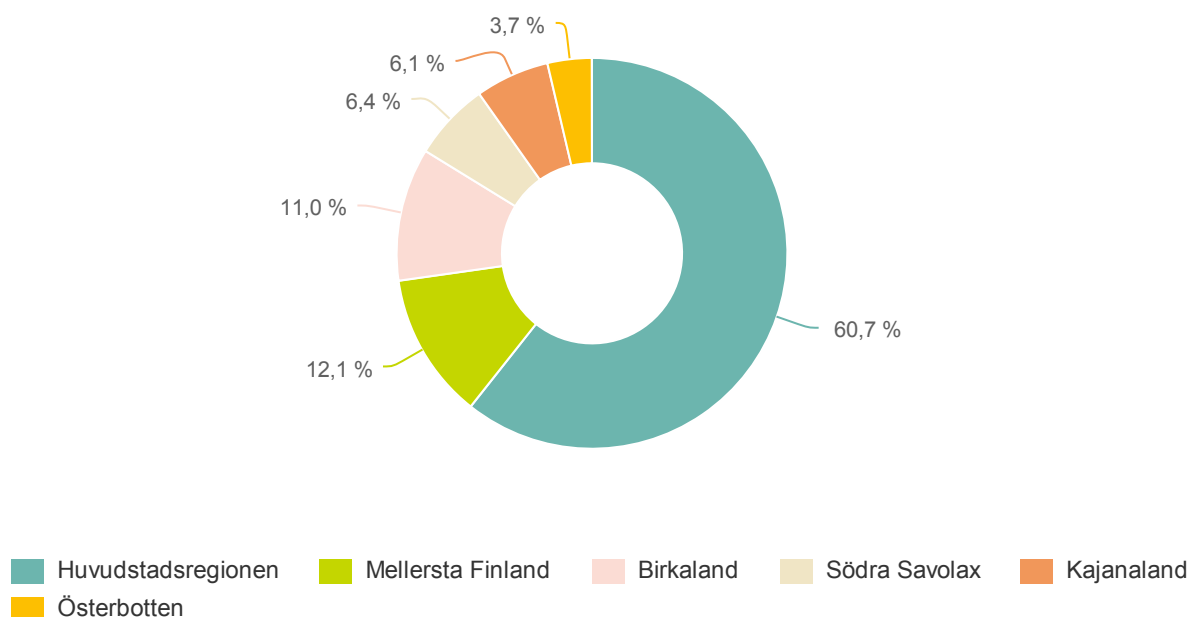
Fennia Livs fastighetsrisk

Tabellen visar Fennia Livs direkta fastighetsplaceringar och fastighetsfonder enligt verkligt värde.

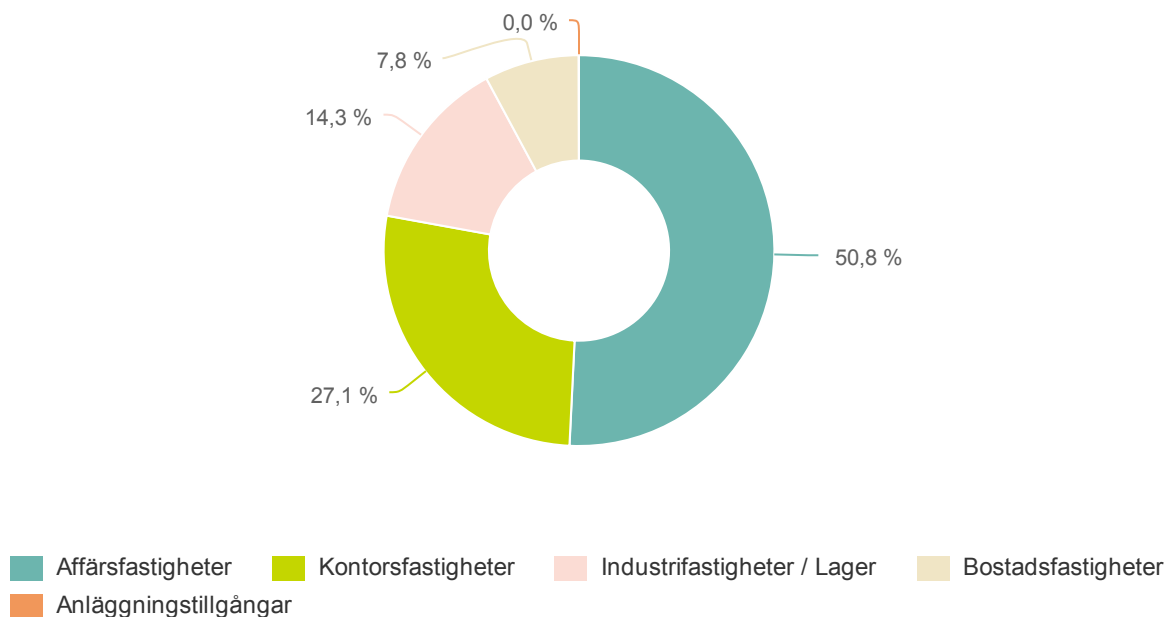
Fastighetsplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2018				31.12.2017			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	72,0	88,9 %	0,00	-----	72,5	88,3 %	0,00	-----
Fastighetsfonder	9,0	11,1 %	0,00	-----	9,6	11,7 %	0,00	-----
Totalt	81,0	100,0 %	0,0	-----	82,1	100,0 %	0,00	-----

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

Geografisk fördelning av Fennia Livs fastigheter



Fördelning av Fennia Livs fastigheter enligt användning



Fennia Livs solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 18,0 miljoner euro (18,1 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 14,3 miljoner euro (14,4 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 13,7 procent (11,3 %).

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av placeringstillgångar
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 Gigahertsi	4,6	0,3 %
Kiinteistö Oy Mikkelin Hallituskatu 1	4,6	0,3 %

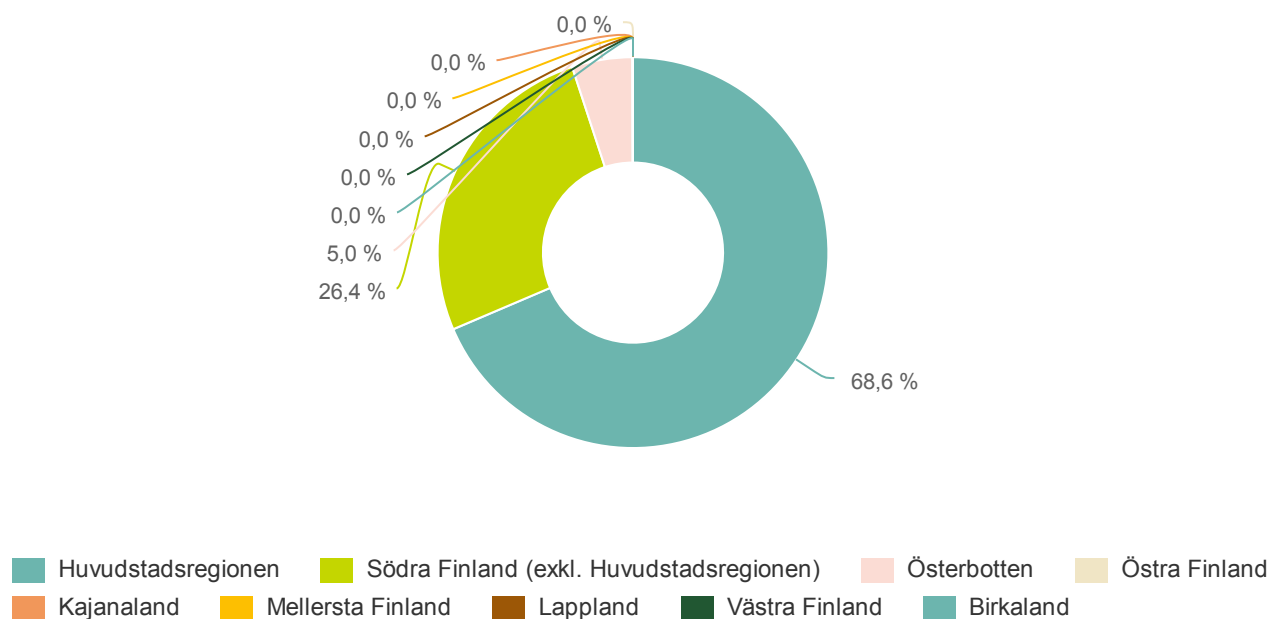
Fennia Skadeförsäkrings fastighetsrisk

Tabellen visar Fennia Skadeförsäkrings direkta fastighetsplaceringar och fastighetsfonder enligt verkligt värde (jämförbara uppgifter från föregående år saknas).

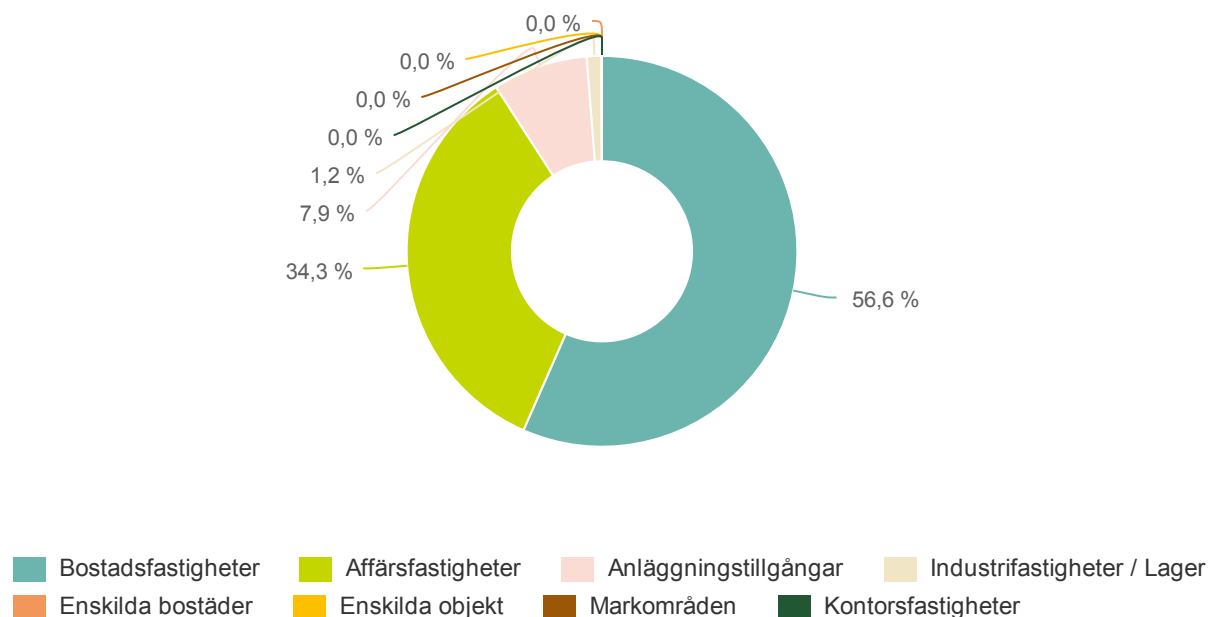
Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2018	
	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	6,0	100,0 %
Fastighetsfonder	0,0	0,0 %
Totalt	6,0	100,0 %

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

Geografisk fördelning av Fennia Skadeförsäkrings fastigheter



Fördelning av Fennia Skadeförsäkrings fastigheter enligt användning



Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 1,5 miljoner euro (1,5 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 1,1 miljoner euro (1,1 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 8,3 procent (7,5 %).

Tabellen visar placeringstillgångarnas största motpartskoncentrationer med hänsyn till fastighetsrisk räknat enligt verkligt värde.

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av investeringstillgångar
Kiinteistö Oy Luna	1,9	0,9 %
Asunto-Osakeyhtiö Antinkatu 17	1,5	0,7 %
Bostads Ab Patrullvägen 3 i Borgå	0,9	0,4 %
Asunto-osakeyhtiö Perustalo 20	0,4	0,2 %
Bostads Ab Ystadsgatan 10 i Ekenäs Asunto Oy	0,3	0,2 %

Riskkoncentrationer

Placeringstillgångarna medför även solvenskapitalkrav om en för stor del av portföljen är placerad i aktier, skuldebrev eller andra placeringsinstrument från samma emittent. Då kan insolvens, konkurs, förändringar i kreditvärdigheten eller andra ogynnsamma händelser hos en enskild emittent få orimligt stora konsekvenser för Fenniagruppens kapitalbas. Koncentrationsrisker kan undvikas genom tillräcklig diversifiering av placeringarna, vilket även minimerar enskilda emittenters inverkan på helheten. Kreditvärdigheten hos en emittent påverkar solvenskapitalkravet för koncentrationsrisken avsevärt och bevakning av kreditbetyg är därför viktigt vid hantering av koncentrationsrisker. Detta har beaktats bland annat genom fastställandet av emittentspecifika gränser samt eurogränser för enskilda placeringar.

