



Fenniagruppen

Rapport om solvens
och finansiell ställning 2017

Innehåll

Sammanfattning

Sammanfattning Fenniagruppen	1
Sammanfattning Fennia	5
Sammanfattning Fennia Liv	10

Verksamhet och resultat

Affärsverksamhet	15
Fennias affärsverksamhet	16
Fennia Livs affärsverksamhet	16
Försäkringsverksamhetens resultat	16
Resultat från Fennias försäkringsverksamhet	16
Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet	18
Placeringsverksamhetens resultat	19
Resultat av Fennias placeringsverksamhet	20
Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet	21
Resultat från övriga verksamheter	22
Övrig information	23

Administrationssystem

Allmänt om administrationssystemet	24
Förvaltningsorgan i Fenniagruppens bolag	24
Förvaltningsråd	24
Styrelser	24
Verkställande direktörer	25
Löne- och belöningspolicy	25
Transaktioner med närstående under rapporteringsperioden	25
Förändringar under rapporteringsperioden	25
Bedömning av administrationssystemets lämplighet	26
Krav på lämplighet och tillförlitlighet	26
Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning	
Riskhanteringssystem	27
Ledningsgrupper för riskhantering	27
Styrmodellen för riskhanteringssystemet	28
Riskhanteringsfunktion	29
Syftet med riskhanteringssystemet	30
Risk- och solvensbedömning	30
Fennias risk- och solvensbedömning	32
Fennia Livs risk- och solvensbedömning	33
Intern kontroll	33
Kontrollmiljö	34
Riskbedömning	34
Kontrollfunktioner	34

Information och kommunikation	34
Uppföljning	34
Compliance-funktion	35
Intern revision	
Organisering, oavhängighet och neutralitet	35
Verksamhetsprinciper och uppgifter	35
Aktuariefunktion	36
Uppdragsavtal	36
Övrig information	37
Riskprofil	
Riskprofil	38
Fennias riskprofil	39
Fennia Livs riskprofil	40
Försäkringsrisk	41
Hantering av försäkringsrisker	42
Bedömning av försäkringsrisker	43
Bedömning av Fennias försäkringsrisker	45
Bedömning av Fennia Livs försäkringsrisker	46
Marknadsrisk	47
Hantering av marknadsrisker	48
Bedömning av marknadsrisker	48
Bedömning av Fennias marknadsrisker	51
Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker	53
Ränterisk	55
Fennias ränterisk	58
Fennia Livs ränterisk	60
Räntemarginalrisk	61
Fennias räntemarginalrisk	62
Fennia Livs räntemarginalrisk	63
Aktierisk	64
Fennias aktierisk	66
Fennia Livs aktierisk	67
Valutarisk	68
Fennias valutarisk	69
Fennia Livs valutarisk	69
Fastighetsrisk	70
Fennias fastighetsrisk	72
Fennia Livs fastighetsrisk	73
Risikkoncentrationer	75
Fennias risikkoncentrationer	75
Fennia Livs risikkoncentrationer	76
Kreditrisk	76
Hantering av kreditrisker	76
Bedömning av kreditrisker	77

Bedömning av Fennias kreditrisk	77
Bedömning av Fennia Livs kreditrisk	77
Likviditetsrisk	78
Hantering av likviditetsrisker	78
Bedömning av likviditetsrisker	78
Bedömning av Fennias likviditetsrisk	80
Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk	81
Operativa risker	82
Hantering av operativa risker	82
Bedömning av operativa risker	83
Bedömning av Fennias operativa risker	83
Bedömning av Fennia Livs operativa risker	83
Övriga väsentliga risker	84
Strategi- och affärsmiljörelaterade risker	84
Kapitalanskaffningsrisk	84
Ryktesrisk	84
Grupprisker	85
Övrig information	85
Värdering för solvensändamål	86
Tillgångar	86
Fennias tillgångar	87
Fennia Livs tillgångar	87
Värdering av tillgångar vid solvensberäkning jämfört med värdering i bokslutet	
Immateriella och materiella tillgångar	87
Fastigheter och fastighetsaktier	88
Aktier och andelar	88
Obligationer	88
Derivat	88
Lånefordringar	89
Kassa och bank	89
Premiefordringar och övriga fordringar	89
Tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar	89
Väsentliga skillnader mellan värderingsprinciper	89
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	89
Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld	90
Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld	91
Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser	92
Övriga skulder	93
Alternativa värderingsmetoder	93
Övrig information	93
Kapitalhantering	
Kapitalbas	
Mål, policy och processer för hantering av kapitalbas	94

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas	94
Fennias kapitalbas	97
Fennia Livs kapitalbas	100
Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	103
Fennias solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	104
Fennia Livs solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	106
Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav	107
Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell	107
Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav	107
Övrig information	107
Bilagor	108



Fennia – för företagande
och liv.

Sammanfattning

■ Sammanfattning Fenniagruppen

Rapporten om solvens och finansiell ställning följer solvensregleringen och redogör för Fenniagruppens, Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennias och Fennia Livs, affärsverksamhet, resultat, administration, riskprofil, värdering för solvensändamål och kapitalhantering under 2017. Uppgifterna om Fenniagruppen och försäkringsbolagen som ingår i gruppen ingår i en gemensam rapport.

Verksamhet och resultat

Fenniagruppen består av Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (Fennia), som är specialiserat på skadeförsäkring, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv (Fennia Liv), som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar, och Fennia Kapitalförvaltning Ab (Fennia Kapitalförvaltning), som erbjuder kapitalförvaltningstjänster och tjänster för förvaltning av alternativa investeringsfonder. Av bolagen i Fenniagruppen är Fennia ett ömsesidigt bedrivet bolag, dvs. det ägs av kunderna. Fennia Liv är ett aktiebolag som ägs till hundra procent av Fennia, och Fennia Kapitalförvaltning Ab är ett hundra procentigt dotterbolag till Fennia Liv. Dessutom ingår 26 fastighetsbolag i gruppens koncernbokslut.

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 560,4 miljoner euro (624,4 mn euro). Gruppens rörelsevinst enligt koncernbokslutet var 81,7 miljoner euro (11,5 mn euro), varav skadeförsäkringsverksamhetens andel var 61,1 miljoner euro (0,8 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 20,7 miljoner euro (10,7 mn euro).

Vid rapporteringsperiodens slut uppgick Fenniagruppens placeringstillgångar till 2 414,2 miljoner euro (2 314,9 mn euro) enligt verkligt värde. Under 2017 var nettointäkterna från placeringarna enligt verkligt värde 102,2 miljoner euro (82,6 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 4,3 procent (3,7 %). Det goda resultatet från placeringar påverkades särskilt av god avkastning från aktier och fastighetsplaceringar. Den alltför låga räntenivån medverkade till fortsatt låg avkastning från ränteplaceringar, men den inverkade trots det positivt på den totala avkastningen. Euron stärktes mot bland annat US-dollar och det engelska pundet under rapporteringsperioden, vilket ledde till avkastning från valutaskydd i övriga placeringar. De inverkade i betydande grad på Fenniagruppens totala avkastning.

Administrationssystem

I enlighet med den ömsesidiga bolagsformen i moderbolaget Fennia innehas den högsta beslutande makten i Fenniagruppern genom bolagsstämman av försäkringstagarna, dvs. Fennias kunder. Fenniagrupperns 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. Styrelserna för Fennia och Fennia Liv har hand om respektive bolags förvaltning och för att dess verksamhet är ändamålsenligt organiserad. Moderbolagets styrelse bistås av ett utnämnings- och belöningsutskott. Granskningsutskottet är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser.

Vart och ett av Fenniagrupperns bolag har en verkställande direktör, som utses av styrelsen. Styrelsen beslutar också om den verkställande direktörens anställningsvillkor, lön och arvoden. Moderbolagets verkställande direktör utnämndes till koncernchef den 1 april 2017. 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.

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 lämplighetsbedömningen säkerställer gruppen att de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är tillförlitliga och lämpliga för sina uppdrag.

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

Med solvenshantering styr och fastställer man gruppens och gruppbolagens risktäckningskapacitet, riskvillighet och risktolerans samt de väsentligaste riskbegränsningarna. Gruppbolagen följer i sin verksamhet ramverket för risk- och solvenshanteringen, som definierats gemensamt på gruppnivå och som beskrivs i de principhandlingar bolagens styrelser har fastställt.

Tre ledningsgrupper för riskhantering har tillsatts för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringen. Fennias och Fennia Livs ledningsgrupper för riskhantering sammanträder månatligen för att i huvudsak behandla kvantitativa ärenden, och den utvidgade ledningsgruppen för riskhantering, som sammanträder kvartalsvis, behandlar dessutom svårsmitta och kvalitativa risker. Fennia Kapitalförvaltnings utvidgade ledningsgrupp behandlar ärenden i anslutning till Fennia Kapitalförvaltnings riskhantering och kapitaltäckning.

Fenniagrupperns modell för företagsstyrning och 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 enheterna är självständiga enheter, som är underställda Fenniakoncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkrings- och 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 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. 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 compliance officerare för bolagen som ingår i Fenniagruppen. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingsätt tillämpas i kundrelationer. Compliance-funktionens arbete utförs objektivt och självständigt.

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 riskhanterings funktion 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. Aktuariefunktionerna sköter sina lagstadgade och övriga uppgifter, till vilka hör att beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, att se till att tarifferna är ändamålsenliga, att bedöma solvensnivån, att lämna rapporter till stöd för affärsverksamheten, att medverka i produktutvecklingen och att ha hand om kvaliteten i informationen.

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

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. Gruppens risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för gruppens verksamhet. Ju större solvenskapitalkravet är, desto större är gruppens risker.

Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad gruppens risker består av. Genom att analysera 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 585,9 miljoner euro (505,8 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 474,7 miljoner euro (382,3 mn euro), motpartsrisken 36,9 miljoner euro (43,5 mn euro), försäkringsrisken 145,2 miljoner euro (155,4 mn euro) och den operativa risken 28,4 miljoner euro (29,4 mn euro). Kapitalkravet för övriga finanssektorn var 1,0 miljoner euro (0,5 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 463,8 miljoner euro (392,7 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 980,0 miljoner euro (774,5 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 211,3 procent (197,2 %).

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

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. Fenniagruppens försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och reservrisken. 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 marknadsrisker påverkar gruppens solvens på två sätt: genom förändring av kapitalbasen och genom förändring av solvenskapitalkravet. Ett negativt utfall för marknadsriskerna minskar kapitalbasen, vilket försvagar gruppens solvensställning. Förändringar i tillgångar och skulder påverkar oftast också gruppens solvenskapitalkrav.

Fenniagruppens allmänna riskvillighet, risktolerans och affärsmål styr gruppens placeringsverksamhet och skapar ramvillkor för den. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå gruppens affärsmål utan att äventyra solvensmålen. Hörnstenarna i hanteringen av marknadsrisker är aktsamhetsprincipen, riskreduceringstekniker och tillräcklig diversifiering av placeringarna. Exponering för marknadsrisker och konsekvenser av dem mäts med hjälp av fördelningen mellan olika tillgångsslag, känslighetsanalyser och solvenskapitalkravet för varje enskild marknadsrisk. Allokering enligt marknadsvärdet på tillgångsslagen anger hur stor del av balansräkningen som är exponerad för respektive marknadsrisk. Till stöd för allokeringen av tillgångsslag används en känslighetsanalys för att utvärdera hur olika marknadsrörelser påverkar värdet av tillgångar och skulder samt den medräkningsbara kapitalbasen.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker uppgick till 474,7 miljoner euro (382,3 mn euro). När man beaktar diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 78,3 procent (71,4 %). Beloppet och kontributionen ökade jämfört med situationen ett år tidigare. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 52,5 procent (49,2 %). Näst störst var fastighetsriskens kontribution, 21,3 procent (24,0 %). Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 4,6 procent (7,9 %). Det skedde betydande ändringar i solvenskapitalkraven för marknadsriskerna under året. Solvenskapitalkravet ökade klart mest för aktie- och valutarisk. Solvenskapitalkravet för fastighets- och räntemarginalsrisk ökade likaså, medan kravet på ränte- och koncentrationsrisk minskade.

Kreditrisk, dvs. motpartsrisk, avser risken för att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker orsakas vid solvensberäkning främst av återförsäkringsavtal, likvida medel och motparter i derivatkontrakt samt fordringar på försäkringskunder. Precis som för marknadsrisker är utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker att identifiera motparterna och riskerna i anslutning till dem och att mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem. Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 36,9 miljoner euro (43,5 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 15,0 miljoner euro (19,6 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbeloppen för förlusttäckningskapacitet var 2,6 procent (3,9 %).

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 har likväl en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen 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, system och externa faktorer. Därför berör de operativa riskerna och hanteringen av dem alla anställda inom Fenniagruppen. Målet med Fennias 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 28,4 miljoner euro (29,4 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,8 procent (5,8 %).

Fenniagruppen 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-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.

Fenniagruppens placeringar i balansräkningen för solvensändamål uppgick till 2 426,1 miljoner euro (2 322,9 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 2 217,8 miljoner euro (2 143,3 mn euro).

Fenniagruppen har inga interna återförsäkringsarrangemang, så gruppens försäkringstekniska ansvarsskuld består av Fennias och Fennia Livs sammanlagda försäkringstekniska ansvarsskuld. Den försäkringstekniska ansvarsskulden, fastställd med tekniken för solvensberäkning vid tiden för bokslutet, uppgick till 2 366,3 miljoner euro, (2 347,7 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 2 265,6 miljoner euro (2 241,9 mn euro) och riskmarginalen 100,7 miljoner euro (105,8 mn euro).

Vid fastställande av Fenniagruppens ansvarsskuld tillämpades inte 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 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. Syftet med kapitalbufferten är att ge gruppen tid att anpassa sin riskposition när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, dvs. att anpassa sin solvensställning och position för risker och avkastning på ett genomtänkt sätt till en nivå som motsvarar den nya situationen. Gruppen gör årligen upp en plan för risktagning, där den fastslår sin riskvillighet och risktolerans 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 980,0 miljoner euro (774,5 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 463,8 miljoner euro (392,7 mn euro) och det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet till 125,9 miljoner euro (107,8 mn euro). De medräkningsbara kapitalbasmedlens relation till det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet var 775,9 procent (717,0 %). 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 fastställs i regelverket.

■ 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 2017.

Verksamhet och resultat

Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia är ett ömsesidigt bedrivet bolag som är specialiserat på skadeförsäkring. Fennias verksamhet omfattar lagstadgade och frivilliga skadeförsäkringar och återförsäkring. Fennia bedriver direktförsäkringsverksamhet endast i Finland.

Fennias premieinkomst under rapporteringsperioden var 393,7 miljoner euro (417,4 mn euro). Totalkostnadsprocenten var 96,6 (100,9 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 61,1 (67,0 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 35,5 (33,9 %). Den operativa totalkostnadsprocenten, i vilken ändringarna i beräkningsgrunderna och avskrivningarna för värdeminskningar av datasystem har eliminerats, sjönk till 93,6 (94,7 %).

Fennias placeringstillgångar uppgick i slutet av rapporteringsperioden till 1 706,0 miljoner euro (1 617,9 mn euro). Under 2017 var nettointäkterna från placeringarna enligt verkligt värde 78,9 miljoner euro (42,3 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 4,7 procent (2,7 %). På intäkter av placeringsverksamhet inverkade framför allt risktillgångsslagens goda utveckling. Aktier avkastade 9,3 procent (2,7 %) och fastigheter 6,1 procent (6,2 %). Avkastningen på ränteplaceringar blev bara något positiv, 0,1 procent (2,5 %), vilket tyngde avkastningen från hela placeringsportföljen, som i sin helhet var god trots den stora allokeringen i räntor. På avkastningen från övriga placeringar inverkade särskilt avkastningen på valutaderivat, som var betydande under rapporteringsperioden.

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 bistås av ett utnämnings- och belöningsutskott. Granskningsutskottet är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser.

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. Moderbolagets verkställande direktör utnämndes till koncernchef den 1 april 2017. 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 lämplighetsbedömningen säkerställer gruppen att de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är tillförlitliga och lämpliga för sina uppdrag.

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

Med solvenshantering styr och fastställer man gruppens och gruppbolagens risktäckningskapacitet, riskvillighet och risktolerans samt de väsentligaste riskbegränsningarna. Gruppbolagen följer i sin verksamhet ramverket för risk- och solvenshanteringen, som definierats gemensamt på gruppnivå och som beskrivs i de principhandlingar bolagens styrelser har fastställt.

Tre ledningsgrupper för riskhantering har tillsatts för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringen. Fennias och Fennia Livs ledningsgrupper för riskhantering sammanträder månatligen för att i huvudsak behandla kvantitativa ärenden, och den utvidgade ledningsgruppen för riskhantering, som sammanträder kvartalsvis, behandlar dessutom svårsmåttade och kvalitativa risker.

Fenniagruppens modell för företagsstyrning och 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 enheterna är självständiga enheter, som är underställda Fenniakoncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkrings- och 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 samt produktutveckling. 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. 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 compliance officerare för bolagen som ingår i Fenniagruppen. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer. Compliance-funktionens arbete utförs objektivt och självständigt.

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. Aktuariefunktionen sköter sina lagstadgade och övriga uppgifter, till vilka hör att beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, att ha hand om ändamålsenliga tariffer, att uppskatta solvensnivån, att lämna rapporter till stöd för verksamheten, att medverka i produktutvecklingen och att ha hand om kvaliteten i informationen.

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

Riskprofil

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

Fennias solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var vid utgången av rapporteringsperioden 465,9 miljoner euro (390,6 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 384,2 miljoner euro (301,3 mn euro), motpartsrisken 28,1 miljoner euro (32,8 mn euro), försäkringsrisken 103,7 miljoner euro (99,5 mn euro) och den operativa risken 24,6 miljoner euro (25,5 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 372,8 miljoner euro (312,5 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 953,7 miljoner euro (786,3 mn euro), var gruppens relativa solvensställning 255,8 procent (251,6 %).

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

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. Fennias försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och avsättningsrisk. Fennias försäkringsbestånd innehåller inte betydande riskkoncentrationer utan återförsäkring.

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

Fennias allmänna riskvillighet, risktolerans och affärsmål styr bolagets placeringsverksamhet och skapar ramvillkoren för verksamheten. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå bolagets affärsmål utan att äventyra gruppens solvensmål. 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 384,2 miljoner euro (301,3 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 80,0 procent (73,4 %). Beloppet och kontributionen ökade jämfört med situationen ett år tidigare. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 60,8 procent (56,8 %). Den näst största kontributionen, 15,4 procent (17,2 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 2,8 procent (5,4 %). Det har skett väsentliga ändringar i solvenskapitalkraven för marknadsriskerna under året. Solvenskapitalkravet ökade klart mest för aktie- och valutarisk. Solvenskapitalkravet för fastighets- och räntemarginalsrisk ökade likaså, medan kravet på ränte- och koncentrationsrisk minskade.

Kreditrisk, dvs. motpartsrisk, avser risken för att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsriskor orsakas 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 28,1 miljoner euro (32,8 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 11,3 miljoner euro (14,7 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,4 procent (3,8 %).

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 har likväl en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen 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 bolagets interna processer, personal, system och 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 Fennias operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 24,6 miljoner euro. (25,5 mn euro) Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,3 procent (6,5 %).

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-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.

Fennias placeringar i balansräkningen för solvensändamål uppgick till totalt 1 913,8 miljoner euro (1 777,5 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 1 546,1 miljoner euro (1 484,1 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. Ansvarsskulden utgör summan av bästa estimat (den förväntade nivån) och en riskmarginal (ett säkerhetspåslag). Kassaflödena för ansvarsskuldens bästa estimat är fastställda med simuleringsteknik.

Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld, fastställd med tekniken för solvensberäkning vid tiden för bokslutet, uppgick till 873,0 miljoner euro, (909,8 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 819,0 miljoner euro (851,1 mn euro) och riskmarginalen 53,9 miljoner euro (58,7 mn euro).

Vid fastställande av Fennias ansvarsskuld tillämpades inte 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 av önskad storlek utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Syftet med kapitalbufferten är att ge bolaget tid att anpassa sin riskposition när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, dvs. att anpassa sin solvensställning och position för risker och avkastning på ett genomtänkt sätt till en nivå som motsvarar den nya situationen. Bolaget gör årligen upp en plan för risktagning, där det fastslår sin riskvillighet och risktolerans 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 953,7 miljoner euro (786,3 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.

Fennias solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 372,8 miljoner euro (312,5 mn euro) och minimisolvenskapitalkrav till 93,2 miljoner euro (78,1 mn euro). De medräkningsbara kapitalbasmedlens relation till minimisolvenskapitalkravet var 1 023,4 procent (1 006,5 %). 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 minimikapitalkrav som fastställs i regelverket.

■ 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 2017.

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 samt på försäkringsmässig kapitalförvaltning. 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 166,7 miljoner euro (207,1 mn euro). Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 76,2 procent (79,7 %). Beloppet för utbetalda ersättningar var 104,4 miljoner euro (90,7 mn euro). Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 9,8 miljoner euro (9,0 mn euro). Driftkostnaderna för livförsäkringsverksamheten (inklusive kostnader för ersättningshandläggning) var 15,6 miljoner euro (14,6 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 92,1 procent (94,8 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 103,6 procent (105,6 %). Fennia Liv betalade ut kundåterbärningar för 1,2 miljoner euro 2017 (2,4 mn euro).

Fennias Liv placeringstillgångar uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 767,2 miljoner euro (755,9 mn euro). Under 2017 var nettointäkterna från placeringarna enligt verkligt värde 24,8 miljoner euro (30,5 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 3,3 procent (4,3 %). Avkastningen från placeringsportföljen påverkades positivt av aktieplaceringarna, som avkastade 11,2 procent (5,0 %), och fastighetsplaceringarna, som avkastade 5,4 procent (14,6 %). Den stora ränteportföljen tyngde dock klart ner hela avkastningen från placeringsportföljen, även om avkastningen på ränteplaceringar var något positiv, 0,2 procent (1,0 %). Avkastningen på valutaderivat, som klassificerats som övriga placeringar, var också betydande för helheten.

Administrationssystem

Den högsta beslutanderätten i Fennia Liv utövas på bolagsstämman av aktieägaren Fennia. Verkställande direktören och styrelsen utgör Fennia Livs förvaltningsorgan. Styrelsen 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 lämplighetsbedömningen säkerställer gruppen att de personer som ansvarar för ledningen av gruppen och de enskilda bolagen och de centrala funktionerna är tillförlitliga och lämpliga för sina uppdrag.

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

Med solvenshantering styr och fastställer man gruppens och gruppbolagens risktäckningskapacitet, riskvillighet och risktolerans samt de väsentligaste riskbegränsningarna. Gruppbolagen följer i sin verksamhet ramverket för risk- och solvenshanteringen, som definierats gemensamt på gruppnivå och som beskrivs i de principhandlingar bolagens styrelser har fastställt.

Tre ledningsgrupper för riskhantering har tillsatts för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringen. Fennias och Fennia Livs ledningsgrupper för riskhantering sammanträder månatligen för att i huvudsak behandla kvantitativa ärenden, och den utvidgade ledningsgruppen för riskhantering, som sammanträder kvartalsvis, behandlar dessutom svårsmitta och kvalitativa risker.

Fenniagruppens modell för företagsstyrning och 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 olika enheter, Riskhanteringsenheten och enheten Compliance och operativa risker. Båda enheterna är självständiga enheter, som är underställda Fenniakoncernens ekonomidirektör och producerar riskhanteringstjänster för alla gruppbolag som har koncession för försäkrings- och 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 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. 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 compliance officerare för bolagen som ingår i Fenniagruppen. Compliance-funktionen ser till att reglering, finansbranschens självreglering och gruppens interna regler tillämpas i Fenniagruppens verksamhet, och att ändamålsenliga handlingssätt tillämpas i kundrelationer. Compliance-funktionens arbete utförs objektivt och självständigt.

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. Aktuariefunktionen sköter sina lagstadgade och övriga uppgifter, till vilka hör att beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, att ha hand om ändamålsenliga tariffer, att uppskatta solvensnivån, att lämna rapporter till stöd för verksamheten, att medverka i produktutvecklingen och att ha hand om kvaliteten i informationen.

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

Riskprofil

I en marknadsbaserad värderingsmiljö återspeglas risktagningskapaciteten av skillnaden mellan tillgångar och skulder i balansräkningen, dvs. det marknadsbaserade beloppet för kapitalbasen. Ju större kapitalbas bolaget har, desto större är dess risktäckningskapacitet och frihet att välja vilka risker det bär i verksamheten. Bolagets risktagning återspeglas ur kvantitativ synvinkel av solvenskapitalkravet för bolagets verksamhet. Ju större solvenskapitalkravet är, desto större är bolagets risker. Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad bolagets risker består av. Genom att analysera 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 169,9 miljoner euro (161,9 mn euro). Av detta tillskrevs marknadsrisken 127,3 miljoner euro (110,1 mn euro), motpartsrisken 10,2 miljoner euro (13,0 mn euro), försäkringsrisken 74,3 miljoner euro (82,8 mn euro) och den operativa risken 3,8 miljoner euro (3,9 mn euro). Efter justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var solvenskapitalkravet 130,8 miljoner euro (117,4 mn euro). Då de medräkningsbara kapitalbasmedlen uppgick till 265,9 miljoner euro (215,9 mn euro), var bolagets relativa solvensställning 203,3 procent (183,9 %).

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

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. Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisk. Försäkringsrisken har minskat något i antal jämfört med situationen i fjol. 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 har återverkningar på tillgångar och skulder samtidigt.

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

Fennia Livs allmänna riskvillighet, risktolerans och affärsmål styr bolagets placeringsverksamhet och skapar ramvillkoren för verksamheten. Inom placeringsverksamheten och hanteringen av marknadsrisker är ambitionen att uppnå bolagets affärsmål utan att äventyra gruppens solvensmål. 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 127,3 miljoner euro (110,1 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 66,9 procent (57,7 %). Beloppet och kontributionen ökade jämfört med året innan. Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 58,3 procent (57,9 %). Den näst största kontributionen, 16,2 procent (14,6 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 7,7 procent (11,4 %). Det har skett väsentliga ändringar i solvenskapitalkraven för marknadsriskerna under året. Solvenskapitalkravet ökade klart mest för aktie- och valutarisk. Också solvenskapitalkravet för räntemarginalrisken ökade. Fastighetsrisken låg på nästan samma nivå, ränterisken minskade och koncentrationsrisken var ytterst låg.

Kreditrisk, dvs. motpartsrisk, avser risken för att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisker orsakas vid solvensberäkning främst av likvida medel och motparter i derivatkontrakt samt kundfordringar. Utgångsläget för hanteringen av motpartsrisker att identifiera motparterna och mäta, bevaka och hantera riskerna samt rapportera om dem. Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk är 10,2 miljoner euro (13,0 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,7 miljoner euro (5,0 mn euro). Motpartsriskens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,2 procent (3,1 %).

Med likviditetsrisk avses möjligheten att bolaget inte skulle 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 har likväl en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen 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 Fennia Livs operativa risker och deras kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,8 miljoner euro. (3,9 mn euro) Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,2 procent (2,4 %).

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

Fennia Livs placeringar i balansräkningen för solvensändamål uppgick till totalt 768,4 miljoner euro (762,8 mn euro) och i bokslutets balansräkning till 722,6 miljoner euro (724,9 mn euro).