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

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	77,9	3,1 %
Tyska staten	74,2	3,0 %
Hämeenkatu 4, Tampere 10	60,3	2,4 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	47,7	1,9 %
Kauppaokeskiint. FEA Ky	41,5	1,7 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 13,2 miljoner euro (4,9 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,5 miljoner euro (0,05 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,1 procent (0,01 %).

Fennias riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av investeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	254,8	13,9 %
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia	102,0	5,6 %
Fennia Skadeförsäkring Ab	63,1	3,4 %
Hämeenkatu 4, Tampere	60,3	3,3 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	49,6	2,7 %

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 28,0 miljoner euro (29,9 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 2,5 miljoner euro (2,3 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,8 procent (0,6 %).

Fennia Livs riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	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 %
Muzinich & Co., Inc.	9,8	0,5 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 0,0 miljoner euro (0,04 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,0 miljoner euro (0,0 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,0 procent (0,0 %).

Fennia Skadeförsäkrings riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2018	Andel av investeringstillgångar
Tyska staten	19,2	9,3 %
Fortum Abp	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 Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 0,02 miljoner euro (0,0 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,00 miljoner euro (0,0 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,0 procent (0,0 %).

Kreditrisk

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

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

Hantering av kreditrisker

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

För att begränsa motpartsriskerna har man fastställt en miniminivå för motparterers kreditvärdighet, gjort upp om säkerheter och begränsat ansvarets maxnivåer per motpart.

Bedömning av kreditrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 52,7 miljoner euro (36,9 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 24,7 miljoner euro (15,0 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,9 procent (2,6 %).

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

Tabellen visar Fenniagruppens största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2018 (mn euro)	Öppen riskposition
Nordea Bank Abp	29,3
OP Andelslag	26,2
Taaleri Abp	19,8
Svenska Handelsbanken AB	18,5
Evli Bank Abp	15,4

Bedömning av Fennias kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 31,4 miljoner euro (28,1 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 13,8 miljoner euro (11,3 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,5 procent (2,4 %).

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

Tabellen visar Fennias största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2018 (mn euro)	Öppen riskposition
Nordea Bank Abp	10,7
Svenska Handelsbanken AB	10,1
Terrieri Kiinteistö Ky	10,0
OP Andelslag	8,8
Fennia Avainrahasto Ky	7,9

Bedömning av Fennia Livs kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 18,9 miljoner euro (10,2 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 8,1 miljoner euro (3,7 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,8 procent (2,2 %).

Motpartsrisker uppstår vid solvensberäkning främst av likvida medel och motparter i derivatkontrakt (exklusive säkerheternas förlusttäckningskapacitet) samt kundfordringar.

Tabellen visar Fennia Livs största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2018 (mn euro)	Öppen riskposition
Taaleri Abp	19,8
Evli Bank Abp	15,1
S-Banken Ab	14,3
Nordea Bank Abp	13,8
OP Andelslag	11,6

Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Skadeförsäkrings motpartsrisk var 2,6 miljoner euro (1,5 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 1,5 miljoner euro (0,8 mn euro).

Motpartsrisken andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,5 procent (2,8 %).

Motpartsrisken uppstår vid solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och kundfordringar.

Tabellen visar Fennia Skadeförsäkrings största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2018 (mn euro)	Öppen riskposition
Aktia Bank Abp	10,9
OP Andelslag	5,8
Hannover Rueck SE	3,5
Swiss Re Europe S.A.	2,4
SCOR Global P&C SE	1,7

Likviditetsrisk

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

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

Hantering av likviditetsrisker

Hantering av likviditetsrisker är uppdelad i lång- och kortsiktiga likviditetsrisker.

På lång sikt är tidshorisonten flera år, ibland årtionden, och handlar om en tidsmässig samordning av kassaflöden för tillgångar och skulder. Långsiktiga risker hanteras inte separat för sig, utan i samband med den marknadsbaserade värderingen och den övergripande hanteringen av ränterisker.

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

Bedömning av likviditetsrisker

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

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

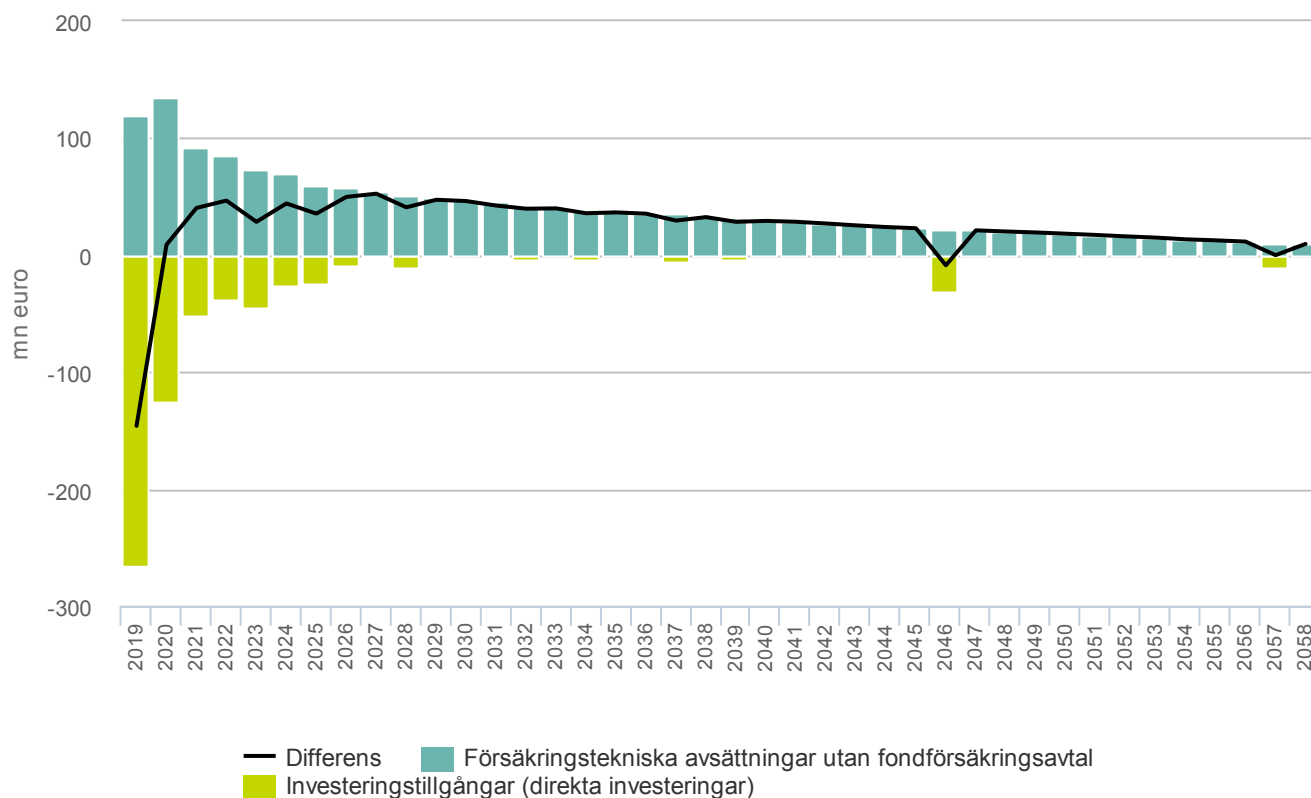
En god likviditet under normala marknadsförhållanden innebär inte nödvändigtvis att likviditeten förblir lika god i ett krisscenario. En del av företagslån blir mycket svårare att realisera om marknadsförhållandena försämras väsentligt. En motsvarande risk gäller även de alternativa placeringarna, även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

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fenniagruppern var 860,5 miljoner euro (673,0 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 34,3 procent (27,7 %). Av andra direkta placeringar ur placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 51,1 procent (51,2 %) realiserbara på en dag, 60,2 procent (65,9 %) inom en vecka och 65,6 procent (72,3 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2018 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	1 025,9	255,3	0,0	0,0	0,0	1 281,2	51,1 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	228,0	0,7	0,0	0,0	0,0	228,8	9,1 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	125,3	0,3	0,0	0,0	10,9	136,5	5,4 %
Realisering tar över 1 månad	183,9	65,6	560,5	50,5	0,0	860,5	34,3 %
Totalt	1 563,1	321,9	560,5	50,5	10,9	2 507,0	100,0 %

Likviditet 31.12.2017 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	834,4	408,2	0,0	0,0	0,0	1 242,6	51,2 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	356,1	0,5	0,0	0,0	0,0	356,6	14,7 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	108,6	31,8	0,0	0,0	13,2	153,6	6,3 %
Realisering tar över 1 månad	67,4	5,0	549,0	51,6	0,0	673,0	27,7 %
Totalt	1 366,4	445,5	549,0	51,6	13,2	2 425,7	100,0 %

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 202,5 miljoner euro (225,5 mn euro).

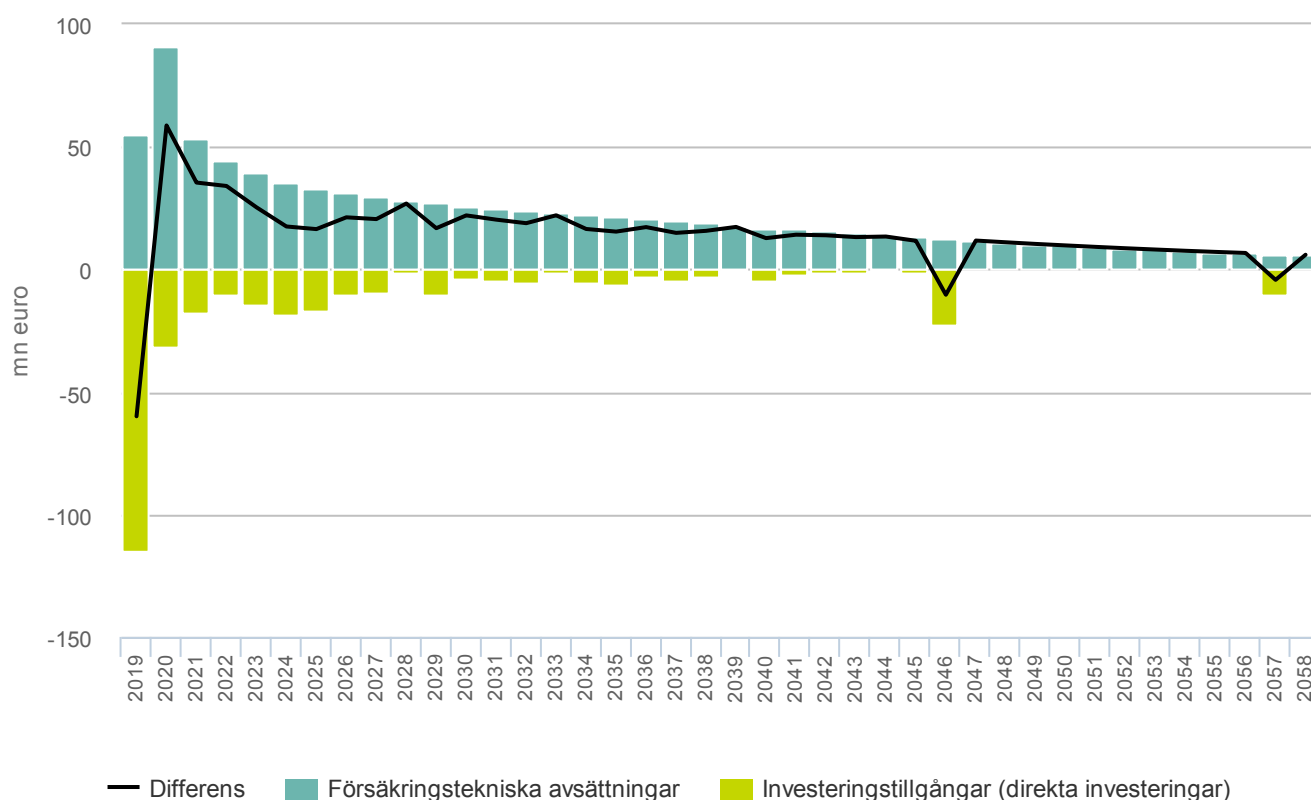
Bedömning av Fennias likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia var 1 005,1 miljoner euro (806,0 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 54,9 procent (42,1 %). Av andra direkta placeringar ur placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 39,5 procent (48,9 %) realiserbara på en dag, 43,8 procent (55,3 %) inom en vecka och 45,2 procent (57,9 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2018 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	546,4	176,0	0,0	0,0	0,0	722,4	39,5 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	78,0	0,5	0,0	0,0	0,0	78,4	4,3 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	13,9	0,0	0,0	0,0	10,9	24,8	1,4 %
Realisering tar över 1 månad	261,6	367,6	340,3	35,6	0,0	1 005,1	54,9 %
Totalt	899,8	544,1	340,3	35,6	10,9	1 830,8	100,0 %

Likviditet 31.12.2017 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	653,3	281,8	0,0	0,0	0,0	935,1	48,9 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	122,5	0,5	0,0	0,0	0,0	123,0	6,4 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	21,9	14,4	0,0	0,0	13,2	49,5	2,6 %
Realisering tar över 1 månad	177,2	275,5	323,4	29,9	0,0	806,0	42,1 %
Totalt	974,9	572,2	323,4	29,9	13,2	1 913,6	100,0 %

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 98,2 miljoner euro (103,1 mn euro).