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

Den försäkringstekniska ansvarsskulden, fastställd med tekniken för solvensberäkning vid tiden för bokslutet, uppgick till 1 493,4 miljoner euro (1 437,9 mn euro). Av detta utgjorde bästa estimat 1 446,6 miljoner euro (1 390,9 mn euro) och riskmarginalen 46,8 miljoner euro (47,1 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för sparförsäkringar utgjordes av bästa estimat, 1 534,5 miljoner euro (1 491,5 mn euro), och en riskmarginal på 24,5 mn euro (24,4 mn euro), sammanlagt 1 559,0 miljoner euro (1 525,4 mn euro). Ansvarsskulden för fondförsäkringar utgjorde 987,2 miljoner euro (883,1 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för riskförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt -65,6 miljoner euro (-78,0 mn euro).

Ansvarsskulden för Fennia Liv 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 Liv en kapitalbuffert utöver minimibeloppet för kapitalbasen. Syftet med kapitalbufferten är att ge bolaget tid att anpassa sin riskposition när plötsliga och överraskande situationer uppkommer, dvs. att anpassa sin solvensställning och position för risker och avkastning på ett genomtänkt sätt till en nivå som motsvarar den nya situationen. Bolaget gör årligen upp en plan för risktagning, där det fastslår sin riskvillighet och risktolerans samt allokerar det kapital som är exponerat för risk i förhållande till helheten och de enskilda riskerna. Kapitalbas- och solvenshanteringen ingår i bolagets riskhanteringssystem.

Fennia Livs tillgängliga kapitalbas uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 265,9 miljoner euro (215,9 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 130,8 miljoner euro (117,4 mn euro) och minimikapitalkravet 32,7 miljoner euro (29,4 mn euro) i slutet av rapporteringsperioden. De medräkningsbara kapitalbasmedlens relation till minimisolvenskapitalkravet var 813,1 procent (735,5 %). 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 minimikapitalkrav som fastställs i regelverket.

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.

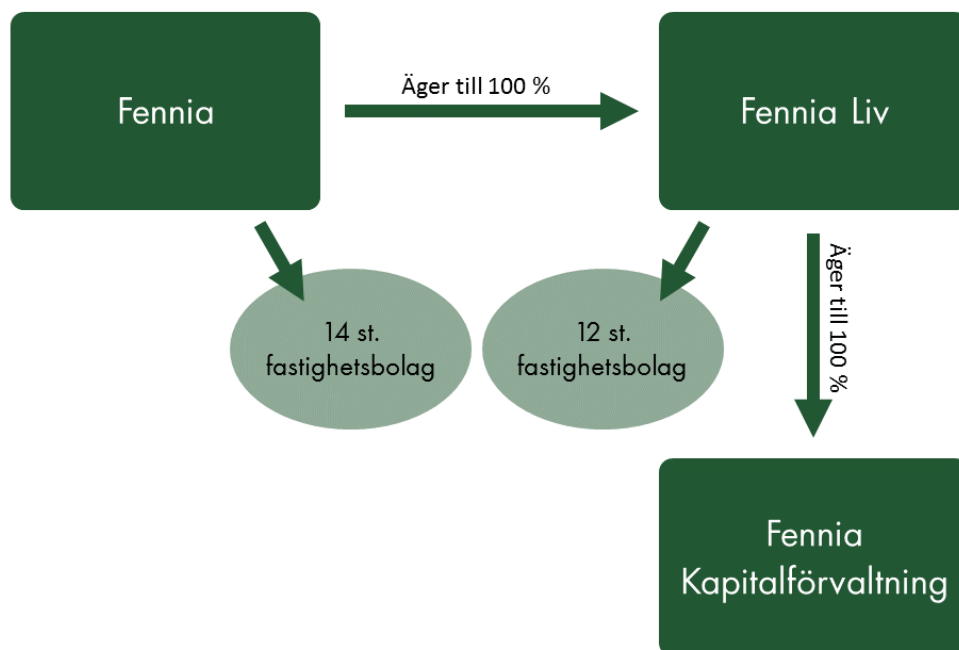
Fenniagruppen består av följande bolag: Fennia, som är specialist på skadeförsäkringar, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv som erbjuder frivilliga liv-, pensions- och sparförsäkringar samt Fennia Kapitalförvaltning Ab som erbjuder tjänster inom kapitalförvaltningstjänster och tjänster för förvaltning av alternativa investeringsfonder.

Av Fenniagruppens bolag bygger Fennia på ömsesidighetsprincipen där bolaget ägs av kunderna. Fennia Liv är ett aktiebolag som ägs till hundra procent av Fennia, och Fennia Kapitalförvaltning är ett hundra procentigt dotterbolag till Fennia Liv (se förändringar efter rapporteringsperioden under Övrig information). 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 revisionen svarar revisionssammanslutningen KPMG Oy Ab och Petri Kettunen är ansvarig revisor. KPMG Oy Ab, Tölöviksgatan 3, PB 1037, 00101 Helsingfors.



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 endast 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 partner för arbetspensionsförsäkringar är Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo. Samarbetet med Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Etera avslutades 2017.

Fennia Livs affärsverksamhet

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

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.

■ Försäkringsverksamhetens resultat

Fenniagruppens premieinkomst under rapporteringsperioden var 560,4 miljoner euro (624,4 mn euro).

Gruppens rörelsevinst enligt koncernbokslutet var 81,7 miljoner euro (11,5 mn euro), varav skadeförsäkringsverksamhetens andel var 61,1 miljoner euro (0,8 mn euro) och livförsäkringsverksamhetens andel 20,7 miljoner euro (10,7 mn euro).

Gruppens personalantal var i snitt 1 012 (1 044).

Resultat från Fennias försäkringsverksamhet

Fenniagruppens premieinkomst från skadeförsäkringsverksamheten under rapporteringsperioden var 393,7 miljoner euro (417,4 mn euro).

Totalkostnadsprocenten var 96,6 (100,9 %) varav skadorna, dvs. riskprocenten, utgjorde 61,1 (67,0 %) och andelen driftskostnader och kostnader för skaderegleringen dvs. omkostnadsprocenten 35,5 (33,9 %).

Fennia sänkte beräkningsräntan som används vid diskontering av ansvarsskulden till 1,5 procent (2,0 %). Till följd av detta steg ansvarsskulden till 52,2 miljoner euro. I slutet av 2017 genomfördes dessutom andra ändringar i grunderna för ansvarsskulden, vilka ledde till en minskning av ersättningskostnader med 51,7 miljoner euro. Dessutom ledde sänkningen av diskontoräntan till att regressfordringarna inom olycksfallsförsäkringen ökade, vilket för sin del minskade ersättningarna med 1,6 miljoner euro. Dessa ändringar av grunderna för den försäkringstekniska ansvarsskulden förbättrade räkenskapsperiodens riskprocent och skadekvot på bolagsnivå med 0,3 procentenheter.

Den operativa totalkostnadsprocenten, i vilken ändringarna i beräkningsgrunderna och avskrivningarna för värdeminskningar av datasystem har eliminerats, sjönk till 93,6 (94,7 %).

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 av avgiven återförsäkring under räkenskapsåret påverkas framförallt av den största brandskadan i Fennias historia och där Fennia har återförsäkringsfordringar för den del som överstiger självrisken.

Premieinkomsten från skadeförsäkring minskade både inom företags- och personförsäkring. 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 riskprocenten förbättrats under de senaste åren sänker därmed försäkringspremierna. På minskningen av premieinkomsten från personförsäkringen inverkar bland annat att det blivit populärt att teckna försäkringar på nätet, där kunden lätt kan göra prisjämförelser på försäkringar. För att klara sig i konkurrensen har bolaget sänkt priset på vissa produkter.

Premieinkomsten från trafikförsäkringen minskade till 67,1 miljoner euro (78,3 mn euro). Den kraftiga premieinkomstminskningen beror särskilt på bonuskonkurrensen på marknaden. Bolaget lanserade en ny trafikförsäkringsprodukt i oktober med marknadens högsta maximibonus. Produkten stimulerade klart försäljningen av trafikförsäkringar. Den tajta konkurrensen till trots var försäkringsgrenens skadekvot fortfarande utmärkta 55 procent (55 %). I takt med trafikförsäkringen minskade också premieinkomsten från den frivilliga bilförsäkringen till 71,4 miljoner euro (76,9 mn euro). I motsats till trafikförsäkringen var resultatet från bilförsäkringen svagt. Skadekvoten var otillfredsställande 77 procent (78 %).

Premieinkomsten från brandförsäkringar och övriga egendomsförsäkringar för företag var 44 miljoner euro (46 mn euro). Under redovisningsperioden inträffade den största brandskadan i vår historia. Premieinkomsten från hemförsäkringen inklusive ansvar- och rättsskyddsdelar minskade med 3 procent och var 49 miljoner euro (50 mn euro). Skadekvoten för företagssektorn ökade inom dessa grenar, men skadekvoten för personkunder förbättrades en aning.

De mest betydelsefulla försäkringsgrenarna inom skadeförsäkringsverksamheten inklusive försäkringstekniskt bidrag återfinns i tabellen, som grundar sig på bokslutsuppgifter.

Resultat av skadeförsäkring enligt skadeförsäkringsklass

Försäkringsklass/-grupp (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	2017	82,0	81,9	-53,0	-12,8	-0,2	15,9
	2016	82,4	82,3	-96,5	-13,4	-0,3	-27,9
Övriga olycksfalls- och sjukförsäkringar	2017	44,2	44,7	-29,6	-11,8	-0,1	3,3
	2016	45,2	44,0	-33,5	-12,1	-0,1	-1,8
Ansvarsförsäkringar för motorfordon	2017	67,1	72,4	-65,7	-20,4	-0,3	-13,9
	2016	78,3	79,4	-52,9	-21,8	-0,3	4,5
Landfordon	2017	71,4	73,9	-55,8	-21,2	0,0	-3,1
	2016	76,9	76,8	-60,3	-21,0	0,1	-4,4
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	2017	84,2	85,2	-82,9	-22,1	15,5	-4,3
	2016	86,5	86,4	-63,2	-22,8	-0,6	-0,2
Ansvarsförsäkringar	2017	20,7	20,0	-12,3	-5,4	0,3	2,6
	2016	23,5	23,6	-12,8	-5,4	1,6	6,9
Övriga	2017	23,6	23,7	-15,6	-6,8	-0,6	0,7
	2016	24,2	24,3	-10,8	-7,0	-0,7	5,8
DIREKT FÖRSÄKRING SAMMANLAGT	2017	393,3	401,9	-314,8	-100,4	14,6	1,2
	2016	417,0	416,8	-330,0	-103,5	-0,3	-17,0
Återförsäkring	2017	0,4	0,4	-0,1	-0,2	0,0	0,1
	2016	0,3	0,3	-0,2	-0,1	0,0	0,0
SAMMANLAGT	2017	393,7	402,3	-315,0	-100,6	14,6	1,3
	2016	417,4	417,1	-330,2	-103,6	-0,3	-17,1
Förändring i utjämningsbeloppet	2017						-30,5
	2016						-13,0
FÖRSÄKRINGSTEKNISKT BIDRAG	2017						-29,2
	2016						-30,1

Utan beräkningsräntekostnader och engångsposter var bidraget för lagstadgade olycksfallsförsäkringar 8,9 miljoner euro (-4,2 mn euro) och motsvarande siffra för ansvarsförsäkringar för motorfordon 12 miljoner euro (13,7 mn euro).

Resultat från Fennia Livs försäkringsverksamhet

Premieinkomsten från Fenniagruppens livförsäkringsverksamhet under rapporteringsperioden var 166,7 miljoner euro (207,1 mn euro). Premieinkomsten fördelade sig på olika försäkringsgrenar enligt följande:

Premieinkomst (mn euro)	2017	2016
Sparförsäkring	93,3	132,5
Kapitaliseringsavtal	20,2	18,6
Individuell pensionsförsäkring	9,7	10,9
Gruppensionsförsäkring	24,7	25,9
Risklivförsäkring	13,5	13,8
Grupplivförsäkring för arbetstagare	5,3	5,3
Sammanlagt	166,7	207,1

Återförsäkrarens andel av den totala premieinkomsten var 1,0 miljoner euro (1,2 mn euro).

Fondförsäkringspremiernas andel av den totala premieinkomsten från livförsäkringsverksamheten var 76,2 procent (79,7 %).

Beloppet för utbetalda ersättningar var 104,4 miljoner euro (90,7 mn euro), som fördelade sig enligt följande:

Utbetalda ersättningar (mn euro)	2017	2016
Återbetalning av sparsumma	5,5	6,4
Pensioner	36,2	34,6
Återköp	47,4	40,4
Dödsfallssummor	11,1	4,4
Invaliditetsersättningar	0,4	0,7
Övriga	3,8	4,1
Sammanlagt	104,4	90,7

Återförsäkrarens andel av de utbetalda ersättningarna var 0,2 miljoner euro (0,4 mn euro).

Resultatet från livförsäkringsverksamhetens riskrörelse var 9,8 miljoner euro (9,0 mn euro). Resultatet 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 15,6 miljoner euro (14,6 mn euro). Omkostnadsprocenten av belastningsinkomsten (inklusive provisionsåterbärningar från fonder) var 92,1 procent (94,8 %). Utan provisionsåterbärningar var omkostnadsprocenten 103,6 (105,6 %).

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 2017 var rimligt. Från räkenskapsårets resultat för ränterörelsen överfördes 3,8 miljoner euro till ansvarsskulden för kommande extra förmåner. Ansvarsskulden för extra förmåner är inriktad på pensionsförsäkringar med låg beräkningsränta. Bolaget har kompletterat ansvarsskulden genom att i tidigare bokslut göra överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering. För ansvarsskulden för räntekomplettering har en plan för minimiupplösning utarbetats.