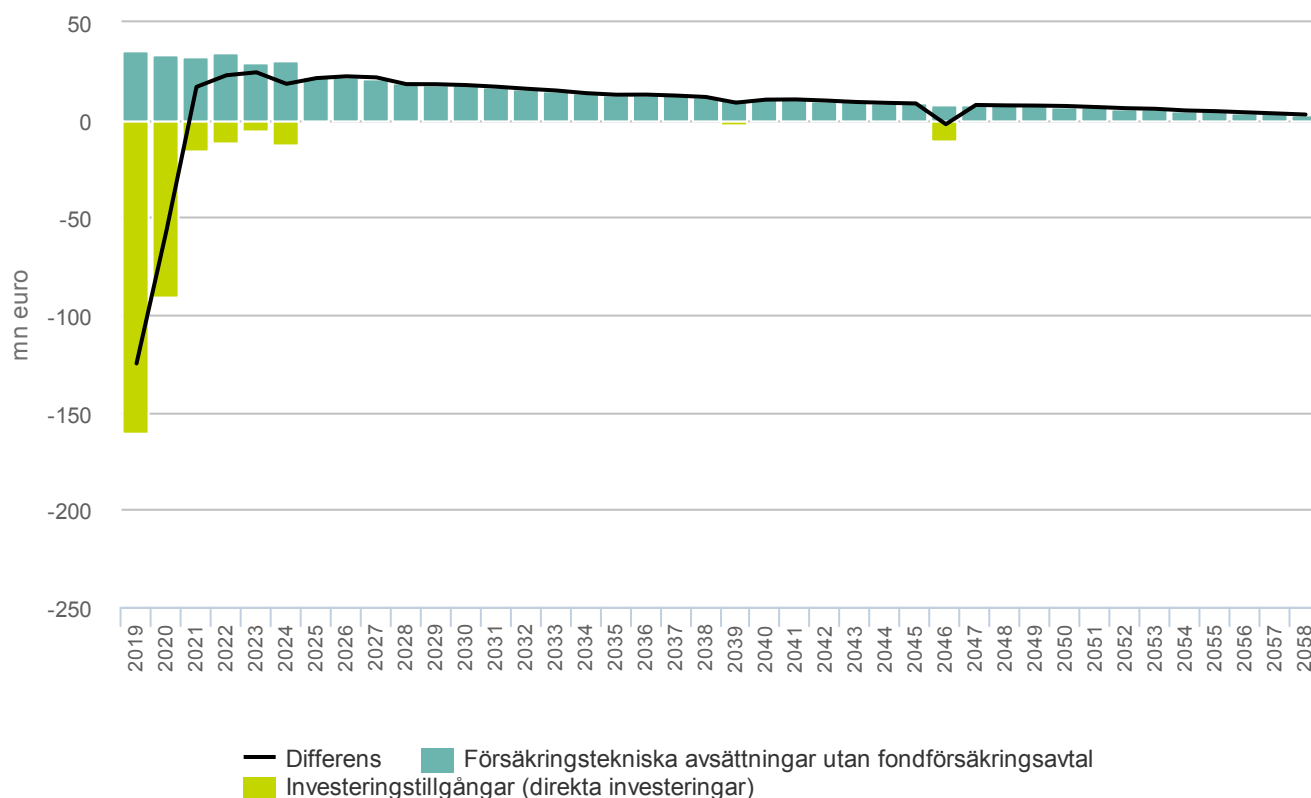
Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Liv var 143,1 miljoner euro (136,1 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 18,6 procent (17,7 %). Av andra direkta placeringar ur placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 56,1 procent (49,9 %) realiserbara på en dag, 79,3 procent (80,4 %) inom en vecka och 81,4 procent (82,3 %) på mindre än en månad.

Likviditet 31.12.2018 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	365,2	67,2	0,0	0,0	0,0	432,4	56,1 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	178,5	0,2	0,0	0,0	0,0	178,7	23,2 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	15,8	0,3	0,0	0,0	0,0	16,1	2,1 %
Realisering tar över 1 månad	37,1	10,1	81,0	14,8	0,0	143,1	18,6 %
Totalt	596,7	77,8	81,0	14,8	0,0	770,3	100,0 %

Likviditet 31.12.2017 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	275,2	108,3	0,0	0,0	0,0	383,5	49,9 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	233,6	0,1	0,0	0,0	0,0	233,6	30,4 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	10,5	4,2	0,0	0,0	0,0	14,7	1,9 %
Realisering tar över 1 månad	20,8	11,6	82,1	21,6	0,0	136,1	17,7 %
Totalt	540,1	124,2	82,1	21,6	0,0	768,0	100,0 %

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



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

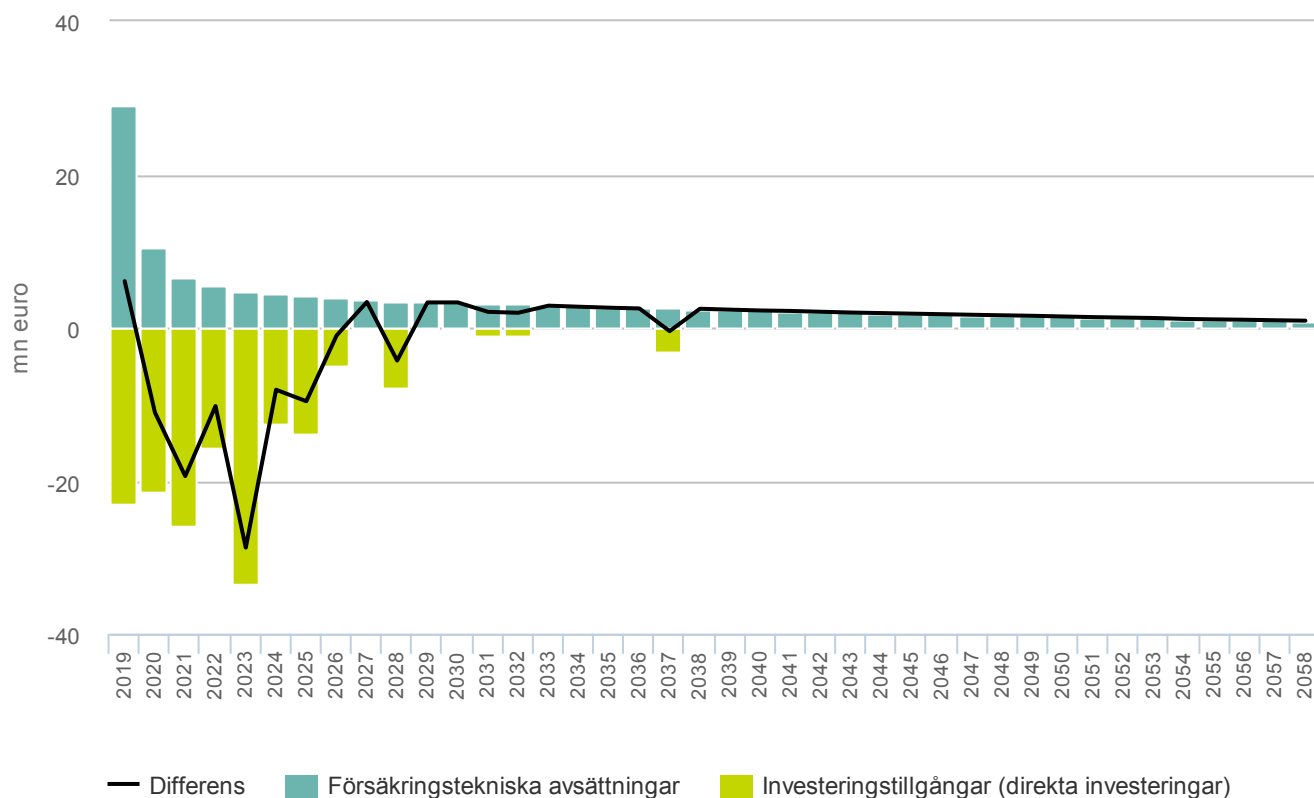
Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 105,6 miljoner euro (122,4 mn euro).

Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Skadeförsäkring var 6,1 miljoner euro och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 2,9 procent. Av andra direkta placeringstillgångar är under normala marknadsförhållanden 82,2 procent realiserbara på en dag, 90,9 procent inom en vecka och 97,1 procent på mindre än en månad. Jämförbara uppgifter från föregående år saknas.

Likviditet 31.12.2018 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	149,9	19,6	0,0	0,0	0,0	169,5	82,2 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	18,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,0	8,7 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	12,7	0,0	0,0	0,0	0,0	12,7	6,2 %
Realisering tar över 1 månad	0,0	0,0	6,0	0,0	0,0	6,1	2,9 %
Totalt	180,6	19,6	6,0	0,0	0,0	206,3	100,0 %

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



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

Den förväntade vinsten/förlusten som ingår i framtida premier var -1,2 miljoner euro (0,01 mn euro).

Operativa risker

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

Målet med Fenniagruppens operativa riskhantering är att

- på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiserar samt att bevaka konsekvenserna av realiserade risker, det vill säga minimera förlusterna
- genom riskhantering bistå affärs- och stödfunktionerna i att uppnå sina mål
- för sin egen del säkra att gruppens verksamhet uppfyller de krav som ställs upp av myndigheterna och i lagstiftningen.

Hantering av operativa risker

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

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

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

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

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

Alla anställda inom Fenniagruppen har rätt och skyldighet att rapportera upptäckta risker och tillbud genom gruppens rapporteringssystem. Systemet möjliggör insamling av riskrapporter från olika delar av organisationen, som sedan kan användas för att utveckla verksamheten.

Bedömning av operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 31,7 miljoner euro (28,4 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 6,3 procent (4,8 %).

För hanteringen av operativa risker utvecklade gruppen 2018 bland annat dataskyddsprocesser, uppdaterade beredningsplaner och höll kontinuitetsträningar samt utvecklade rapporteringen av operativa risker.

Bedömning av Fennias operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 23,9 miljoner euro (24,6 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 6,1 procent (5,3 %).

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia var förknippade med exempelvis kompetens och nyckelpersoner, ändringar till följd av digitalisering, funktion och integration av de viktigaste data- och kommunikationssystemen, dataskydd, samarbetspartners verksamhet, regelimplementering samt kvalitet och tidtabeller gällande rapportering.

Bedömning av Fennia Livs operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,0 miljoner euro (3,8 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,8 procent (2,2 %).

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia Liv var förknippade med exempelvis regelimplementering, funktion av de viktigaste data- och kommunikationssystemen, dataskydd, nyckelpersoner samt processernas och samarbetspartners verksamhet.

Bedömning av Fennia Skadeförsäkrings operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennia Skadeförsäkrings operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,9 miljoner euro (2,3 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 11,4 procent (7,8 %).

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia Skadeförsäkring var förknippade med exempelvis regelimplementering, funktion av de viktigaste data- och kommunikationssystemen, dataskydd, nyckelpersoner, ändringar till följd av digitalisering, samarbetspartners verksamhet samt kvalitet och tidtabeller gällande rapportering.

■ Övriga väsentliga risker

Fenniagruppern och enskilda bolag inom gruppen exponeras även för övriga risker, som inte beaktas vid beräkningen av solvenskapitalkravet. Dessa risker är ofta svåra eller rentav omöjliga att mäta. Till dessa risker hör bland annat risker relaterade till strategin och affärsmiljön, anskaffning av tilläggskapital, ryktesrisker samt nya typer av risker som är svåra att förutspå eller bedöma.

Strategi- och affärsmiljörelaterade risker

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

Utgångspunkten för hanteringen av strategiska risker är att identifiera Fenniagrupperns och varje gruppbolags strategiska risker och iakttä olik svaga signaler samt att bedöma hur olika evenemang, trender och scenarier påverkar affärsverksamhetens hållbarhet och utvecklingen av solvensställningen på både kort och lång sikt.

Kapitalanskaffningsrisk

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

Ryktesrisk

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

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

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

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

Grupprisker

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

Det kan t.ex. handla om följande risker:

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

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

■ Övrig information

Det finns inga andra väsentliga uppgifter om Fenniagruppens, Fennias, Fennia Livs eller Fennia Skadeförsäkrings riskprofil.

Värdering för solvensändamål

Värdering för solvensändamål

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

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

Tillgångar

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

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

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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Investeringar (mn euro)						
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	44,9	9,8	35,1	43,7	8,6	35,0
Fastigheter, andra än för eget bruk	459,8	372,2	87,5	441,2	362,0	79,2
Aktier	253,1	199,1	54,0	261,5	210,3	51,1
Innehav i anknutna företag	15,5	2,1	13,4	3,6	2,1	1,5
Masskuldebrevslån	581,1	564,4	16,7	492,6	488,4	4,2
Företag för kollektiva investeringar	969,0	937,8	31,2	1 005,1	962,6	42,4
Lån	51,7	64,4	-12,7	67,4	71,8	-4,4
Kontanter	126,0	133,4	-7,3	106,3	110,9	-4,6
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	1,2	1,2	0,0	1,0	1,0	0,0
Derivat	5,7	0,0	5,7	3,9	0,0	3,9
Placeringar totalt	2 508,0	2 284,4	223,6	2 426,1	2 217,8	208,4

Fennias tillgångar

	31.12.2018			31.12.2017		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Investeringar (mn euro)						
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	26,1	9,0	14,9	22,8	8,0	14,9
Fastigheter, andra än för eget bruk	267,5	180,4	83,5	245,9	162,4	83,5
Aktier	175,3	138,3	31,5	173,1	141,6	31,5
Innehav i anknutna företag	327,5	174,5	215,9	269,1	53,2	215,9
Masskuldebrev	133,5	132,9	-0,7	193,3	194,0	-0,7
Företag för kollektiva investeringar	701,6	679,6	32,0	764,6	732,6	32,0
Lån	154,3	175,5	-11,7	177,2	188,9	-11,7
Kontanter	44,7	44,7	0,0	64,4	64,4	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	1,1	1,1	0,0	1,0	1,0	0,0
Derivat	0,0	0,0	2,3	2,3	0,0	2,3
Placeringar totalt	1 831,6	1 536,0	367,8	1 913,7	1 546,1	367,7

Fennia Livs tillgångar

	31.12.2018			31.12.2017		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Placeringar (mn euro)						
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	0,3	0,6	-0,3	0,6	0,6	0,0
Fastighet, annat än för eget bruk	71,7	60,5	11,2	71,9	60,8	11,1
Aktier	77,8	62,9	14,9	88,4	70,8	17,6
Innehav i anknutna företag	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4	0,0
Obligationer	286,0	282,8	3,2	299,3	294,4	4,8
Företag för kollektiva investeringar	247,8	239,9	7,8	240,5	230,1	10,4
Lån	18,9	19,7	-0,8	20,8	20,6	0,2
Kontanter	62,4	62,4	0,0	41,9	41,9	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivat	5,7	0,0	5,7	1,7	0,0	1,7
Placeringar totalt	770,6	728,8	41,8	768,4	722,6	45,8

Fennia Skadeförsäkrings tillgångar

Investeringar (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	1,2	1,0	0,2	1,3	1,1	0,2
Fastigheter, andra än för eget bruk	4,8	3,0	1,8	4,7	3,0	1,6
Aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innehav i anknutna företag	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Masskuldebrev	161,7	148,7	13,0	166,1	150,3	15,8
Företag för kollektiva investeringar	19,7	18,3	1,4	20,2	18,2	2,0
Lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kontanter	18,9	18,9	0,0	19,5	19,5	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Derivat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Placeringar totalt	206,3	189,9	16,4	211,8	192,1	19,7

Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet

Immateriella och materiella tillgångar

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

Fastigheter och fastighetsaktier

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

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

Aktier och andelar

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

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

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

Obligationer

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

Derivat

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

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

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

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

Lånefordringar

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

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

Kassa och bank

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

Premiefordringar och övriga fordringar

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

Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar

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

Väsentliga skillnader mellan värderingsprinciper

De värderingsmetoder som används vid beräkning av solvensen respektive upprättande av bokslutet har inga väsentliga skillnader med undantag för följande innehav.

- Vid solvensberäkning upptas rörliga räntor som härrör från placeringar till verkligt värde för tillgången i fråga. I bokslutet balansräkning ingår placeringarnas rörliga räntor i gruppen fordringar.
- Kundlån värderas till nominellt värde i bokslutet. I solvensberäkningen värderas lånen på marknadsmässiga villkor.

■ Försäkringsteknisk ansvarsskuld

Bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskuld som beräknats utifrån försäkringsavtal i solvensberäkningen är förväntat nuvärde för framtida kassaflöden som gäller det nuvarande försäkringsbeståndet. Framtida kassaflöden från försäkringsavtal diskonteras med en swap-nollkupongräntekurva fastställd av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA. Den försäkringstekniska ansvarsskulden är summan av det bästa estimatet och riskmarginalen. Riskmarginalen beräknas med den så kallade Cost of Capital-metoden med en förväntad kapitalkostnad på 6 procent.

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

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

Fenniagrupperns bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld var 3 270,9 miljoner euro (3 102,3 mn euro) och den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 2 519,9 miljoner euro (2 366,3 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 14,9 miljoner euro (28,9 mn euro) och i solvensberäkningen 8,2 miljoner euro (21,0 mn euro).

Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld

Den bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden bestod av premieansvar på 126,9 miljoner euro (126,6 mn euro) och ersättningsansvar på 988,1 miljoner euro (1 023,6 mn euro) och utjämningsbelopp på 336,3 miljoner euro (311,8 mn euro) och dess totala belopp var 1 451,2 miljoner euro (1 461,7 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden var 849,0 miljoner euro (873,0 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 795,2 miljoner euro (819,0 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 53,8 miljoner euro (53,9 mn euro), Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var -52,5 miljoner euro (-54,4 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet var 795,2 miljoner euro (873,5 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 5,7 miljoner euro (28,9 mn euro) och i solvensberäkningen 5,2 miljoner euro (27,4 mn euro).

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

Försäkringstyp (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	Bästa estimat	Risk-marginal	Ansvars-skuld	Bästa estimat	Risk-marginal	Ansvars-skuld
Sjukkostnadsförsäkringar	18,3	2,9	21,2	23,3	6,1	29,4
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	1,5	0,7	2,2	1,6	0,8	2,4
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	14,2	8,6	22,8	-1,0	7,7	6,7
Trafikförsäkringar för motorfordon	16,6	4,9	21,5	13,5	4,7	18,3
Övriga försäkringar för motorfordon	22,4	4,5	27,0	19,0	4,1	23,1
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	1,3	1,2	2,5	1,4	1,2	2,6
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	16,9	5,4	22,3	45,6	5,6	51,2
Allmänna ansvarsförsäkringar	29,3	3,5	32,8	40,3	3,7	44,0
Kredit- och borgensförsäkringar	3,8	0,5	4,4	0,0	0,1	0,1
Rättsskyddsförsäkringar	14,9	1,4	16,3	14,3	1,2	15,5
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	0,1	0,6	0,8	-0,9	0,5	-0,3
Icke-relativa sjukåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-relativa ansvarsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-relativa sjö-, luft- och transportåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-relativa egendomsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och sjukförsäkringsåtaganden	398,9	12,9	411,8	403,6	12,0	415,5
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	256,9	6,7	263,5	258,3	6,2	264,5
Totalt	795,2	53,8	849,0	819,0	53,9	873,0

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

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

- Totalskadeuppskattningar som reserverats fallspecifikt är uppskattningar av skadans totala omfattning och kommer att preciseras till slutgiltiga totalskadebelopp när skadans hela omfattning klargörs. I synnerhet bedömningen av framtida pensionsrelaterade ersättningar är osäker när det gäller utvecklingen av återstående livslängd.
- Reserveringar för okända och kända skador som inte gjorts från fall till fall bygger på uppskattningar av skadornas omfattning och avveckling utifrån skadestatistik.

- Storleken på kommande ersättningar påverkas av kostnadsutvecklingen för kostnader som betalas för försäkringsgrenen i fråga. Exempelvis för bilskador påverkar utvecklingen av reparationskostnader eller för sjukkostnadsförsäkringar vårdåtgärdernas eller läkemedlens prisutveckling ersättningens slutgiltiga storlek. Det finns alltid osäkerhet kring framtida inflation, vilket medför osäkerhet kring bedömningen av framtida ersättningar.

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

- I bokslutet diskonteras den beräknade försäkringstekniska ansvarsskulden endast för kända ersättningar av pensionstyp. Räntan är fast och ligger på 1,5 procent.
- Den kollektiva värderingsmetoden bygger i bokslutet på en traditionell chain ladder-metod för skadetrianglar.

Även följande faktorer bidrar till skillnaden mellan företagets värdering för solvensberäkning och för bokslutet:

- På grund av värderingsskillnaden var premieansvaret i bokslutet 127 miljoner euro och i solvensberäkningen 68 miljoner euro.
- Regressfordringarna för pensionskapitalen enligt lagstadgad olycksfallsförsäkring var 17 miljoner euro, som inte upptas i bokslutet men upptas som netto i solvensberäkningen.
- Ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk uppgick till 41 miljoner euro i bokslutet, medan ersättnings- och försäkringspremiebetalningarna avseende denna del av ansvarsskulden i praktiken motsvarade varandra i solvensberäkningen.
- Det förekommer skillnader i begrepp i anknytning till upphörande av avtal.
- Det finns skillnader i beräkningen av marginaler.

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 629,6 miljoner euro (1 640,6 mn euro). Den bestod för sparförsäkringarnas del av försäkringskapital 1 499,2 miljoner euro (1 498,9 mn euro) och av ansvarsskulden för räntekomplettering 114,7 miljoner euro (125,1 mn euro), sammanlagt 1 613,9 miljoner euro (1 624,0 miljoner euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 027,0 miljoner euro (1 017,8 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar och övrig försäkringsteknisk ansvarsskuld var 15,6 miljoner euro (16,6 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen var 1 529,4 miljoner euro (1 493,4 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för sparförsäkringar utgörs av bästa estimat 1 557,2 miljoner euro (1 534,5 mn euro) och en riskmarginal 19,4 miljoner euro (24,5 mn euro), sammanlagt 1 576,6 miljoner euro (1 559,0 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 010,6 miljoner euro (987,2 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar var -47,2 miljoner euro (-65,6 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 0,0 miljoner euro (0,0 mn euro) och i solvensberäkningen -3,9 miljoner euro (-6,4 mn euro).