Under 2017 upplöstes skulden enligt planen. I och med räntekompletteringen är det årliga minimiavkastningskravet på placeringsverksamheten inom livförsäkringsverksamheten 1,0 procent. Ansvarsskulden för räntekomplettering uppgick i bokslutet till 125,1 miljoner euro (136,0 mn euro).

Fennia Liv betalade kundåterbärningar på risklivförsäkringar och olika former av sparförsäkringar med låg beräkningsränta. Kundåterbärningarna uppgick till 1,2 miljoner euro (2,4 mn euro), av vilka 0,6 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. Den totalränta som Fennia Liv gottskrivit har tydligt överskridit den motsvarande placeringstidens riskfria ränta 2009–2017.

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.

■ Placeringsverksamhetens resultat

Nettointäkterna från Fenniagruppens placeringsverksamhet enligt verkligt värde var 102,2 miljoner euro (82,6 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 4,3 procent (3,7 %). Fenniagruppens placeringstillgångar uppgick till 2 414,2 miljoner euro (2 314,9 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2017	Andel	31.12.2016	Andel
Ränteplaceringar	1 367,9	56,7 %	1 358,5	58,7 %
Aktieplaceringar	497,1	20,6 %	391,3	16,9 %
Fastighetsplaceringar	532,4	22,1 %	549,5	23,7 %
Övriga placeringar	16,7	0,7 %	15,6	0,7 %
Placeringstillgångar totalt	2 414,2	100 %	2 314,9	100 %

Det goda resultatet från placeringar påverkades särskilt av god avkastning från aktier och fastighetsplaceringar. På avkastningen från aktieplaceringar inverkade den globala uppgången på aktiemarknaden som var exceptionellt jämn hela året. Samtidigt var avkastningen från onoterade aktier och kapitalfonder exceptionellt god, och som helhet avkastade aktieplaceringarna utmärkt.

Traditionellt har fastighetsplaceringarna som ingår i Fennigruppens placeringsportfölj gett god avkastning, och det här året var inget undantag. Även om avkastningen inte helt nådde upp till fjolårsnivå, gav fastighetsplaceringarna god avkastning.

Den alltför låga räntenivån medverkade till fortsatt låg avkastning från ränteplaceringar, men den inverkade trots det positivt på den totala avkastningen. Räntornas stora andel i allokeringen tynger dock hela placeringsportföljens avkastning, eftersom det är svårt att få positiv avkastning och avkastningen till och med från högklassiga kreditriskplaceringar är negativ upp till maturiteter på flera år.

Intäkter av valutaderivat inverkar kraftigt på avkastningen från övriga placeringar, även om de som helhet jämnar ut värdeförändringar som beror på valutakursrörelser i Fennigruppens placeringsportfölj. Det beror på att intäkterna av valutaderivat visar sig i övriga placeringar, men att värdeförändringarna som beror på valutakursrörelser i de skyddade valutaplaceringarna visar sig i avkastningen från de ifrågavarande tillgångsslagen. Euron stärktes mot bland annat US-dollar och det engelska pundet under rapporteringsperioden, vilket ledde till avkastning från valutaskydd i övriga placeringar. De inverkade i betydande grad på Fennigruppens totala avkastning.

Nettointäkter av placeringstillgångar på sysselsatt kapital (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Ränteplaceringar	1,3	1 406,3	0,1 %	26,0	1 320,8	2,0 %
Aktieplaceringar	46,0	424,5	10,8 %	24,2	362,6	6,7 %
Fastighetsplaceringar	32,9	550,9	6,0 %	42,3	506,6	8,4 %
Övriga placeringar	27,7	2,9	942,0 %	-3,1	15,7	-19,7 %
Placeringstillgångar totalt	107,9	2 384,7	4,5 %	89,4	2 205,7	4,1 %
Intäkter och utgifter som ej specificeras enligt placeringstyp	-5,7			-6,8		
Totalt	102,2	2 384,7	4,3 %	82,6	2 205,7	3,7 %

Resultat av Fennias placeringsverksamhet

Nettointäkterna från Fennias placeringsverksamhet enligt verkligt värde var 78,9 miljoner euro (42,3 mn euro). Avkastningen på sysselsatt kapital var 4,7 procent (2,7 %). Fennias placeringstillgångar uppgick till 1 706,0 miljoner euro (1 617,9 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2017		31.12.2016	
		Andel		Andel
Ränteplaceringar	847,4	49,7 %	833,4	51,5 %
Aktieplaceringar	410,2	24,0 %	339,0	21,0 %
Fastighetsplaceringar	433,0	25,4 %	437,1	27,0 %
Övriga placeringar	15,4	0,9 %	8,4	0,5 %
Placeringstillgångar totalt	1 706,0	100,0 %	1 617,9	100,0 %

På intäkter av placeringsverksamhet inverkade framför allt risktillgångsslagens goda utveckling. Avkastningen på ränteplaceringar blev bara något positiv, vilket tyngde avkastningen från hela placeringsportföljen, som i sin helhet var god trots den stora allokeringen i räntor. På avkastningen från övriga placeringar inverkade särskilt avkastningen från valutaderivat, vilken var betydande under rapporteringsperioden.

Nettointäkter av placeringstillgångar på sysselsatt kapital (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Ränteplaceringar	0,5	876,0	0,1 %	21,3	860,8	2,5 %
Aktieplaceringar	33,1	357,2	9,3 %	8,4	313,2	2,7 %
Fastighetsplaceringar	27,5	450,3	6,1 %	23,2	375,9	6,2 %
Övriga placeringar	21,7	2,4	921,3 %	-5,3	10,4	-51,0 %
Placeringstillgångar totalt	82,8	1 685,9	4,9 %	47,7	1 560,4	3,1 %
Intäkter och utgifter som ej specificeras enligt placeringstyp	-3,9			-5,3		
Totalt	78,9	1 685,9	4,7 %	42,3	1 560,4	2,7 %

Avkastningen på ränteplaceringar blev blygsam under rapporteringsperioden, 0,1 procent, vilket var klart lägre än föregående år (2,5 %). Detta berodde på att räntenivån steg en aning och framför allt på att de korta räntorna var exceptionellt låga i Europa.

Det är svårt att få positiv avkastning från korta ränteplaceringar, vilket inverkar i hög grad på ränteplaceringsportföljen. Positiv avkastning fick ränteportföljen från europeiska kreditriskplaceringar. Riskränteplaceringarna i valuta avkastade däremot negativt i euro. På avkastningen inverkade valutakursrörelserna, då euron stärktes mot övriga valutor.

Nettointäkterna från aktieplaceringar var 33,1 miljoner euro (8,4 mn euro) och avkastningen på sysselsatt kapital 9,3 procent (2,7 %). Orsakerna till det utmärkta resultatet var den starka globala utvecklingen på aktiemarknaderna och den goda avkastningen från kapitalfonder.

På avkastningen på 9,7 procent på placeringar i noterade aktier inverkade framför allt den utmärkta avkastningen på US-aktier och tillväxtmarknadernas aktier, även om avkastningen i euro minskades av att euron stärktes. Europeiska aktier gav också god avkastning. Avkastningen på noterade aktier var 7,0 procent, en förbättring med tre procentenheter från föregående år. Kapitalfonderna avkastade 24,3 procent, vilket var ungefär det dubbla jämfört med föregående år (12,3 %).

Avkastningen på fastighetsplaceringar var fortsättningsvis utmärkt stabil. Nettoavkastningen uppgick till 27,5 miljoner euro och ökade från föregående år (23,2 mn euro), men avkastningen på sysselsatt kapital var så gott som oförändrad, 6,1 procent (6,2 %). Avkastningen på fastighetsplaceringar påverkades positivt av försäljningsvinster från sålda fastigheter.

Nettoavkastningen på övriga placeringar var 21,7 miljoner euro (-5,3 mn euro), vilket hade en betydande inverkan på totalavkastningen. De övriga placeringarna var främst valutaderivat, som användes för att skydda valutarisken i placeringar i US-dollar och engelskt pund. Valutaderivatens andel av de övriga placeringarnas totalavkastning var 21,5 miljoner euro (-4,7 mn euro). På posten inverkade också avkastningen på placeringar i hedgefonder, som uppgick till 0,2 miljoner euro (-0,6 mn euro).

Intäkter och utgifter som ej specificeras enligt placeringsslag uppgick under rapporteringsperioden till -3,9 miljoner euro (-5,3 mn euro).

Resultat av Fennia Livs placeringsverksamhet

Fennia Livs nettointäkter från placeringsverksamheten uppgick till 24,8 miljoner euro (30,5 mn euro) enligt verkligt värde. Avkastningen på sysselsatt kapital var 3,3 procent (4,3 %). Fennia Livs placeringstillgångar uppgick till 767,2 miljoner euro (755,9 mn euro) enligt verkligt värde.

Allokering av placeringstillgångar, verkligt värde (mn euro)	31.12.2017	Andel	31.12.2016	Andel
Ränteplaceringar	520,5	67,8 %	525,0	69,5 %
Aktieplaceringar	145,8	19,0 %	111,3	14,7 %
Fastighetsplaceringar	99,5	13,0 %	112,4	14,9 %
Övriga placeringar	1,4	0,2 %	7,2	0,9 %
Sammanlagt	767,2	100,0 %	755,9	100,0 %

Avkastningen på placeringsportföljen påverkades positivt av aktieplaceringar och fastighetsplaceringar. Den stora ränteportföljen tyngde dock klart ner hela avkastningen från placeringsportföljen, även om avkastningen på ränteplaceringar var något positiv. Avkastningen på valutaderivat, som klassificerats som övriga placeringar, var också betydande för helheten.

Nettointäkter av placeringstillgångar på sysselsatt kapital (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016		
	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning	Nettointäkt	Sysselsatt kapital	Avkastning
Ränteplaceringar	0,8	530,3	0,2 %	4,7	460,0	1,0 %
Aktieplaceringar	14,3	127,4	11,2 %	5,9	118,2	5,0 %
Fastighetsplaceringar	5,4	100,6	5,4 %	19,1	130,7	14,6 %
Övriga placeringar	6,0	0,6	1 025,2 %	2,2	5,3	42,1 %
Placeringar totalt	26,6	758,9	3,5 %	32,0	714,1	4,5 %
Intäkter och kostnader som inte hänförts till placeringsslag	-1,7			-1,5		
Sammanlagt	24,8	758,9	3,3 %	30,5	714,1	4,3 %

Fennia Livs placeringsportfölj utgörs till 67,8 procent (69,5 %) av ränteplaceringar. Avkastningen på ränteplaceringar var 0,2 procent, och den minskade från föregående år (1,0 %). De stora ränteallokeringen inverkade också minskande på totalavkastningen. Den låga avkastningen berodde på att räntenivån steg en aning och framför allt på att de korta räntorna var exceptionellt låga i Europa. Det är svårt att få positiv avkastning från korta ränteplaceringar, vilket inverkar i hög grad på ränteplaceringsportföljen. Fennia Livs ränteplaceringar är i huvudsak penningmarknadsplaceringar, högklassiga företagslån eller företagslån med kort duration. Därför blev avkastningen på ränteplaceringar positiv, men då inga mera riskfyllda ränteklasser ingår i ränteplaceringsportföljen förblev kontributionen till avkastningen måttlig.

Aktieplaceringarnas avkastning på sysselsatt kapital var 11,2 procent, den fördubblades från föregående år (5,0 %). Orsaken var den utmärkta kursutvecklingen för noterade aktier och framför allt att avkastningen på kapitalfonder och onoterade aktier förbättrades jämfört med föregående år. Aktiemarknaden steg stadigt under hela redovisningsperioden. Tack vare den gynnsamma globala kursutvecklingen var avkastningen på noterade aktier goda 7,5 procent. Intäkterna minskade på grund av förlusten till följd av aktiederivat. Förlusten uppgick till -0,9 miljoner euro under redovisningsperioden. Bättre än noterade aktier avkastade kapitalfonder, vars avkastning var exceptionellt god, 32,2 procent. Avkastningen på placeringar i onoterade aktier var 5,8 procent, men den var endast av liten betydelse för hela aktieportföljens avkastning.

Avkastningen på fastighetsplaceringar, 5,4 procent, nådde inte upp till föregående års toppresultat (14,6 %), men var trots det god. Till resultatet föregående år bidrog försäljningsvinster av fastigheter, vilket inte förekom i samma utsträckning under redovisningsperioden. Därför var avkastningen klart mindre än i fjol. Hyresintäkterna från direkta fastighetsplaceringar och avkastningen från fastighetsfonder har varit stabila i flera år, och de låg också bakom den goda avkastningen från fastigheter 2017.

Nettointäkterna från övriga placeringar var 6,0 miljoner euro nästan tre gånger så mycket som föregående år (2,2 mn euro). Valutaderivat, med vilka placeringar i US-dollar och engelskt pund skyddades, hade en positiv inverkan på avkastningen från övriga placeringar. Avkastningen på valutaderivat var positiv, då euron stärktes mot båda valutorna.

Förluster av motsvarande storlek till följd av valutakursrörelser ingår däremot i avkastningen på skyddade tillgångsslag (aktier, räntor). Hedgefondernas kontribution till avkastningen från övriga placeringar var negativ, men mycket liten som helhet.

Fennia Liv har även säkrat en del av sin ränterisk med hjälp av räntederivat. Räntederivaten är bokföringsmässigt säkrande, varför de intäkter och kostnader som de ger upphov till periodiseras utanför avtalens ursprungliga löptid. Nettoresultatet för stängda räntederivat för den avslutade räkenskapsperioden var -2,3 miljoner euro varav 0,1 miljoner euro periodiserades till räkenskapsperioden. Till föregående räkenskapsperiod periodiserades 0,5 miljoner euro från resultatet för stängda räntederivat som förlust.

Intäkter och utgifter som ej specificeras enligt placeringsslag uppgick under rapporteringsperioden till -1,7 miljoner euro (-1,5 mn euro).