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

Försäkringsteknisk ansvarsskuld enligt försäkringsslag (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	Bästa estimat	Risk marginal	Totalt	Bästa estimat	Risk marginal	Totalt
Sparförsäkring						
Med beräkningsränta	44,3	0,4	44,7	46,8	0,2	47,0
Fondanknutna	655,6	4,3	659,9	644,4	6,2	650,6
Kapitaliseringsavtal						
Med beräkningsränta	7,2	0,0	7,2	7,5	0,0	7,5
Fondanknutna	106,2	0,5	106,7	86,6	0,5	87,1
Individuell pension						
Med beräkningsränta	240,1	2,0	242,0	247,7	2,2	249,9
Fondanknutna	107,7	1,5	109,2	115,0	2,0	117,0
Gruppension						
Med beräkningsränta	266,1	6,0	272,1	260,4	6,9	267,3
Fondanknutna	130,0	4,8	134,8	125,9	6,4	132,3
Risklivförsäkring	-60,7	13,5	-47,2	-87,9	22,3	-65,6
Totalt	1 496,5	32,9	1 529,4	1 446,4	46,7	1 493,1
Med beräkningsränta	557,7	8,4	566,1	562,5	9,3	571,8
Fondanknutna	999,5	11,1	1 010,6	972,0	15,2	987,2
Risklivförsäkring	-60,7	13,5	-47,2	-87,9	22,3	-65,6
Totalt	1 496,5	32,9	1 529,4	1 446,6	46,8	1 493,4

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

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskuden beror på följande:

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

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

- Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskuden för försäkringsbeståndet med beräkningsränta är särskilt känslig för förändringar i räntekurvan som används för diskontering. Den låga räntenivån på marknaden har lett till att den försäkringstekniska ansvarsskuden i solvensberäkningen de senaste åren överstigit försäkringskapitalet. I beräkningen av den försäkringstekniska ansvarsskuden i bokslutet har man beaktat den låga räntenivån genom att under tidigare år göra överföringar till ansvarsskuden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan under de kommande åren.
- Marknadens räntenivå har haft mindre effekt på den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskuden för fondförsäkringar. Den försäkringstekniska ansvarsskuden enligt solvensberäkningen påverkas för fondförsäkringarnas del mer av antaganden om återköp och driftskostnaderna än av räntenivån.
- För riskförsäkringarnas del bestod bokslutets försäkringstekniska ansvarsskuld av premieansvaret, ersättningsansvaret för kända och okända ersättningar samt ansvaret för extra förmåner, totalt 12,4 miljoner euro. Den försäkringstekniska ansvarsskuden för riskförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt -47,2 miljoner euro, eftersom de framtida premierna väntas överstiga driftskostnaderna som behövs för förvaltning av framtida ersättningar och försäkringar. Denna effekt syns även i avgiven återförsäkring, vars värde i tillgångar var negativt. Beloppen är särskilt känsliga för antaganden om annullationer vad gäller riskförsäkringar.

Fennia Skadeförsäkrings försäkringstekniska ansvarsskuld

Den bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden bestod av premieansvar på 29,8 miljoner euro (27,9 mn euro) och ersättningsansvar på 124,1 miljoner euro (116,4 mn euro) och utjämningsbelopp på 36,2 miljoner euro (44,9 mn euro) och dess totala belopp var 190,1 miljoner euro (189,2 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden var 141,5 miljoner euro (129,8 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 130,0 miljoner euro (122,3 mn euro) och riskmarginalsbeloppet var 11,5 miljoner euro (7,6 mn euro). Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var 13,9 miljoner euro (13,6 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet var 116,2 miljoner euro (108,7 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 9,2 miljoner euro (7,9 mn euro) och i solvensberäkningen 6,9 miljoner euro (7,5 mn euro).

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

Försäkringstyp (mn euro)	31.12.2018			31.12.2017		
	Bästa estimat	Risk-marginal	Ansvars-skuld	Bästa estimat	Risk-marginal	Ansvars-skuld
Sjukkostnadsförsäkringar	4,4	0,8	5,3	4,5	0,2	4,7
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	6,7	1,9	8,6	7,1	1,2	8,3
Trafikförsäkringar för motorfordon	17,6	2,1	19,7	17,3	2,4	19,7
Övriga försäkringar för motorfordon	8,2	1,2	9,3	7,4	0,4	7,8
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	1,3	0,3	1,6	1,1	0,1	1,2
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	11,8	1,8	13,6	11,2	0,4	11,6
Allmänna ansvarsförsäkringar	7,8	0,9	8,8	3,0	0,2	3,2
Kredit- och borgensförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rättsskyddsförsäkringar	1,9	0,2	2,1	1,9	0,1	2,0
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Icke-relativa sjukåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-relativa ansvarsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-relativa sjö-, luft- och transportåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-relativa egendomsåterförsäkringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och sjukförsäkringsåtaganden	41,5	1,4	42,9	39,9	1,6	41,5
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	28,7	0,8	29,5	28,8	0,9	29,7
Totalt	130,0	11,5	141,5	122,3	7,6	129,8

Kassaflödena för den försäkringstekniska ansvarsskuldens bästa estimat i solvensberäkningen är punkttestimat, som baserar sig på en korrigerad uppskattning av bokslutet och de senaste uppgifterna om avvecklingskoefficienter.

Avvecklingskoefficienterna bygger på grenspecifika data och uppgifter om handläggningsdröjsmål härledda ur Fennia Skadeförsäkrings material eller på avvecklingssannolikheter enligt undersökningar inom försäkringsbranschen. Beroende på karaktären av den försäkringstekniska ansvarsskulden i bokslutet har estimaten beräknats antingen på grenspecifik nivå eller på ersättningsnivå.

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

- Totalskadeuppskattningar som reserverats fallspecifikt är uppskattningar av skadans totala omfattning och kommer att preciseras till slutgiltiga totalskadebelopp när skadans hela omfattning klargörs.
- I synnerhet bedömningen av framtida pensionsrelaterade ersättningar är osäker när det gäller utvecklingen av återstående livslängd.

- Storleken på kommande ersättningar påverkas också av kostnadsutvecklingen för kostnader som betalas för försäkringsgrenen i fråga.

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

- I bokslutet diskonteras den beräknade försäkringstekniska ansvarsskulden endast för kända ersättningar av pensionstyp. Räntan är fast och ligger på 1,5 procent.
- Vid kollektiv beräkning av premieansvar har expertvärderingar använts i beräkning av kassaflödet för framtida ersättningar. Kassaflödet för ersättningar bygger på ersättningsansvarets avvecklingskoefficienter, och med avvikelse från bokslutet är kassaflödet för framtida premier inte noll.
- De ersättnings- och försäkringspremiebetalningar som hör till ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk motsvarar i praktiken varandra. Trots det togs denna post med i beräkningen för 2018 på grund av tillhörande riskprofilverkan.
- Det finns skillnader i beräkningen av marginaler.

Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser

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

■ Övriga skulder

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

■ Alternativa värderingsmetoder

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

■ Övrig information

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

Kapitalhantering

Kapitalbas

Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas

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

Den lägsta nivån för kapitalbasen fastställer den miniminivå som krävs för att med stor sannolikhet ska kunna uppfylla de förpliktelser som gäller de försäkrade förmånerna. Denna nivå av kapitalbasen fastställs av det större av de två följande solvenskapitalkraven:

- solvenskapitalkravet som krävs enligt solvensregleringen
- ett solvenskapitalkrav utifrån egen riskbedömning (ORSA).

Både kapitalbasen och solvenskapitalkravet kan förändras snabbt på grund av öppna riskpositioner, vilket kan leda till att man inte nödvändigtvis längre kan bedriva verksamhet i normal ordning. För plötsliga och oförutsägbara stressfaktorer fastslås en kapitalbuffert av önskad storlek utöver den krävda miniminivån på kapitalbasen. Syftet med kapitalbufferten är att ge tid att anpassa riskpositionen när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, dvs. att anpassa solvensställningen och positionen för risker och avkastning på ett genomtänkt sätt till en nivå som motsvarar den nya situationen.

Det belopp som behövs för kapitalbufferten värderas också på lång sikt, varvid man till granskningen lägger till kvalitativa synpunkter och icke-mätbara risker. Sådana är t.ex. styrelsens affärsstrategier samt risker och möjligheter i anknytning till affärsmiljön.

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

Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i riskhanteringssystemet. Verkställande direktören och den högsta ledningen ansvarar för att risktagningsplaner utarbetas och solvensmål ställs upp. Riskhanteringsdirektören ansvarar för att heltäckande och mångsidiga analyser av risker, framtidsscenarier och eventuella ekonomiska konsekvenser av realiserade riskpositioner finns att tillgå som stöd vid utarbetandet av risktagningsplaner och fastställandet av solvensmål. Styrelsen godkänner risktagningsplanerna och de fastställda riskgränserna.

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas

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

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	909,0	980,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	69,2	0,0
Totalt	839,8	980,0
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	839,8	980,0

Fenniagruppens försäkringsbolag har kapitalbasposter, som har minskad förmåga att fullskaligt minska effekter av förluster på gruppnivå. Den väsentligaste av dessa är utjämningsbeloppet, vid vars överföring till ett annat bolag förekommer hinder. Vid slutet av rapporteringsperioden överskred de ovannämnda posterna de maximigränser som beräknats för dem, sammanlagt 69,2 miljoner euro (0,0 mn euro). Fennias och Fennia Skadeförsäkrings kapitalbas kunde inte vid utgången av rapporteringsperioden användas i sin helhet på gruppnivå.

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2018 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	839,8	839,8	835,6
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	839,8	839,8	835,6

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2017 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	980,0	980,0	976,8
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	980,0	980,0	976,8

Fenniagruppens tillgängliga kapitalbas tillhör i sin helhet nivå 1, som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimisolvenskapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fenniagruppens bilaga S.23.01.22.

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 601,7 miljoner euro (641,3 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2018 (mn euro)			
Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	75,0	-75,0
Immateriella tillgångar	0,0	63,5	-63,5
Placeringar	2 508,0	2 284,4	223,6
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 027,4	1 027,4	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	8,2	14,9	-6,7
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	25,1	0,0	25,1
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	96,9	189,9	-93,0
Tillgångar totalt	3 665,6	3 655,1	10,5
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 519,9	2 898,4	-378,5
Utgjänningsbelopp	0,0	372,5	-372,5
Skulder av derivat	1,1	1,1	0,0
Latent skatteskuld	172,7	9,9	162,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	63,0	66,0	-3,0
Skulder totalt	2 756,6	3 347,8	-591,2
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar / Eget kapital	909,0	307,3	601,7

31.12.2017 (mn euro)

Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	1,7	-1,7
Immateriella tillgångar	0,0	58,5	-58,5
Placeringar	2 426,1	2 217,8	208,4
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 018,1	1 018,1	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	21,0	28,9	-7,9
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	25,1	0,0	25,1
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	94,3	175,2	-81,0
Tillgångar totalt	3 584,6	3 500,2	84,4

Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 366,3	2 790,5	-424,2
Utgjenningsbelopp	0,0	311,8	-311,8
Skulder av derivat	0,4	0,1	0,3
Latent skatteskuld	188,9	7,4	181,5
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	49,0	51,7	-2,7
Skulder totalt	2 604,7	3 161,5	-556,9

Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar / Eget kapital	980,0	338,7	641,3

Skillnaderna mellan balansräkningarna beror främst på att

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

En detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid rapporteringsperiodens slut återfinns i Fenniagruppens bilaga S.02.01.02.

Fennias kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	876,7	953,7
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	876,7	953,7
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	876,7	953,7

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2018 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	876,7	876,7	876,7
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	876,7	876,7	876,7

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2017 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	953,7	953,7	953,7
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	953,7	953,7	953,7

Bolagets tillgängliga kapitalbas tillhörde i sin helhet nivå 1 som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimikapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennias bilaga S.23.01.01.

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 622,6 miljoner euro (667,1 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2018 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	56,9	-56,9
Placeringar	1 831,6	1 536,0	295,6
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	5,2	5,7	-0,5
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	87,3	149,6	-62,3
Tillgångar totalt	1 924,1	1 748,1	176,0
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	849,0	1 115,0	-266,0
Utgjenningsbelopp	0,0	336,3	-336,3
Skulder av derivat	0,8	0,8	0,0
Latent skatteskuld	155,6	0,0	155,6
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	42,0	42,0	0,0
Skulder totalt	1 047,4	1 494,0	-446,6
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar / Eget kapital	876,7	254,1	622,6
31.12.2017 (mn euro)			
Tillgångar			
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	54,9	-54,9
Placeringar	1 913,8	1 546,1	367,7
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	27,4	28,9	-1,5
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	94,6	160,7	-66,1
Tillgångar totalt	2 035,8	1 790,6	245,2
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	873,0	1 149,9	-276,9
Utgjenningsbelopp	0,0	311,8	-311,8
Skulder av derivat	0,1	0,1	0,0
Latent skatteskuld	166,8	0,0	166,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	42,3	42,3	0,0
Skulder totalt	1 082,2	1 504,1	-421,9
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar / Eget kapital	953,6	286,5	667,1

Skillnaderna mellan balansräkningarna beror främst på att

- goodwill och immateriella tillgångar inte tas upp i balansräkningen för solvensändamål
- vissa placeringar i bokslutet värderas till anskaffningsutgiften, den upp- eller nedskrivna anskaffningsutgiften, nominellt värde eller i övrigt enligt aktsamhetsprincipen, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas till marknadsvärde eller marknadsbaserat värde

- i bokslutets balansräkning värderas fordringar enligt återförsäkringsavtal med soliditetsprincipen utan diskontering, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas marknadsbaserat med hänsyn till de försäkringsförpliktelser som ligger inom avtalsgränserna
- i övriga skulder har en betydande del av premieintäkterna och fordringarna från försäkringsförmedlare överförs till beräkningen av den försäkringstekniska ansvarsskulden.

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

En detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid rapporteringsperiodens slut återfinns i Fennias bilaga S.02.01.02.

Fennia Livs kapitalbas

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

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Primärkapital		
Skillnad mellan tillgångar och skulder	249,0	268,9
Egna aktier (som innehas direkt eller indirekt)	0,0	0,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	-6,0	-3,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	243,0	265,9
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	243,0	265,9

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2018 (mn euro)	Tillgängliga	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	243,0	243,0	243,0
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	243,0	243,0	243,0

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2017 (mn euro)	Tillgängliga	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	265,9	265,9	265,9
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	265,9	265,9	265,9

Bolagets tillgängliga kapitalbas tillhörde i sin helhet nivå 1 som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimikapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennia Livs bilaga S.23.01.01.

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 115,4 miljoner euro (155,0 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2018 (mn euro)			
Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	1,4	-1,4
Immateriella tillgångar	0,0	4,3	-4,3
Placeringar	770,6	728,8	41,8
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 027,4	1 027,4	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-3,9	0,0	-3,9
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	25,1	0,0	25,1
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	3,3	16,8	-13,6
Tillgångar totalt	1 822,5	1 778,8	43,7
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 529,4	1 629,6	-100,2
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	0,2	0,2	0,0
Latenta skatteskulder	28,8	0,0	28,8
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	15,1	15,4	-0,4
Skulder totalt	1 573,5	1 645,2	-71,7
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar / Eget kapital	249,0	133,6	115,4
31.12.2017 (mn euro)			
Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	1,7	-1,7
Immateriella tillgångar	0,0	3,6	-3,6
Placeringar	768,4	722,6	45,8
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	1 018,1	1 018,1	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-6,4	0,0	-6,4
Provisionsåterbärningar från fondförsäkringar	25,1	0,0	25,1
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	4,8	17,6	-12,7
Tillgångar totalt	1 810,0	1 763,5	46,5
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 493,4	1 640,6	-147,2
Utjämningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	0,3	0,0	0,3
Latenta skatteskulder	38,7	0,0	38,7
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	8,7	8,9	-0,2
Skulder totalt	1 541,1	1 649,6	-108,4
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar / Eget kapital	268,9	113,9	155,0

Skillnaderna mellan balansräkningarna beror främst på att

- goodwill och immateriella tillgångar inte tas upp i balansräkningen för solvensändamål
- vissa placeringar i bokslutet värderas till anskaffningsutgiften, den upp- eller nedskrivna anskaffningsutgiften, nominellt värde eller i övrigt enligt aktsamhetsprincipen, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas till marknadsvärde eller marknadsbaserat värde

- inga fordringar enligt återförsäkringsavtal ingår i bokslutets balansräkning, medan de i balansräkningen för solvensändamål värderas marknadsbaserat med hänsyn till de försäkringsförpliktelser som ligger inom avtalsgränserna
- förväntade provisionsåterbärningar från placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar aktiveras i balansräkningen för solvensändamål.

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

En detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid rapporteringsperiodens slut återfinns i Fennia Livs bilaga S.02.01.02.

Fennia Skadeförsäkrings kapitalbas

Tabellerna visar sammansättningen och beloppet för Fennia Skadeförsäkrings kapitalbas vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Tillgänglig kapitalbas (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	63,1	75,3
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	63,1	75,3
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	63,1	75,3

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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2018 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	63,1	63,1	63,1
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	63,1	63,1	63,1

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2017 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	75,3	75,3	75,3
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	75,3	75,3	75,3

Bolagets tillgängliga kapitalbas tillhörde i sin helhet nivå 1 som kan användas utan begränsningar för att täcka solvens- och minimikapitalkravet.

En detaljerad klassifikation och fördelning av kapitalbasen vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennia Skadeförsäkrings bilaga S.23.01.01.

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

Skillnaden mellan bokslutets eget kapital och solvensberäkningens egna tillgångar vid utgången av rapporteringsperioden var 37,8 miljoner euro (46,3 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2018 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	2,3	-2,3
Placeringar	206,3	189,9	16,4
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	6,9	9,2	-2,3
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	8,7	21,7	-13,0
Tillgångar totalt	221,9	223,1	-1,2
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	141,5	153,9	-12,3
Utgjänningsbelopp	0,0	36,2	-36,2
Skulder av derivat	0,0	0,0	0,0
Latent skatteskuld	9,5	0,0	9,5
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	7,7	7,7	0,0
Skulder totalt	158,7	197,8	-39,1
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar / Eget kapital	63,1	25,3	37,8

31.12.2017 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	3,6	-3,6
Placeringar	190,9	173,5	17,4
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	7,5	0,0	7,5
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	30,3	40,6	-10,2
Tillgångar totalt	228,8	217,7	11,1
Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	116,8	136,4	-19,6
Utgjänningsbelopp	0,0	44,9	-44,9
Skulder av derivat	0,0	0,0	0,0
Latent skatteskuld	11,6	0,0	11,6
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	25,1	7,4	17,7
Skulder totalt	153,5	188,7	-35,2
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar / Eget kapital	75,3	29,0	46,3

Skillnaderna mellan balansräkningarna beror främst på att

- goodwill och immateriella tillgångar inte tas upp i balansräkningen för solvensändamål

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

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

En detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid rapporteringsperiodens slut återfinns i Fennia Skadeförsäkrings bilaga S.02.01.02.

■ Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 401,4 miljoner euro (463,8 mn euro) och Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav till 119,3 miljoner euro (125,9 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Marknadsrisk	381,2	474,7
Motpartsrisk	52,7	36,9
Försäkringsrisk vid livförsäkring	63,7	80,0
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	67,8	64,2
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	82,7	70,1
Diversifiering	-174,4	-169,5
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	473,8	556,5
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	31,7	28,4
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	-5,6	-6,4
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-100,0	-115,7
Kapitalkrav för andra finanssektorer	1,5	1,0
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	401,4	463,8
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	401,4	463,8

En specifikation över Fenniagruppens solvenskapitalkrav återfinns i Fenniagruppens bilaga S.25.01.22.

Väsentliga indata vid beräkning av Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav är följande:

Försäkringsbolag (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv - Minimikapitalkrav	28,7	32,7
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia - Minimikapitalkrav	78,3	93,2
Fennia Skadeförsäkring - Minimikapitalkrav	12,3	----
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på grupp nivå	119,3	125,9

Fenniagruppen använder inte

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

Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 313,3 miljoner euro (372,8 mn euro) och minimisolvenskapitalkrav till 78,3 miljoner euro (93,2 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Marknadsrisk	308,8	384,2
Motpartsrisk	31,4	28,1
Försäkringsrisk vid livförsäkring	13,0	13,1
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	60,7	64,2
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	67,9	70,1
Diversifiering	-114,1	-118,3
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	367,7	441,4
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	23,9	24,6
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latenta skatter	-78,3	-93,2
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	313,3	372,8
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	313,3	372,8

En specifikation över Fennias solvenskapitalkrav återfinns i Fennias bilaga S.25.01.21.

Väsentliga indata vid beräkning av Fennias minimikapitalkrav är följande. Siffrorna är netto efter avdrag för återförsäkring/specialföretag.

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	18,3	39,1	23,3	39,8
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	1,5	4,3	1,6	4,3
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	14,2	74,3	0,0	81,7
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	16,6	64,6	13,5	66,5
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	22,4	72,9	19,0	71,2
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	1,3	10,2	1,4	10,9
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	16,9	79,8	24,7	81,1
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	24,1	21,6	33,8	20,4
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	3,8	0,4	0,0	0,4
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	14,9	7,2	14,3	7,4
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	0,1	4,1	0,0	4,2
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet		Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	
	Sammanlagd risksumma		Sammanlagd risksumma	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	0,0	----	0,0	----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	0,0	----	0,0	----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	0,0	----	0,0	----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	655,7	----	661,8	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	----	0,0	----	0,0

En mer detaljerad specifikation över beräkningen av Fennias minimikapitalkrav vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennias bilaga S.28.01.01.

Fennia använder inte

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

Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennia Livs solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 108,6 miljoner euro (130,8 mn euro) och minimisolvenskapitalkrav till 28,7 miljoner euro (32,7 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Marknadsrisk	104,0	127,3
Motpartsrisk	18,9	10,2
Försäkringsrisk vid livförsäkring	56,8	74,3
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	0,0	0,0
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	0,0	0,0
Diversifiering	-42,3	-45,7
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	137,4	166,1
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	4,0	3,8
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	-5,6	-6,4
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-27,1	-32,7
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	108,6	130,8
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	108,6	130,8

En specifikation över Fennia Livs solvenskapitalkrav återfinns i Fennia Livs bilaga S.25.01.21.

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma
Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)				
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	552,0	----	556,1	----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	5,6	----	6,4	----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	999,5	----	972,0	----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	0,0	----	0,0	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	----	2 220,5	----	2 185,7

En mer detaljerad specifikation över beräkningen av Fennia Livs solvenskapitalkrav vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennia Livs bilaga S.28.01.01.

Fennia Liv använder inte

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

Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 27,3 miljoner euro (25,9 mn euro) och minimikapitalkrav till 12,3 miljoner euro (11,6 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2018	31.12.2017
Marknadsrisk	13,3	14,7
Motpartsrisk	2,6	1,5
Försäkringsrisk vid livförsäkring	1,5	1,4
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	9,9	7,9
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	18,5	15,5
Diversifiering	-15,6	-13,5
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	30,2	27,4
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	3,9	2,3
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-6,8	-3,8
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	27,3	25,9
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	27,3	25,9

En specifikation över Fennia Skadeförsäkrings solvenskapitalkrav återfinns i Fennia Skadeförsäkrings bilaga S.25.01.21.

Väsentliga indata vid beräkning av Fennia Skadeförsäkrings minimikapitalkrav är följande. Siffrorna är netto efter avdrag för återförsäkring/specialföretag.

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2018		31.12.2017	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	Premieinkomst under de senaste 12 månaderna
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	4,4	5,8	4,5	5,9
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	6,7	10,5	7,1	10,9
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	17,6	13,9	17,3	15,3
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	8,2	18,0	7,4	17,3
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	1,3	2,1	1,1	1,4
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	10,5	18,0	10,9	18,0
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	7,8	3,2	2,5	3,0
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	1,9	1,7	1,9	1,6
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	0,1	0,6	0,1	0,6
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet		Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	
	Sammanlagd risksumma		Sammanlagd risksumma	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	0,0	----	0,0	----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	0,0	----	0,0	----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	0,0	----	0,0	----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	64,6	----	61,9	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	----	0,0	----	0,0

En mer detaljerad specifikation över beräkningen av Fennia Skadeförsäkrings minimikapitalkrav vid utgången av rapporteringsperioden återfinns i Fennia Skadeförsäkrings bilaga S.28.01.01.

Fennia Skadeförsäkring använder inte

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

■ Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav

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

■ Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell

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

■ Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav

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

■ Övrig information

Ingen övrig väsentlig information finns att rapportera om Fenniagruppen, Fennia, Fennia Livs eller Fennia Skadeförsäkrings kapitalhantering.

Bilagor

■ Kvantitativa tabeller

I bilagorna finns numeriska data för 2018 enligt solvensregleringen för Fenniagruppen, Fennia, Fennia Liv och Fennia Skadeförsäkring. Siffrorna i tabellerna är i tusen euro.