■ Resultat från övriga verksamheter

Utöver försäkrings- och placeringsverksamhet förvaltar Fenniagruppen alternativa investeringsfonder och bedriver kapitalförvaltningsverksamhet, vilka inte har någon betydande inverkan på Fenniagruppens eller Fennia Livs resultat.

■ Övrig information

Fennia Kapitalförvaltning Ab fick under 2017 koncession av Finansinspektionen att fungera som förvaltare av alternativa investeringsfonder. Koncessionen gör det möjligt för Fennia Kapitalförvaltning att fungera som kapitalförvaltare och clearingorganisation för alternativa investeringsfonder som bolaget förvaltar. Gruppens övriga bolag gjorde i respektive bolagsordning ändringar, som Finansinspektionen godkände och som gör det möjligt att fungera som representant för förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Efter rapporteringsperioden har Fennias styrelse beslutat att starta ett dotterbolag vid namnet Fennia-service Ab. Syftet med dotterbolaget är att erbjuda mervärdestjänster för nuvarande och potentiella försäkringskunder. Fennia har lämnat in en anmälan om anknytande verksamhet till Finansinspektionen och uppdaterat bolagsordningen för den del som gäller anknytande verksamhet.

Efter rapporteringsperioden har även Fennia Kapitalförvaltning startat ett dotterbolag, Fennia Fastighetsutveckling Ab. Bolagets syfte är att skapa mervärde för Fennia Kapitalförvaltnings kunder, fonderna som förvaltas och för samarbetspartners fastighetsplaceringar.

Dessutom beslutade gruppbolagen om interna arrangemang där moderbolaget köpte aktierna i Fennia Kapitalförvaltning av Fennia Liv. Syftet med transaktionen är att trygga utvecklingen av Fennia Kapitalförvaltning verksamhet mera direkt i moderbolagets ägo. På kort sikt har transaktionen ingen direkt inverkan på Fennia Kapitalförvaltnings affärsverksamhet eller position. På längre sikt vill man genom transaktionen garantera Fennia Kapitalförvaltnings tillväxt- och utvecklingsmöjligheter.

Administrationssystem

■ Allmänt om administrationssystemet

I administrationssystemet beskrivs det gemensamma administrationssystemet för gruppens moderbolag Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia och dess dotterbolag Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv och dess dotterbolag Fennia Kapitalförvaltning Ab.

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
- 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.

Styrelserna för Fennia och Fennia Liv 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.

Moderbolagets styrelse fattar beslut om ärenden på gruppnivå. Styrelserna startade den 1 april 2017 ett gemensamt samarbetsutskott för att stödja samarbetet mellan styrelserna i gruppen.

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.

Granskningsutskottet är gemensamt för Fennia och Fennia Livs styrelser. 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. Moderbolagets verkställande direktör utnämndes till koncernchef den 1 april 2017. 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. Moderbolaget har också två vice verkställande direktörer varav den ena är ställföreträdare för verkställande direktören.

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 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 belöningsprinciper har belöningen byggts upp på ett sätt som förebygger osund risktagning. Belöningsystemet 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, och villkor för force majeure, som ger styrelsen rätt att ändra 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.

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 har administrationssystemet inte genomgått några väsentliga förändringar. Styrelsen förbättrade genom sitt beslut den 1 april 2017 koncernens ledning som helhet.

Bedömning av administrationssystemets lämplighet

Gruppens styrelser har följt utvecklingen av affärs- och placeringsverksamheten samt rapporteringen om riskhantering, compliance och den interna revisionen under 2017. 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 tillförlitlighet

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

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

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

■ Riskhanteringssystem inklusive risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystem

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

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

I verksamheten på gruppnivå följer bolagen inom Fenniagruppen, Ömsesidiga försäkringsbolaget Fennia, Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv och Fennia Kapitalförvaltning Ab det gemensamt fastslagna ramverket för risk- och solvenshanteringen, som beskrivs i de principhandlingar bolagens styrelser har fastställt. Den väsentligaste av dessa handlingar är principerna för risk- och solvenshanteringen, som innehåller en beskrivning av de allmänna principerna och ansvaret för hanteringen.

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

Fennia Livs styrelse ansvarar för att bolaget konsekvent följer gruppens principer för risk- och solvenshantering. Till dess ansvar hör 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 hos 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 ett granskningsutskott, som är gemensamt för Fennias och Fennia Livs styrelser.

Ledningsgrupper för riskhantering

Tre ledningsgrupper för riskhantering har tillsatts för att bereda, styra, koordinera och informera om risk- och solvenshanteringen. Fennias och Fennia Livs ledningsgrupper för riskhantering sammanträder cirka en gång i månaden för att i huvudsak behandla kvantitativa ärenden, och den utvidgade ledningsgruppen för riskhantering, som sammanträder kvartalsvis, behandlar dessutom svårsmåttade och kvalitativa risker, såsom till exempel compliance-risker och operativa risker, ryktesrisk och HR-ärenden.

Riskhanteringsens ledningsgrupper, behandlar, bereder och lägger fram åtgärdsrekommendationer till koncernens ledningsgrupp. Koncernens ledningsgrupp behandlar sådana helheter som framläggs granskningsutskottet och styrelsen för behandling.

Ledningsgrupperna för riskhantering behandlar, bereder och rapporterar bland annat

- förslag som gäller risktäckningskapacitet, risktolerans och begränsning av centrala risker som stöd för risktagnings- och affärverksamhetsplaner
- boksluts-, risk- och solvensrapporter och analyser
- kort- och långsiktiga prognoser samt stress- och scenarieanalyser
- egna risk- och solvensbedömningar (ORSA) som görs minst en gång om året
- riskkartläggningar av affärs- och stödfunktioner och bedömning av om betydande risker hanteras på ett säkert sätt
- utveckling av riskhanteringen.

Ordförande för riskhanteringsens ledningsgrupper är Fenniakoncernens ekonomidirektör, som rapporterar till koncernens ledningsgrupp.

Fennia Kapitalförvaltnings utvidgade ledningsgrupp behandlar ärenden i anslutning till Fennia Kapitalförvaltnings riskhantering och kapitaltäckning. I den utvidgade ledningsgruppen är såväl compliance som riskhanteringen representerade. Dess ordförande 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 äger riskhanteringsramen och 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 och effektiviteten av den interna kontrollen och risk- och solvenshanteringen.

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

- Verkställande direktör

Verkställande direktören har, med stöd av den operativa ledningen, det allmänna ansvaret för att risk- och solvenshanteringen bereds och 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, planeringen och rapporteringen av risk- och solvenshanteringen. Funktionens uppgift är att upprätthålla helhetsbilden av riskprofilen i gruppbolagen och gruppen. 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 i beslutsfattandet angående 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-, kontrolls-, lednings- och administrationsprocesser. Den interna revisionen har som uppgift att följa och bedöma tillräckligheten och effektiviteten av gruppens interna kontroll och annan administration.

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 enhetens Compliance och operativa risker ansvarsområde omfattar compliancerisker samt svårsmitta och kvalitativa risker, såsom operativa risker och ryktesrisk.

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

För riskhanteringsenheten ansvarar Fenniakoncernens riskhanteringsdirektör och för enheten Compliance och operativa risker Fenniakoncernens chief compliance officer. Båda rapporterar sina beslut och åtgärder till granskningsutskottet och vid behov till de olika bolagens styrelse och verkställande direktör. För att samordna riskhanteringssystemet och förmedla information medverkar riskhanteringsdirektören i gruppens ledningsgrupper för riskhantering och chief compliance officer i den utvidgade ledningsgruppen för riskhantering.

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
- bereda och samordna principerna för risk- och solvenshanteringen, inklusive risktagningsplaner, och att lägga fram dem för bedömning och godkännande i bolagens styrelser samt att följa efterlevnaden av handlingarna och rapportera om observationer med anknytning till detta
- 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).

När det gäller kvantitativa riskhanteringsmetoder för att mäta risker och planera användningen av kapital har riskhanteringsfunktionen följande extra uppgifter:

- att planera och utforma modeller
- att testa och validera modeller
- att dokumentera modellerna och ändringar som införs i dem senare
- att utarbeta rapporter över hur välfungerande modellerna är

- att rapportera till styrelsen om hur välfungerande modellerna är och hur arbetet med att korrigera tidigare upptäckta brister fortskrider samt att lämna förslag om utveckling av modellerna.

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 risktagningsplan samt en egen risk- och solvensplan för bolaget. 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.

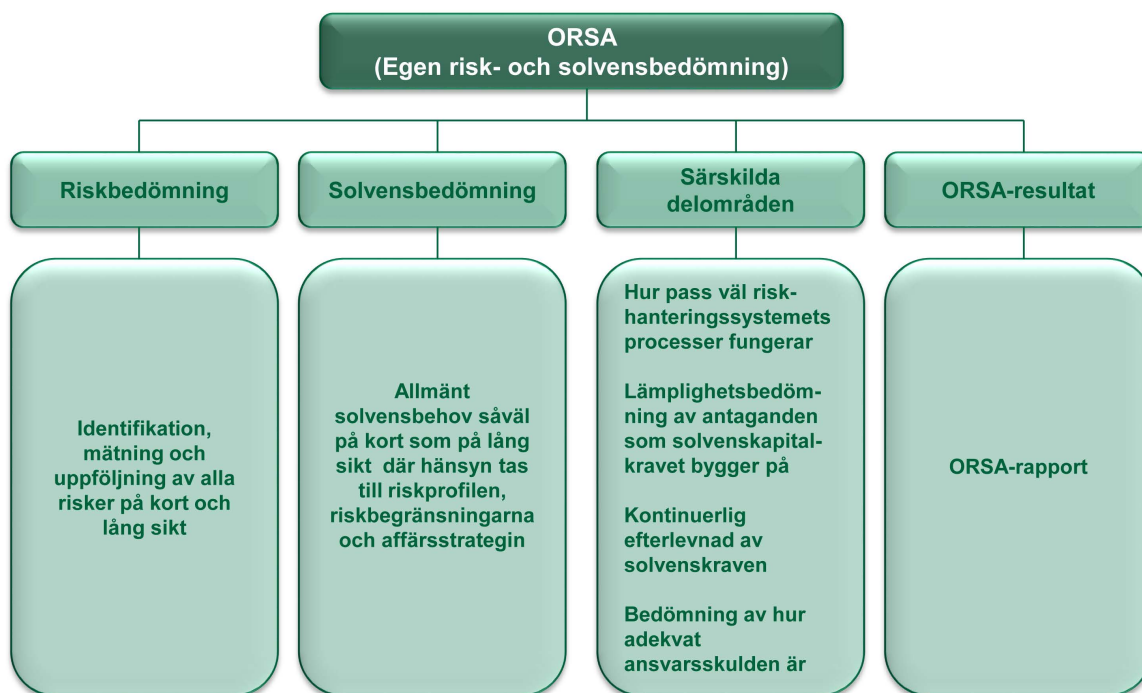
Risk- och solvensbedömning

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 bolagets nuläge och framtidsutsikter för bolagets 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.



Fenniagruppens styrelser granskar och godkänner den ORSA-rapport som ska avfattas minst en gång om året och lämnas in till tillsynsmyndigheten samt medverkar aktivt i ORSA-processen, bland annat genom att styra bedömningsarbetet och genom att ifrågasätta resultaten tillsammans med det granskningsutskott som de utnämnt.

Den operativa ledningen svarar för att ORSA-rapporten utarbetas, att ORSA-processen följs samt att resultatet bedöms och uppdateras när behov föreligger. Den operativa ledningen godkänner de bedömningar, uppfattningar och resultat som läggs fram i rapporten. Det faller på verkställande direktörens och den operativa ledningens ansvar att integrera ORSA-processen i verksamheten, så att den blir en oskiljaktig del av affärsstrategin, och att i praktiken se till att resultatet från ORSA-processen 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 25 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 115,9 miljoner euro. Tabellen beskriver Fenniagruppens solvensställning beräknad enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvans 31.12.2017 (mn euro)	Lagstadgad	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	980,0	980,0
Solvanskapitalkrav	463,8	579,7
Fritt kapital	516,2	400,3
Relativ solvensställning	211,3 %	169,0 %
ORSA-gräns	125,0 %	-----

I en långsiktig bedömning bibehålls Fenniagruppens uppskattade regleringsenliga solvens de tre närmaste åren i alla scenarier.

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 40 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 149,1 miljoner euro. Tabellen beskriver Fennias solvensställning beräknat enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvens 31.12.2017 (mn euro)	Lagstadgad	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	953,7	953,7
Solvenskapitalkrav	372,8	521,9
Fritt kapital	580,9	431,8
Relativ solvensställning	255,8 %	182,7 %
ORSA-gräns	140,0 %	-----

I en långsiktig bedömning bibehålls Fennias uppskattade regleringsenliga solvens de tre närmaste åren i alla scenarier.

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 30 procent av solvenskapitalkravet, dvs. omkring 39,2 miljoner euro. Tabellen beskriver Fennia Livs solvensställning beräknat enligt regleringen och med kapitaltillskott enligt ORSA.

Solvens 31.12.2017 (mn euro)	Lagstadgad	Egen bedömning
Medräkningsbar kapitalbas	265,9	265,9
Solvenskapitalkrav	130,8	170,0
Fritt kapital	135,1	95,9
Relativ solvensställning	203,3 %	156,4 %
ORSA-gräns	130,0 %	-----

I en långsiktig bedömning bibehålls Fennia Livs uppskattade regleringsenliga solvens de tre närmaste åren i alla scenarier.

■ Intern kontroll

Syftet med den interna kontrollen inom Fenniagruppern 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.

Fenniagrupperns system för intern kontroll bygger på den väletablerade COSO-standard. 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. Organisationens 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 bolagets 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 regelverket efterlevs består av gruppens chief compliance officer och av compliance officerare för Fenniagruppens bolag. Gruppens chief compliance officer svarar för moderbolagets compliance-funktion och koordinerar gruppens compliance-funktioner ur gruppledningens perspektiv.

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
- hur omfattande och tillförlitlig solvenshanteringsprocessen är
- hur effektiv riskhanteringen är
- hur ekonomisk och ändamålsenlig resursanvändningen är
- hur väl bolaget följer lagar och bestämmelser samt 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.

■ Aktuariiefunktion

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

Försäkringsbolagets ansvariga aktuarie ansvarar för aktuariiefunktionen 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.

Aktuariiefunktionen deltar i det effektiva genomförandet av riskhanteringssystemet, särskilt i skapandet av riskhanteringsmetoder, men också i genomförandet av bolagets egen risk- och solvensbedömning.

Aktuariiefunktionens lagstadgade uppgifter är bland annat att beräkna den försäkringstekniska ansvarsskulden, se till att prissättningen är ändamålsenlig och kontinuerligt bedöma solvensnivån. Utöver de lagstadgade uppgifterna tar aktuariiefunktionen fram rapporter till stöd för verksamheten samt medverkar i produktutvecklingen och förbättringen av informationskvaliteten och stöder vid behov försäljningsprocessen för försäkringar.

I Fenniagruppern har Fennia och Fennia Liv egna aktuariiefunktioner.

Fennias aktuariiefunktion är administrativt underställd direktören för enheten Försäkringstjänster, men rapporterar också direkt till Fennias och Fennia Livs styrelser gemensamma granskningsutskott, Fennias styrelse och verkställande direktör.

Fennia Livs aktuariiefunktion är administrativt underställd verkställande direktören och den rapporterar direkt till Fennias och Fennia Livs styrelser gemensamma granskningsutskott, 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 i anslutning till den hanteras, störningsfri verksamhet garanteras och kraven som regleringen ställer på utläggningen av funktioner på entreprenad uppfylls.

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, fästs särskild uppmärksamhet vid säkerställande av serviceproducentens möjligheter till avbrottsfri verksamhet. Därutöver omfattar kraven på bedömning av lämpligheten och tillförlitligheten även de ansvariga personerna hos serviceproducenten.

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

Samtliga serviceproducenter som sköter dessa funktioner är belägna i Finland.

■ Övrig information

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

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
- riskprofilen 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.

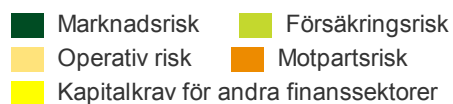
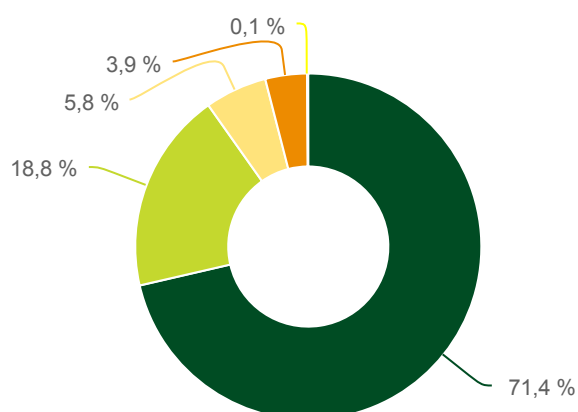
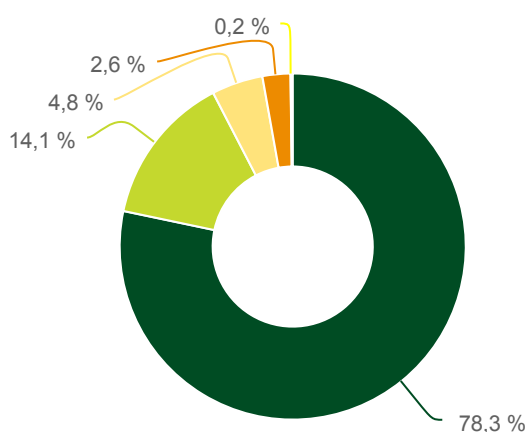
Genom att undersöka solvenskapitalkravet närmare kan man upptäcka vad riskerna i balansen består av. Genom att analysera den medräkningsbara kapitalbasen och solvenskapitalkravet och förhållandet mellan dem (relativ solvensställning) får man en uppfattning om riskprofilen. Att fastslå en riskprofil kräver 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 latenta skatteskulder (dvs. före justeringsbelopp för förlusttäckningsskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2017	Kontribution	Andel	31.12.2016	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	474,7	458,6	78,3 %	382,3	361,3	71,4 %	92,5
Motpartsrisk	36,9	15,0	2,6 %	43,5	19,6	3,9 %	-6,7
Försäkringsrisk	145,2	82,8	14,1 %	155,4	95,0	18,8 %	-10,1
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	28,4	28,4	4,8 %	29,4	29,4	5,8 %	-1,1
Kapitalkrav för andra finanssektorer	1,0	1,0	0,2 %	0,5	0,5	0,1 %	0,5
Diversifiering	-100,4	-----	-----	-105,3	-----	-----	4,9
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	585,9	585,9	100,0 %	505,8	505,8	100,0 %	80,1

31.12.2017

31.12.2016

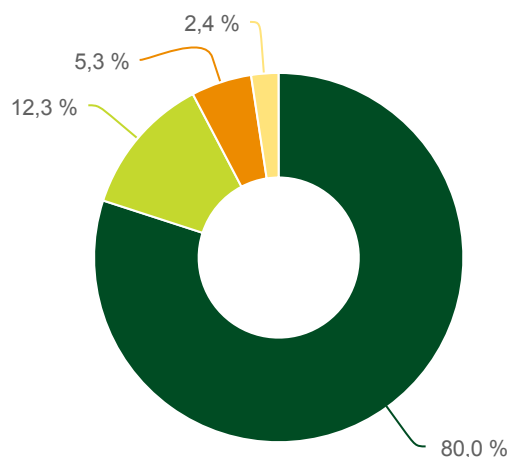


Fennias riskprofil

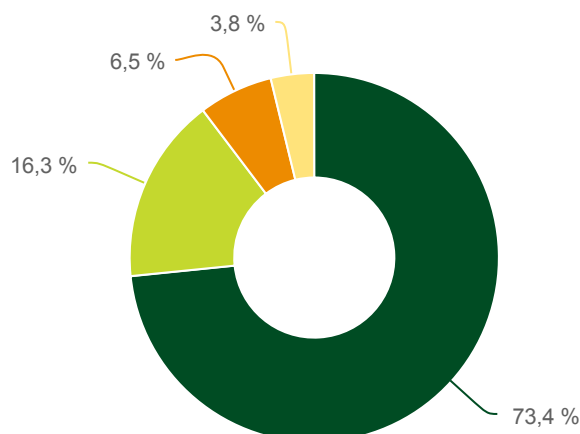
Nedan specificeras Fennias solvenskapitalkrav enligt riskområde utan den förlusttäckande egenskapen av latent skatteskulder (dvs. före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet) vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden.

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2017	Kontribution	Andel	31.12.2016	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	384,2	372,7	80,0 %	301,3	286,5	73,4 %	83,0
Motpartsrisk	28,1	11,3	2,4 %	32,8	14,7	3,8 %	-4,8
Försäkringsrisk	103,7	57,4	12,3 %	99,5	63,8	16,3 %	4,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	24,6	24,6	5,3 %	25,5	25,5	6,5 %	-1,0
Diversifiering	-74,6	-----	-----	-68,5	-----	-----	-6,1
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäcknings- kapacitet	465,9	465,9	100,0 %	390,6	390,6	100,0 %	75,3

31.12.2017



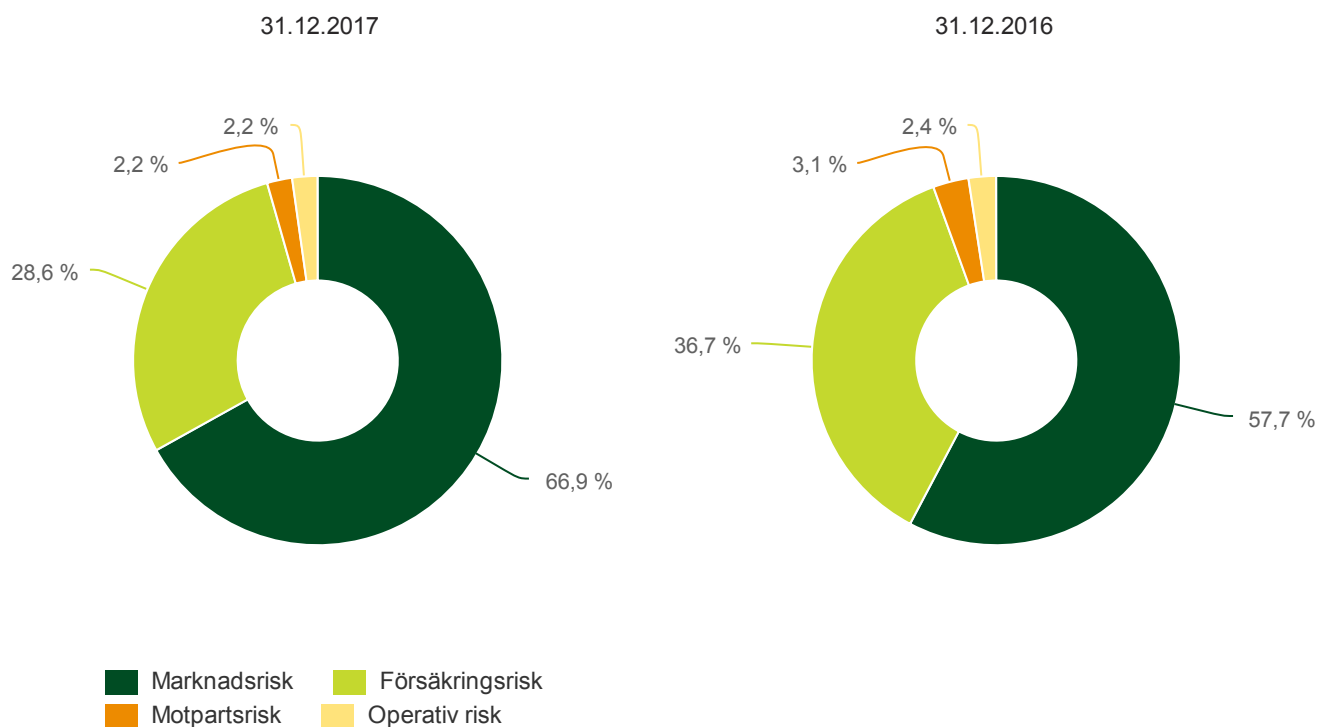
31.12.2016



Fennia Livs riskprofil

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2017	Kontribution	Andel	31.12.2016	Kontribution	Andel	Förändring
Marknadsrisk	127,3	113,7	66,9 %	110,1	93,5	57,7 %	17,1
Motpartsrisk	10,2	3,7	2,2 %	13,0	5,0	3,1 %	-2,8
Försäkringsrisk	74,3	48,6	28,6 %	82,8	59,5	36,7 %	-8,4
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operativ risk	3,8	3,8	2,2 %	3,9	3,9	2,4 %	-0,1
Diversifiering	-45,7	-----	-----	-47,9	-----	-----	2,2
Solvenskapitalkrav före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet	169,9	169,9	100,0 %	161,9	161,9	100,0 %	8,0



Försäkringsrisk

Försäkringsrisken hänför sig till basverksamhet, dvs. meddela försäkring, och delas i tre huvudkategorier: prissättnings-, avsättnings- 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. driftkostnader, överskrider de försäkringspremier som fås av försäkringar.

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

- Dödsfalls- och handikapprisker

Dödsfallsrisker och handikapprisker 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 försämras 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 gälla i vissa på förhand fastställda situationer och 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 ta en ny försäkring i ett annat försäkringsbolag. I motsvarande situation kan kunder med sämre hälsotillstånd ofta inte ta en ny försäkring till normalt pris och förblir därför försäkrade i bolaget.

- **Kostnadsrisk**

Alla livförsäkringsavtal är förknippade med driftskostnadsrisk, med andra ord en risk för att belastningsinkomsten från försäkringar, inklusive provisionsåterbäring i anslutning till fondanknutna försäkringar, inte räcker till driftkostnaderna 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 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 allt intensivare 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 där beloppet för den utbetalda pensionen är förknippad med omprövningsrisken.