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

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier – börsnoterade

Aktier – icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II- värde 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

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

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Summa skulder**Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder**

	Solvens II- värde C0010
R0510	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

[illegible]

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Bilaga - Fenniagruppen

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	387 281	0	0	0	0	0	387 281
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	457	0	0	0	0	0	457
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	4 412	0	0	0	0	0	4 412
Netto	R0200	383 326	0	0	0	0	0	383 326
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	387 430	0	0	0	0	0	387 430
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	445	0	0	0	0	0	445
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	4 412	0	0	0	0	0	4 412
Netto	R0300	383 463	0	0	0	0	0	383 463
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	232 143	0	0	0	0	0	232 143
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	180	0	0	0	0	0	180
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	-9 832	0	0	0	0	0	-9 832
Netto	R0400	242 154	0	0	0	0	0	242 154
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	143 084	0	0	0	0	0	143 084
Övriga kostnader	R1200							15 727
Totala kostnader	R1300							158 811

Bilaga - Fenniagruppen
S.05.02.01
Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	164 641	0	0	0	0	0	164 641
Återförsäkrares andel	R1420	643	0	0	0	0	0	643
Netto	R1500	163 998	0	0	0	0	0	163 998
Intjänade premier								
Brutto	R1510	164 641	0	0	0	0	0	164 641
Återförsäkrares andel	R1520	643	0	0	0	0	0	643
Netto	R1600	163 998	0	0	0	0	0	163 998
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	121 043	0	0	0	0	0	121 043
Återförsäkrares andel	R1620	635	0	0	0	0	0	635
Netto	R1700	120 409	0	0	0	0	0	120 409
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	17 450	0	0	0	0	0	17 450
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							17 450

Bilaga - Fenniagruppen
S.22.01.22
Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkrings-tekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonterings-räntan	Effekt av volatilitets- justering satt till noll	Effekt av matchnings- justering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	2 519 922	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	835 617	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	839 753	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	401 371	0	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Införda men inte betalda i stamaktiekapital på grupp nivå
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Ikke tillgängliga efterställda medlemskonton på grupp nivå
Överskottsmedel
Ikke tillgängliga överskottsmedel på grupp nivå
Preferensaktier
Ikke tillgängliga preferensaktier på grupp nivå
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Ikke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på grupp nivå
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ikke tillgängliga efterställda skulder på grupp nivå
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto ikke tillgängligt på grupp nivå
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan
Ikke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)
Ikke tillgängliga minoritetsintressen på grupp nivå
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet ikke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG
Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)
Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används
Sammanlagda ikke tillgängliga kapitalposter

Totala avdrag

Totalt primärkapital efter avdrag

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0020	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0060	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0080	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0100	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0120	0		0	0	0
R0130	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

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå
Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringsfonder, Tjänstepensionsinstitut
Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder
Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp
Total tillgänglig kapitalbas för för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0410	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 %				

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Solvenskapitalkrav på gruppnivå
Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

Avstämningsreserv
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter
Andra primärkapitalposter
Justerings för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och
Övrig icke tillgänglig kapitalbas

Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Förväntade vinster
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0660	839 753	838 059	0	0	0
R0680	401 371				
R0690	209,2 %				

	C0060
R0700	909 002
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	69 248
R0760	831 467
R0770	105 552
R0780	96 975
R0790	202 527

Bilaga - Fenniagruppen

S.25.01.22

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
Motpartsrisk
Teckningsrisk för livförsäkring
Teckningsrisk för sjukförsäkring
Teckningsrisk för skadeförsäkring
Diversifiering
Immateriell tillgångsrisk

Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Information om andra enheter

Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut
Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav
Kapitalkrav för övriga företag

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

Solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto C0110	Företagsspecika parametrar C0090	Förenklingar C0120
R0010	381 221		Ingen
R0020	52 708		
R0030	63 691	Ingen	Ingen
R0040	67 790	Ingen	Ingen
R0050	82 719	Ingen	Ingen
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

Bilaga - Fenniagruppen
S.32.01.22
Företag som omfattas av gruppen

Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (ömsesidigt / icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	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

(forts.)

Kriterier för inflytande						Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på grupp nivå
% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp solvens	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		4
100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
100 %	100 %	100 %	Inga	1	100 %	1		1
						1		1

Bilaga - Fennia
S.02.01.02
Balansräkning

Tillgångar

Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	26 058
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	1 606 477
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	267 485
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	327 548
Aktier	R0100	175 273
Aktier – börsnoterade	R0110	159 138
Aktier – icke börsnoterade	R0120	16 135
Obligationer	R0130	133 452
Statsobligationer	R0140	35 974
Företagsobligationer	R0150	97 051
Strukturerade produkter	R0160	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	427
Investeringsfonder	R0180	701 596
Derivat	R0190	19
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	1 104
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	0
Lån och hypotekslån	R0230	154 322
Lån på försäkringsbrev	R0240	0
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	154 322
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	5 188
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	5 188
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	5 188
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	0
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	0
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	24
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	5 868
Återförsäkringsfordringar	R0370	544
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	0
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	44 733
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	80 898
Summa tillgångar	R0500	1 924 111

**Solvens II-
värde
C0010**

Bilaga - Fennia
S.02.01.02
Balansräkning

Skulder

	Solvens II- värde C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510 173 676
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520 127 507
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530 0
Bästa skattning	R0540 105 442
Riskmarginal	R0550 22 065
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560 46 169
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570 0
Bästa skattning	R0580 33 973
Riskmarginal	R0590 12 197
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600 675 304
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610 411 797
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620 0
Bästa skattning	R0630 398 889
Riskmarginal	R0640 12 908
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och	R0650 263 507
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660 0
Bästa skattning	R0670 256 852
Riskmarginal	R0680 6 655
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690 0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700 0
Bästa skattning	R0710 0
Riskmarginal	R0720 0
Eventualförpliktelser	R0740 0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750 0
Pensionsåtaganden	R0760 0
Depåer från återförsäkrare	R0770 0
Uppskjutna skatteskulder	R0780 155 648
Derivat	R0790 827
Skulder till kreditinstitut	R0800 0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810 0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820 7 601
Återförsäkringsskulder	R0830 422
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840 16 018
Efterställda skulder	R0850 0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860 0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870 0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880 17 933
Summa skulder	R0900 1 047 429
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000 876 682

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgren för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Totalt
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	7 234	0	4 760					382 338
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					457
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	4 209
Netto	R0200	7 234	0	4 760	0	0	0	0	378 586
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	7 227	0	4 720					381 772
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					445
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	4 209
Netto	R0300	7 227	0	4 720	0	0	0	0	378 007
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	8 948	0	1 990					223 935
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					180
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	-9 184
Netto	R0400	8 948	0	1 990	0	0	0	0	233 299
Ändringar inom övriga avsättningar									
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0					0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0					0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	2 720	0	1 460	0	0	0	0	140 125
Övriga kostnader	R1200								24 474
Totala kostnader	R1300								164 599

Bilaga - Fennia

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	382 338	0	0	0	0	0	382 338
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	457	0	0	0	0	0	457
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	4 209	0	0	0	0	0	4 209
Netto	R0200	378 586	0	0	0	0	0	378 586
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	381 772	0	0	0	0	0	381 772
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	445	0	0	0	0	0	445
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	4 209	0	0	0	0	0	4 209
Netto	R0300	378 007	0	0	0	0	0	378 007
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	223 935	0	0	0	0	0	223 935
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	180	0	0	0	0	0	180
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	-9 184	0	0	0	0	0	-9 184
Netto	R0400	233 299	0	0	0	0	0	233 299
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	140 125	0	0	0	0	0	140 125
Övriga kostnader	R1200							24 474
Totala kostnader	R1300							164 599

Bilaga - Fennia
S.05.02.01
Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier								
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	17 056	0	0	0	0	0	17 056
Återförsäkrares andel	R1620	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	17 056	0	0	0	0	0	17 056
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							0

Bilaga - Fennia

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från
återförsäkring/specialföretag och finansiell
återförsäkring efter justering för förväntade
förluster till följd av motpartsfallissemang
associerat med försäkringstekniska
avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som summan av bästa
skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från
återförsäkring och specialföretag efter
justering för förväntade förluster till följd av
att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan
återkrävas från återförsäkring och
specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för
försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv-försäkring utom sjuk-försäkring, inkl. fond- och index-försäkring)
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	0		0	0		0	0	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

Bilaga - Fennia

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

**Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet**

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

**Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som summan av bästa
skattning och riskmarginal**

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

**Belopp avseende övergångsåtgärden för
försäkringstekniska avsättningar**

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade- försäkrings- avtal som härör från sjuk- försäkrings- åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjuk- försäkring som liknar livförsäkring
	C0160	C0170	C0180			
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

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring										
	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst-skydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal										
Bästa skattning										
Premieavsättningar										
Brutto	R0060	-12 071	223	-36 862	-10 120	8 479	-382	-12 534	-3 412	39
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bästa skattning av premieavsättningar netto	R0150	-12 071	223	-36 862	-10 120	8 479	-382	-12 534	-3 412	39
Skadeavsättningar										
Brutto	R0160	30 395	1 267	51 020	26 760	13 965	1 673	29 414	32 700	3 799
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	R0240	0	0	0	0	0	0	5 188	0	
Bästa skattning av skadeavsättningar netto	R0250	30 395	1 267	51 020	26 760	13 965	1 673	29 414	27 512	3 799
Bästa skattning totalt – brutto	R0260	18 325	1 490	14 158	16 640	22 444	1 290	16 880	29 288	3 839
Bästa skattning totalt – netto	R0270	18 325	1 490	14 158	16 640	22 444	1 290	16 880	24 100	3 839
Riskmarginal	R0280	2 888	664	8 644	4 870	4 509	1 210	5 414	3 539	523
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar										
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bästa skattning	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	
Riskmarginal	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	

Bilaga - Fennia

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt

återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell

återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd

av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan

återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell

återförsäkring – totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring								
	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst-skydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0320	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

Bilaga - Fennia
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning
Premieavsättningar
Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar
Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjuk-återförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0010	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0
R0060	1 065	0	-2 444	0	0	0	-68 020
R0140	0	0	0	0	0	0	0
R0150	1 065	0	-2 444	0	0	0	-68 020
R0160	13 847	0	2 594	0	0	0	207 435
R0240	0	0	0	0	0	0	5 188
R0250	13 847	0	2 594	0	0	0	202 247
R0260	14 912	0	149	0	0	0	139 415
R0270	14 912	0	149	0	0	0	134 227
R0280	1 372	0	627	0	0	0	34 261
R0290	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0

Bilaga - Fennia

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt
återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell
återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd
av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan
återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell
återförsäkring – totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
	Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke- proportionell sjuk- återförsäkring	Icke- proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke- proportionell sjö-, luftfarts- och transport- återförsäkring	Icke- proportionell egendoms- återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
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

Bilaga - Fennia
S.19.01.21
Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår / försäkringsår	Z0020	1
----------------------------	-------	---

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)
(absolut belopp)

		Utvecklingsår										Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)		
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Föregående	R0100											2 475	R0100	2 475	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	182 440
N-8	R0170	130 687	61 001	9 723	5 358	2 976	1 851	1 651	1 372	1 124			R0170	1 124	215 744
N-7	R0180	137 119	69 386	11 526	4 694	3 221	2 478	3 406	1 787				R0180	1 787	233 616
N-6	R0190	137 894	68 424	12 090	5 605	3 689	2 274	2 420					R0190	2 420	232 396
N-5	R0200	134 902	70 589	12 752	5 552	3 829	2 218						R0200	2 218	229 842
N-4	R0210	129 927	54 036	9 903	5 431	3 299							R0210	3 299	202 596
N-3	R0220	133 040	56 518	10 156	4 988								R0220	4 988	204 701
N-2	R0230	138 351	60 252	16 373									R0230	16 373	214 976
N-1	R0240	137 983	71 765										R0240	71 765	209 748
N	R0250	140 907											R0250	140 907	140 907
Totalt													R0260	248 029	2 069 443

Skadeförsäkringsersättningar

(absolut belopp)

Utvecklingsår													Årets slut (diskonterad data)
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Föregående											46 629		
N-9		0	0	0	0	0	0	12 670	9 857	6 586			
N-8		0	0	0	0	0	26 317	23 836	20 436				
N-7		0	0	0	0	33 900	23 528	21 611					
N-6		0	0	0	0	37 831	29 221	24 148					
N-5		0	0	0	43 429	34 030	24 007						
N-4		0	0	61 809	48 634	36 240							
N-3		0	74 076	53 637	44 262								
N-2		136 095	76 471	46 420									
N-1		154 527	72 491										
N		134 674											
Totalt													

Bilaga - Fennia
S.22.01.21
Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	848 980	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	876 682	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	876 682	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	313 270	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	876 682	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	78 318	0	0	0	0

Bilaga - Fennia
S.23.01.01
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Överskottsmedel
Preferensaktier
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut
--

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Annat tilläggskapital
Sammanlagt tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	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

Bilaga - Fennia
S.23.01.01
Kapitalbas

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0500	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 %				

Avstämningsreserv

- Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
- Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
- Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter
- Andra primärkapitalposter
- Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	876 682
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	868 396
R0770	0
R0780	98 219
R0790	98 219

Bilaga - Fennia
S.25.01.21
Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
Motpartsrisk
Teckningsrisk för livförsäkring
Teckningsrisk för sjukförsäkring
Teckningsrisk för skadeförsäkring
Diversifiering
Immateriell tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
R0010	308 805		Ingen
R0020	31 444		
R0030	13 010	Ingen	Ingen
R0040	60 679	Ingen	Ingen
R0050	67 936	Ingen	Ingen
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

Bilaga - Fennia

S.28.01.01

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010 42 850

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
Icke-proportionell sjukåterförsäkring
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
R0020	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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040
Minimikapitalkrav _L Resultat	R0200 13 771

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma (efter återförsäkring / specialföretag)
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	655 741	
R0250		0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 56 620
Solvenskapitalkrav	R0310 313 270
Högsta minimikapitalkrav	R0320 140 972
Lägst minimikapitalkrav	R0330 78 318
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 78 318
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 3 200
	C0070
Minimikapitalkrav	R0400 78 318

Bilaga - Fennia Liv**S.02.01.02****Balansräkning****Tillgångar**

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier – börsnoterade

Aktier – icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II- värde 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

Bilaga - Fennia Liv**S.02.01.02****Balansräkning****Skulder**

	Solvens II- värde C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510 0
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520 0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530 0
Bästa skattning	R0540 0
Riskmarginal	R0550 0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560 0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570 0
Bästa skattning	R0580 0
Riskmarginal	R0590 0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600 518 840
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610 0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620 0
Bästa skattning	R0630 0
Riskmarginal	R0640 0
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och	R0650 518 840
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660 0
Bästa skattning	R0670 496 965
Riskmarginal	R0680 21 875
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690 1 010 559
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700 0
Bästa skattning	R0710 999 505
Riskmarginal	R0720 11 054
Eventualförpliktelser	R0740 0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750 0
Pensionsåtaganden	R0760 0
Depåer från återförsäkrare	R0770 0
Uppskjutna skatteskulder	R0780 28 847
Derivat	R0790 223
Skulder till kreditinstitut	R0800 0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810 0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820 649
Återförsäkringsskulder	R0830 720
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840 11 270
Efterställda skulder	R0850 0
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860 0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870 0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880 2 434
Summa skulder	R0900 1 573 542
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000 248 952

S.05.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Bilaga - Fennia Liv

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	164 641	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1420	643	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	163 998	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier								
Brutto	R1510	164 641	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1520	643	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	163 998	0	0	0	0	0	0
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	98 761	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1620	-32	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	98 793	0	0	0	0	0	0
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	17 450	0	0	0	0	0	0
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							0

Bilaga - Fennia Liv

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv-försäkring utom sjuk-försäkring, inkl. fond- och index-försäkring)
	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	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

Bilaga - Fennia Liv

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjuk-försäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0210	0			0	0	0
R0220	0			0	0	0
R0030		0	0	0	0	0
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	0	0	0
R0100	0			0	0	0
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			0	0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.22.01.21
Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	1 529 399	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	242 952	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	242 952	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	108 587	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	242 952	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	28 682	0	0	0	0

Bilaga - Fennia Liv
S.23.01.01
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Överskottsmedel
Preferensaktier
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut
--

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Annat tilläggskapital
Sammanlagt tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	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

Bilaga - Fennia Liv
S.23.01.01
Kapitalbas

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0500	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 %				

Avstämningsreserv

- Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
- Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
- Företsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter
- Andra primärkapitalposter
- Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	248 952
R0710	0
R0720	6 000
R0730	38 483
R0740	0
R0760	204 469
R0770	105 552
R0780	0
R0790	105 552

Bilaga - Fennia Liv
S.25.01.21
Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
Motpartsrisk
Teckningsrisk för livförsäkring
Teckningsrisk för sjukförsäkring
Teckningsrisk för skadeförsäkring
Diversifiering
Immateriell tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav
Operativ risk
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg
Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
R0010	104 044		Ingen
R0020	18 911		
R0030	56 766	Ingen	Ingen
R0040	0	Ingen	Ingen
R0050	0	Ingen	Ingen
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

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010 0

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
 Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
 Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
 Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
 Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
 Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
 Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring
 Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
 Icke-proportionell sjukåterförsäkring
 Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
 Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
 Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	0	0
R0040	0	0
R0050	0	0
R0060	0	0
R0070	0	0
R0080	0	0
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040
Minimikapitalkrav _L Resultat	R0200 28 682

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
 Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner
 Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
 Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
 Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	552 021	
R0220	5 647	
R0230	999 505	
R0240	0	
R0250		2 220 534

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 28 682
Solvenskapitalkrav	R0310 108 587
Högsta minimikapitalkrav	R0320 48 864
Lägst minimikapitalkrav	R0330 27 147
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 28 682
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 3 200
	C0070
Minimikapitalkrav	R0400 28 682

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring**S.02.01.02****Balansräkning****Tillgångar**

Immateriella tillgångar

Uppskjutna skattefordringar

Överskott av pensionsförmåner

Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk

Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)

Fastighet (annat än för eget bruk)

Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag

Aktier

Aktier – börsnoterade

Aktier – icke börsnoterade

Obligationer

Statsobligationer

Företagsobligationer

Strukturerade produkter

Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter

Investeringsfonder

Derivat

Banktillgodohavanden som inte är likvida medel

Övriga investeringar

Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Lån och hypotekslån

Lån på försäkringsbrev

Lån och hypotekslån till fysiska personer

Andra lån och hypotekslån

Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:

Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring

Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring

Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Sjukförsäkring som liknar livförsäkring

Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal

Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring

Depåer hos företag som avgivit återförsäkring

Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare

Återförsäkringsfordringar

Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)

Egna aktier (direkt innehav)

Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats

Kontanter och andra likvida medel

Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans

Summa tillgångar

	Solvens II- värde 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

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring**S.02.01.02****Balansräkning****Skulder**

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringsskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringsskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Summa skulder**Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder**

	Solvens II- värde C0010
R0510	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

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

[illegible]

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premieinkomst								
Brutto – direkt försäkring	R0110	75 605	0	0	0	0	0	75 605
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	2 230	0	0	0	0	0	2 230
Netto	R0200	73 375	0	0	0	0	0	73 375
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	73 733	0	0	0	0	0	73 733
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	2 158	0	0	0	0	0	2 158
Netto	R0300	71 575	0	0	0	0	0	71 575
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	48 087	0	0	0	0	0	48 087
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	15	0	0	0	0	0	15
Återförsäkrares andel	R0340	600	0	0	0	0	0	600
Netto	R0400	47 502	0	0	0	0	0	47 502
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto – direkt försäkring	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R0550	28 334	0	0	0	0	0	28 334
Övriga kostnader	R1200							0
Totala kostnader	R1300							28 334

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring

S.05.02.01

Premier, ersättningar och kostnader per land

		Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie- inkomsterna är högst och hemland
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premieinkomst								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Intjänade premier								
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	11 179	0	0	0	0	0	11 179
Återförsäkrares andel	R1620	973	0	0	0	0	0	973
Netto	R1700	10 206	0	0	0	0	0	10 206
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Uppkomna kostnader	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							0

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

**Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet**

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

**Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som summan av bästa
skattning och riskmarginal**

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

**Belopp avseende övergångsåtgärden för
försäkringstekniska avsättningar**

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade-försäkrings-avtal som härrör från andra försäkrings-åtaganden än sjuk-försäkrings-åtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (liv-försäkring utom sjuk-försäkring, inkl. fond- och index-försäkring)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070			
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

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

**Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet**

Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

**Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som summan av bästa
skattning och riskmarginal**

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

**Belopp avseende övergångsåtgärden för
försäkringstekniska avsättningar**

Försäkringstekniska avsättningar
beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skade- försäkrings- avtal som härör från sjuk- försäkrings- åtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjuk- försäkring som liknar livförsäkring
	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

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring**S.17.01.02****Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring****Försäkringstekniska avsättningar – totalt**

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt

återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell

återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd

av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan

återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell

återförsäkring – totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring								
	Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomst-skydd	Trygghets- försäkring vid arbetsskada	Ansvars- försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0320	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

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning
Premieavsättningar
Brutto
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang
Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar
Brutto
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang
Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto
Bästa skattning totalt – netto
Riskmarginal
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet
Bästa skattning
Riskmarginal

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjuk-återförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	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

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring**S.17.01.02****Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring****Försäkringstekniska avsättningar – totalt**

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt

återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell

återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd

av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan

återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell

återförsäkring – totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
	Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke- proportionell sjuk- återförsäkring	Icke- proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke- proportionell sjö-, luftfarts- och transport- återförsäkring	Icke- proportionell egendoms- återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320	2 123	0	144	0	0	0	0	69 113
R0330	0	0	0	0	0	0	0	1 242
R0340	2 123	0	144	0	0	0	0	67 871

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring
S.19.01.21
Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår / försäkringsår	Z0020	1
----------------------------	-------	---

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)
(absolut belopp)

Utvecklingsår													Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)	
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Föregående	R0100										2 865	R0100	2 865		
N-9	R0160	32 968	10 925	1 038	632	461	274	285	262	170	166	R0160	166		
N-8	R0170	32 281	14 223	1 788	1 475	713	350	208	266	127		R0170	127		
N-7	R0180	29 163	15 526	1 759	542	167	124	101	78			R0180	78		
N-6	R0190	30 568	12 168	1 574	1 209	803	70	166				R0190	166		
N-5	R0200	29 916	10 941	1 397	402	101	102					R0200	102		
N-4	R0210	28 016	9 174	1 336	671	217						R0210	217		
N-3	R0220	26 257	9 029	862	282							R0220	282		
N-2	R0230	28 255	9 610	963								R0230	963		
N-1	R0240	27 448	10 232									R0240	10 232		
N	R0250	30 195										R0250	30 195		
												Totalt	R0260	45 393	420 903

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring

S.19.01.21

Skadeförsäkringsersättningar

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto
(absolut belopp)

		Utvecklingsår											Årets slut (diskonterad data)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Föregående	R0100											5 787	R0100	4 619
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	1 105	964	1 123		R0160	1 017
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	875	661	760			R0170	607
N-7	R0180	0	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
Totalt												R0260	45 981	

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring
S.22.01.21
Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

		Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	141 544	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	63 137	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	63 137	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	27 276	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	63 137	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	12 274	0	0	0	0

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring
S.23.01.01
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
Efterställda medlemskonton
Överskottsmedel
Preferensaktier
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

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

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

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut
--

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
Annat tilläggskapital
Sammanlagt tilläggskapital

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	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

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring

S.23.01.01

Kapitalbas

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0500	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 %				

Avstämningsreserv

- Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder
- Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)
- Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter
- Andra primärkapitalposter
- Justerings för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv

Förväntade vinster

- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet
- Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060
R0700	63 137
R0710	0
R0720	0
R0730	4 174
R0740	0
R0760	58 963
R0770	0
R0780	-1 244
R0790	-1 244

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
Motpartsrisk
Teckningsrisk för livförsäkring
Teckningsrisk för sjukförsäkring
Teckningsrisk för skadeförsäkring
Diversifiering
Immateriell tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav
Operativ risk
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg
Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0100
R0010	13 298		Ingen
R0020	2 564		
R0030	1 507	Ingen	Ingen
R0040	9 898	Ingen	Ingen
R0050	18 507	Ingen	Ingen
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

Bilaga - Fennia Skadeförsäkring**S.28.01.01****Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet****Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring**

	C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R0010 11 156

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring
Icke-proportionell sjukåterförsäkring
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0020	C0030
R0020	4 445	5 775
R0030	0	0
R0040	6 695	10 540
R0050	17 617	13 865
R0060	8 165	18 000
R0070	1 302	2 050
R0080	10 535	18 000
R0090	7 827	3 235
R0100	0	0
R0110	1 928	1 650
R0120	0	0
R0130	75	600
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040
Minimikapitalkrav _L Resultat	R0200 1 356

Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma (efter återförsäkring / specialföretag)
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	64 572	
R0250		0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300 12 512
Solvenskapitalkrav	R0310 27 276
Högsta minimikapitalkrav	R0320 12 274
Lägst minimikapitalkrav	R0330 6 819
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340 12 274
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350 3 200
	C0070
Minimikapitalkrav	R0400 12 274