Försäkringsrisken innefattar också katastrofrisker, dvs. risker för storolyckor. 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. Till kvantitativa metoder räknas även metoder 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 så 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 gällande återförsäkringsavtal för katastrofhändelser, t.ex. mot en pandemi. 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

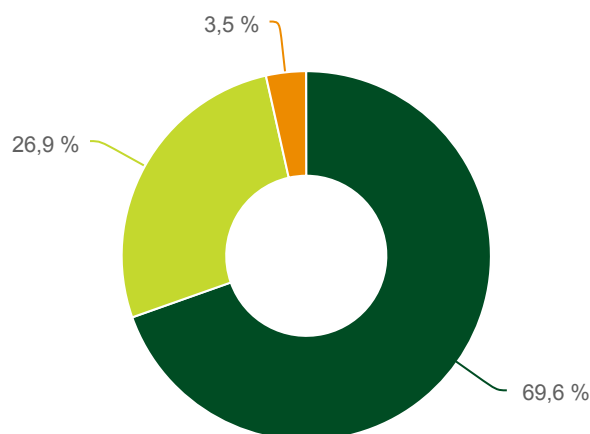
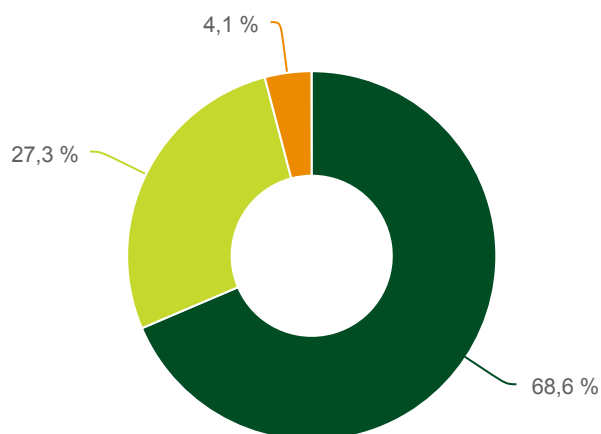
Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens försäkringsrisk var 145,2 miljoner euro (155,4 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 82,8 miljoner euro (95,0 mn euro), vilket är 14,1 procent (18,8 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Jämfört med året innan minskade beloppet för försäkringsrisken aningen.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2017	Kontribution	Andel	31.12.2016	Kontribution	Andel	Förändring
Prissättningsrisk	52,6	39,7	27,3 %	55,6	41,7	26,9 %	-3,0
Reservrisk	106,2	99,6	68,6 %	114,8	108,2	69,6 %	-8,7
Katastrofrisk	15,5	5,9	4,1 %	14,8	5,5	3,5 %	0,7
Diversifiering	-29,0	----	----	-29,9	----	----	0,8
Solvenskapitalkrav totalt	145,2	145,2	100,0 %	155,4	155,4	100,0 %	-10,1

31.12.2017

31.12.2016



■ Reservrisk ■ Prissättningsrisk
■ Katastrofrisk

Fenniagruppens försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och avsättningsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 95,9 procent (96,5 %). Jämfört med föregående år förblev de inbördes förhållandena mellan de olika riskområdena rätt oförändrade. Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkrarens andel var 2,5 procent (3,0 %).

Tabellen visar en uppskattning av förändringen i Fenniagruppens solvensställning om bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden stiger med 1 procent:

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2017	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	980,0	962,5
Solvenskapitalkrav	463,8	464,7
Fritt kapital	516,2	497,7
Förändring i fritt kapital	----	-18,4
Relativ solvensställning	211,3 %	207,1 %

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

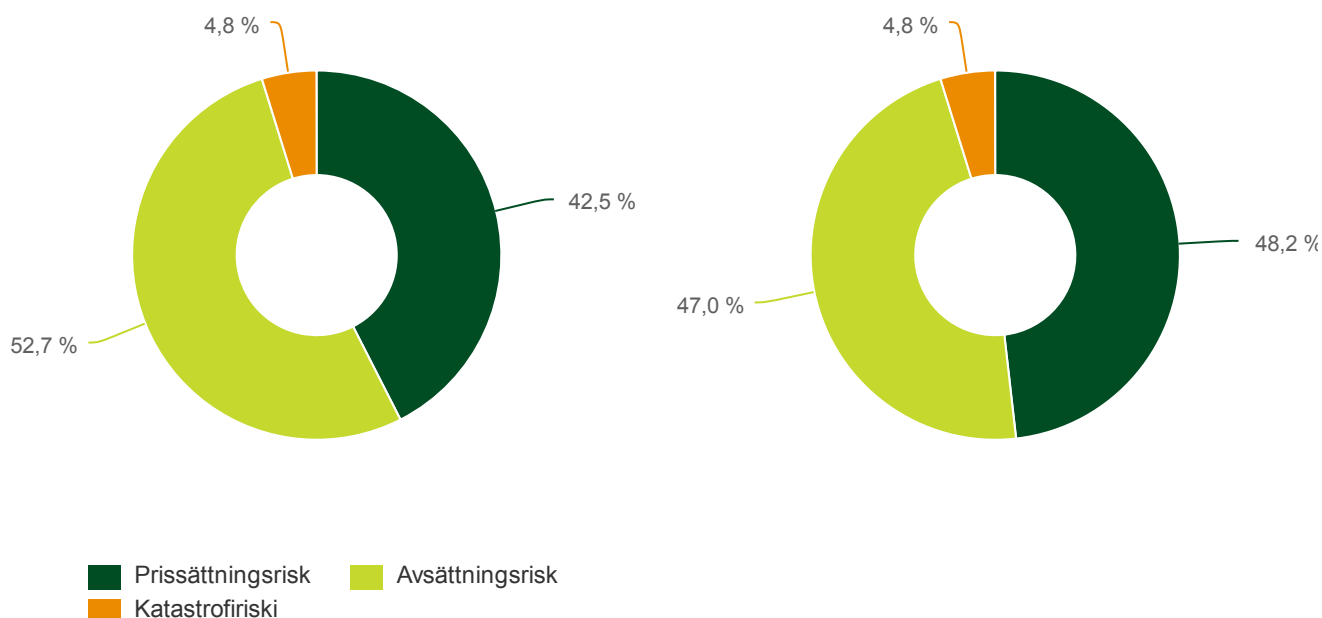
Solvenskapitalkravet för Fennias försäkringsrisk var 103,7 miljoner euro (99,5 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 57,4 miljoner euro (63,8 mn euro), vilket är 12,3 procent (16,3 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016			Förändring
	Kontribution	Andel		Kontribution	Andel		
Prissättningsrisk	52,6	44,0	42,5 %	55,6	48,0	48,2 %	-3,0
Reservrisk	62,0	54,7	52,7 %	54,5	46,7	47,0 %	7,5
Katastrofrisk	12,5	5,0	4,8 %	12,1	4,8	4,8 %	0,4
Diversifiering	-23,5	-----	-----	-22,7	-----	-----	-0,8
Solvenskapitalkrav totalt	103,7	103,7	100,0 %	99,5	99,5	100,0 %	4,2

31.12.2017

31.12.2016



Fennias försäkringsrisk består i huvudsak av prissättnings- och avsättningsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 95,2 procent (95,2 %). Jämfört med föregående år förblev de inbördes förhållandena mellan de olika riskområdena rätt oförändrade.

Prissättningsriskens relativa andel av premieintäkter med självrisk uppgick till 6,1 procent (7,5 %). Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkrarens andel var 3,7 procent (3,5 %).

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)	31.12.2017	Scenario	
		Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %	Försäkringspremier + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	953,7	946,9	956,8
Solvenskapitalkrav	372,8	373,4	372,9
Fritt kapital	580,9	573,6	583,9
Förändring i fritt kapital	-----	-7,4	3,0
Relativ solvensställning	255,8 %	253,6 %	256,6 %

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

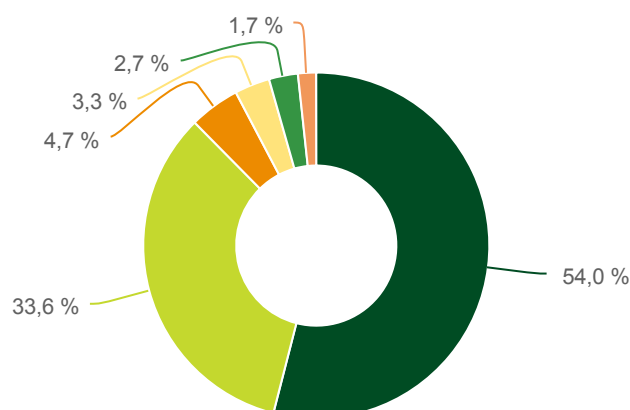
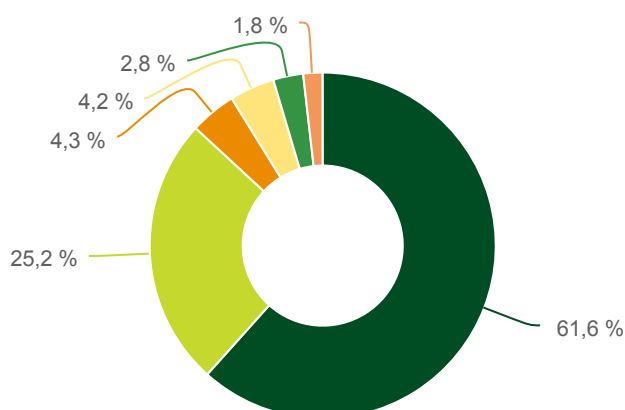
Solvenskapitalkravet för Fennia Livs försäkringsrisk var 74,3 miljoner euro (82,8 mn euro). Med beaktande av diversifiering var försäkringsriskernas kontribution 48,6 miljoner euro (59,5 mn euro), vilket är 28,6 procent (36,7 %) av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet. Jämfört med året innan minskade beloppet för försäkringsrisken aningen. Ändringen beror främst på uppdateringen av driftskostnadsmodellen för den försäkringstekniska ansvarsskulden.

Solvenskapitalkravet för försäkringsrisker fördelar sig på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för försäkringsrisk (mn euro)	31.12.2017	Kontribution	Andel	31.12.2016	Kontribution	Andel	Förändring
Reservrisk							
Dödsfallsrisk	6,9	1,3	1,8 %	7,0	1,4	1,7 %	-0,1
Livsfallsrisk	9,2	3,2	4,3 %	10,6	3,9	4,7 %	-1,4
Invaliditetsrisk	7,0	2,1	2,8 %	6,8	2,2	2,7 %	0,2
Annulationsrisk	50,9	45,8	61,6 %	51,2	44,7	54,0 %	-0,3
Kostnadsrisk	23,7	18,7	25,2 %	33,5	27,8	33,6 %	-9,8
Katastrofrisk	7,8	3,1	4,2 %	7,2	2,8	3,3 %	0,6
Diversifiering	-31,1	-----	-----	-33,5	-----	-----	2,4
Solvenskapitalkrav totalt	74,3	74,3	100,0 %	82,8	82,8	100,0 %	-8,4

31.12.2017

31.12.2016



Fennia Livs försäkringsrisk består till största delen av annullations- och kostnadsrisken. Deras kontribution till solvenskapitalkravet för försäkringsrisken var 86,8 procent (87,6 %). Jämfört med året innan minskade beloppet för kostnadsrisken, liksom den relativa kontributionen. Detta ökade den relativa vikten för annullationsrisken.

Reservriskens relativa andel av bästa estimat för den försäkringstekniska ansvarsskulden före återförsäkrarens andel var 3,2 procent (4,1 %).

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2017	Scenario Försäkringsteknisk ansvarsskuld + 1 %
Medräkningsbar kapitalbas	265,9	254,0
Solvenskapitalkrav	130,8	131,3
Fritt kapital	135,1	122,7
Förändring i fritt kapital	-----	-12,4
Relativ solvensställning	203,3 %	193,4 %

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.

■ 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 koncentrationsrisken. 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 provisionsåterbäringar 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 på ett sätt som 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. Allokeringarbegränsningar 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 anslutning till tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringarna hanteras passivt utan särskilda marknadsperspektiv eller säkringsstrategier.

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 om möjligt 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.

Allokeringen av Fenniagruppens placeringstillgångar var räntebetonad. Av Fenniagruppens placeringstillgångar var 54,2 procent (58,5 %) investerade i olika räntekapitalklasser.

Fastighetsplaceringarna utgjorde 22,6 procent (23,7 %), aktieplaceringarna 20,4 procent (16,9 %) och de övriga placeringarna sammanlagt 2,8 procent (0,9 %) av Fenniagruppens placeringstillgångar.

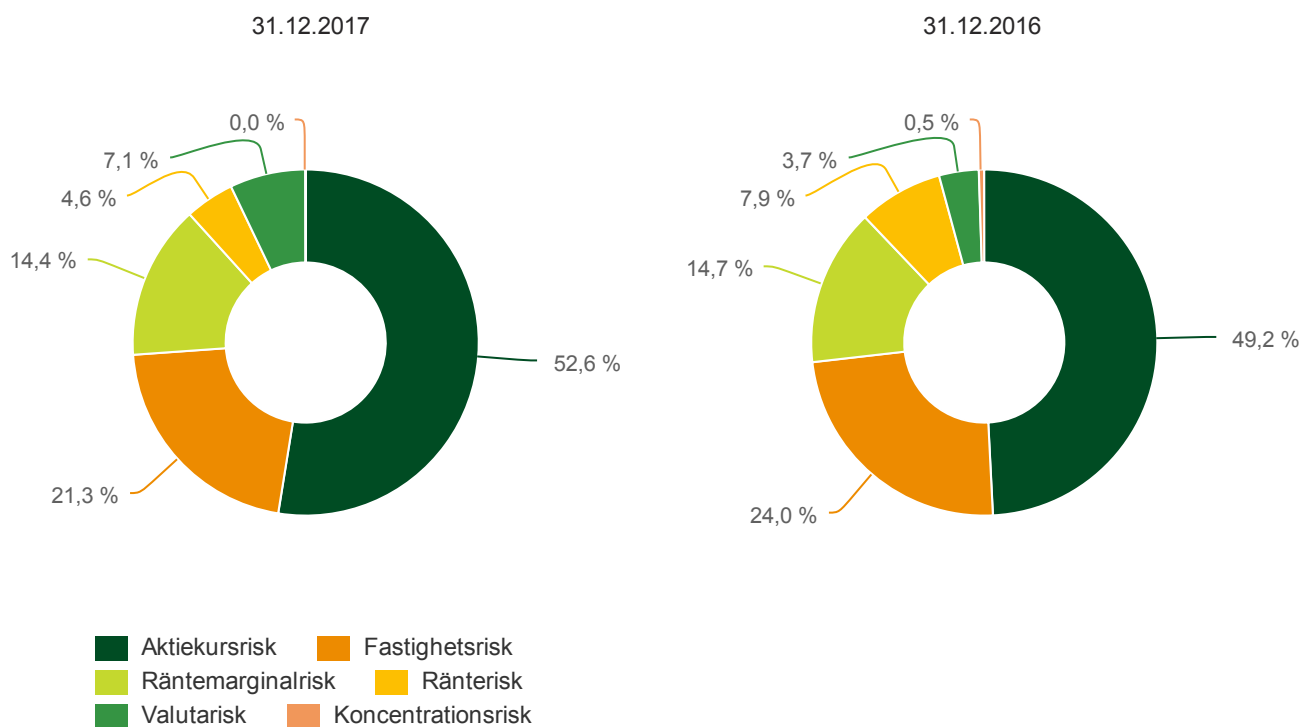
Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2017				31.12.2016			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	1 313,9	54,2 %	273,0	26,8 %	1 356,1	58,5 %	265,5	29,4 %
Aktieplaceringar	494,6	20,4 %	714,2	70,2 %	390,8	16,9 %	529,9	58,6 %
Fastighetsplaceringar	549,0	22,6 %	0,0	0,0 %	548,7	23,7 %	0,0	0,0 %
Övriga	68,2	2,8 %	30,9	3,0 %	21,3	0,9 %	108,5	12,0 %
Totalt	2 425,7	100,0 %	1 018,1	100,0 %	2 316,9	100,0 %	904,0	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fenniagruppens tillgångar även 25,1 miljoner euro (26,1 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 474,7 miljoner euro (382,3 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 78,3 procent (71,4 %). Beloppet och kontributionen ökade jämfört med året innan.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2017	Kontribution	Andel	31.12.2016	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	36,0	22,0	4,6 %	47,1	30,2	7,9 %	-11,1
Aktiekursrisk	260,7	249,0	52,5 %	197,3	188,0	49,2 %	63,4
Fastighetsrisk	121,1	101,4	21,3 %	108,2	91,8	24,0 %	12,9
Räntemarginalrisk	85,8	68,6	14,4 %	70,3	56,2	14,7 %	15,5
Valutarisk	78,5	33,8	7,1 %	37,7	14,1	3,7 %	40,8
Koncentrationsrisk	4,9	0,0	0,0 %	27,7	2,0	0,5 %	-22,8
Diversifiering	-112,2	-----	-----	-106,1	-----	-----	-6,2
Solvenskapitalkrav totalt	474,7	474,7	100,0 %	382,3	382,3	100,0 %	92,5



Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 52,5 procent (49,2 %). Dess andel av solvenskapitalkravet för marknadsrisker var betydligt större än aktieportföljens andel av placeringstillgångarnas allokering. Orsaken är att man ökat aktieplaceringar och att solvenskapitalkravet för aktierisken är det absolut sett högsta, vilket innebär att även en mindre aktieallokering medför en betydande ökning av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna.

Samtidigt klassificeras en del av solvenskapitalkraven för vissa andra tillgångsslag som aktierisk. Dessa är vanligen fonder med kraftig hävstång eller fonder där genomlysningssprincipen inte kan tillämpas på fondens innehåll samt enskilda placeringar i genomlysta fonder som det inte går att få tillräckliga uppgifter om för solvensberäkning. Den näst största kontributionen, 21,3 procent (24,0 %), hade fastighetsrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fenniagruppens solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 4,6 procent (7,9 %).

Det har skett väsentliga ändringar i solvenskapitalkraven för marknadsriskerna under året. Tydligast ökade solvenskapitalkravet för aktie- och valutarisken. Också solvenskapitalkraven för fastighets- och räntemarginalrisken ökade, medan kraven på ränte- och koncentrationsrisken minskade.

I känslighetsanalysen inverkar scenariot med sjunkande fastigheter Fenniagruppens solvensställning allra mest. En värdeminskning av fastigheterna på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 45,4 miljoner euro och medför en minskning av den relativa solvensställningen på 5,3 procentenheter.

Också inverkan av scenariot med sjunkande aktier är påtaglig. I solvensställningen är förändringen dock 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 23,2 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 2,4 procentenheter. En värdeminskning av fastigheterna på 10 procent medför däremot en minskning av den relativa solvensställningen på 5,3 procentenheter. Valutakursförändringar påverkar inte Fenniagruppens solvens särskilt mycket, eftersom valutarisken till största del har skyddats med valutaderivat.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt skulle Fenniagruppens medräkningsbara kapitalbas minska med 137,2 miljoner euro, det fria kapitalet med 90,0 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 9,0 procentenheter till 202,3 procent.

Känslighets- analys (mn euro)	31.12.2017	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -25 räntepunkter	Aktier -10 %	Fastigheter -10 %	Räntemarginal +50 räntepunkter	Valuta -5 %	
Medräkningsbar kapitalbas	980,0	956,8	941,0	934,6	967,3	967,9	842,8
Solvenskapitalkrav	463,8	464,3	431,6	453,7	463,0	458,6	416,6
Fritt kapital	516,2	492,5	509,4	480,9	504,3	509,2	426,2
Förändring i fritt kapital	-----	-23,7	-6,8	-35,3	-11,9	-6,9	-90,0
Relativ solvensställning	211,3 %	206,1 %	218,0 %	206,0 %	208,9 %	211,0 %	202,3 %

Bedömning av Fennias marknadsrisker

Allokeringen av Fennias placeringstillgångar var räntebetonad. Av Fennias placeringstillgångar var 47,8 procent (52,8 %) investerade i olika räntekapitalklasser. Fastighetsplaceringarna utgjorde 16,9 procent (18,3 %), aktieplaceringarna 32,3 procent (28,0 %) och de övriga placeringarna sammanlagt 3,0 procent (0,9 %) av Fennias placeringstillgångar.

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2017		31.12.2016	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Ränteplaceringar	914,1	47,8 %	936,1	52,8 %
Aktieplaceringar	618,0	32,3 %	496,9	28,0 %
Fastighetsplaceringar	323,4	16,9 %	324,1	18,3 %
Övriga	58,2	3,0 %	15,5	0,9 %
Totalt	1 913,7	100,0 %	1 772,7	100,0 %

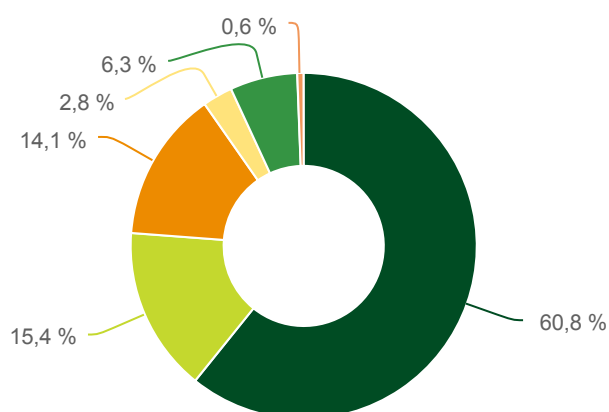
Den tämligen höga allokeringen av aktieplaceringarna beror i hög grad på ägandet av Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Dess andel av placeringstillgångarna var 14,1 procent (12,3 %). Allokeringen av övriga aktieplaceringar uppgick till 18,2 procent (15,7 %).

Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 384,2 miljoner euro (301,3 mn euro). Med beaktande av diversifieringsnyttan var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 80,0 procent (73,4 %). Beloppet och kontributionen ökade jämfört med året innan.

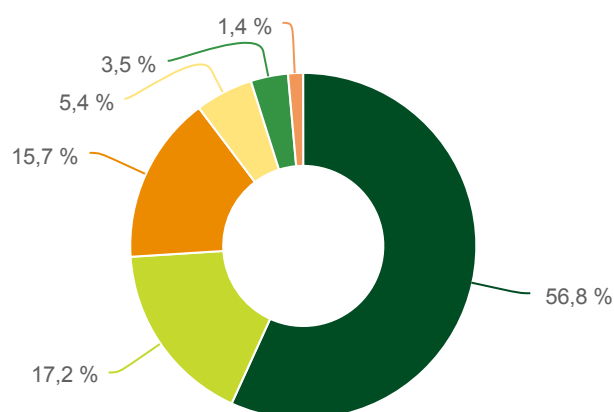
Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2017	Kontribution	Andel	31.12.2016	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	18,3	10,7	2,8 %	26,7	16,3	5,4 %	-8,4
Aktierisk	242,1	233,7	60,8 %	177,9	171,1	56,8 %	64,2
Fastighetsrisk	67,2	54,0	14,1 %	58,4	47,3	15,7 %	8,8
Räntemarginalrisk	72,8	59,1	15,4 %	63,3	51,8	17,2 %	9,5
Valutarisk	58,9	24,4	6,3 %	28,8	10,5	3,5 %	30,1
Koncentrationsrisk	29,9	2,3	0,6 %	35,4	4,2	1,4 %	-5,4
Diversifiering	-105,0	----	----	-89,3	----	----	-15,7
Solvenskapitalkrav totalt	384,2	384,2	100,0 %	301,3	301,3	100,0 %	83,0

31.12.2017



31.12.2016



■ Aktierisk ■ Räntemarginalrisk
■ Fastighetsrisk ■ Ränterisk
■ Valutarisk ■ Koncentrationsrisk

Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 60,8 procent (56,8 %). Dess andel av solvenskapitalkravet för marknadsrisker var betydligt större än aktieportföljens andel av placeringstillgångarnas allokering. Orsaken är att man ökat aktieplaceringar och att solvenskapitalkravet för aktierisken är det absolut sett högsta, vilket innebär att även en mindre aktieallokering medför en betydande ökning av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna.

Samtidigt klassificeras en del av solvenskapitalkraven för vissa andra tillgångsslag som aktierisk. Dessa är vanligen fonder med kraftig hävstång eller fonder där genomlysningssprincipen inte kan tillämpas på fondens innehåll samt enskilda placeringar i genomlysta fonder som det inte går att få tillräckliga uppgifter om för solvensberäkning. Den näst största kontributionen, 15,4 procent (17,2 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennias solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 2,8 procent (5,4 %).

Det har skett väsentliga förändringar i solvenskapitalkraven för marknadsriskerna under året. Tydligast ökade solvenskapitalkravet för aktie- och valutarisken. Också solvenskapitalkraven för fastighets- och räntemarginalrisken ökade, medan ränte- och koncentrationsrisken minskade.

Förändringen hos koncentrationsrisken beror på den positiva solvensutvecklingen för Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv, vilket medfört ett minskat solvenskapitalkrav på Fennia för ägandet.

I känslighetsanalysen inverkar scenariot med sjunkande aktier den medräkningsbara kapitalbasen allra mest. En värdeminskning av aktierna på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 38,6 miljoner euro och det fria kapitalet med 14,2 miljoner euro, men medför en förbättring av den relativa solvensställningen på 6,9 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 betydande inverkan på Fennias medräkningsbara kapitalbas kommer också från scenariot med sjunkande fastigheter. En värdeminskning av fastigheterna på 10 procent minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 31,1 miljoner euro och medför en minskning av den relativa solvensställningen på 3,4 procentenheter.

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 20,0 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 3,3 procentenheter. Valutakursförändringar påverkar inte Fennias solvens särskilt mycket, eftersom valutapositionerna till största del har skyddats med valutaderivat.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt skulle Fennias medräkningsbara kapitalbas minska med 118,1 miljoner euro, det fria kapitalet med 80,6 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 6,7 procentenheter till 249,2 procent.

Känslighets- analys (mn euro)	31.12.2017	Scenario					Kombinerat scenario
		Räntor -25 räntepunkter	Aktier -10 %	Fastigheter -10 %	Räntemarginal +50 räntepunkter	Valuta -5 %	
Medräkningsbar kapitalbas	953,7	933,6	915,1	922,5	937,4	941,9	835,6
Solvenskapitalkrav	372,8	372,6	348,3	365,4	371,2	368,3	335,3
Fritt kapital	580,9	561,0	566,8	557,1	566,1	573,5	500,3
Förändring i fritt kapital	----	-19,9	-14,2	-23,8	-14,8	-7,4	-80,6
Relativ solvensställning	255,8 %	250,6 %	262,7 %	252,5 %	252,5 %	255,7 %	249,2 %

Bedömning av Fennia Livs marknadsrisker

Allokeringen av Fennia Livs placeringstillgångar var räntebetonad. Av Fennia Livs placeringstillgångar var 69,1 procent (72,2 %) investerade i olika räntekapitalklasser. Fastighetsplaceringarna utgjorde 10,7 procent (12,4 %), aktieplaceringarna 18,9 procent (14,6 %) och de övriga placeringarna sammanlagt 1,3 procent (0,8 %) av Fennia Livs placeringstillgångar.

Tillgångsslag (mn euro)	31.12.2017				31.12.2016			
	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	530,5	69,1 %	273,0	26,8 %	550,0	72,2 %	265,5	29,4 %
Aktieplaceringar	145,5	18,9 %	714,2	70,2 %	111,3	14,6 %	529,9	58,6 %
Fastighetsplaceringar	82,1	10,7 %	0,0	0,0 %	94,5	12,4 %	0,0	0,0 %
Övriga	10,0	1,3 %	30,9	3,0 %	5,8	0,8 %	108,5	12,0 %
Totalt	768,0	100,0 %	1 018,1	100,0 %	761,7	100,0 %	904,0	100,0 %

Utöver ovanstående tillgångar inkluderar Fennia Livs tillgångar även 25,1 miljoner euro (26,1 mn euro) i form av förväntade provisionsåterbärningar för tillgångar som utgör täckning för fondförsäkringar.

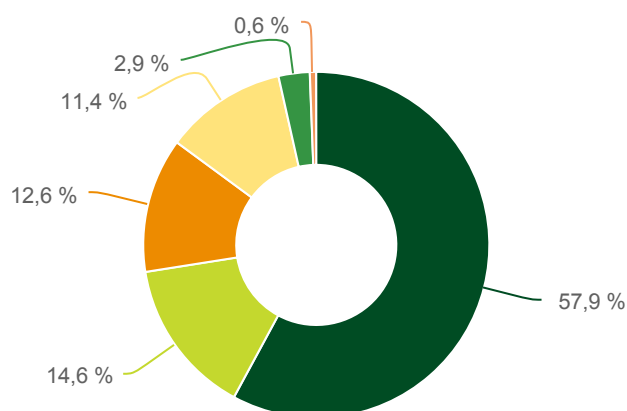
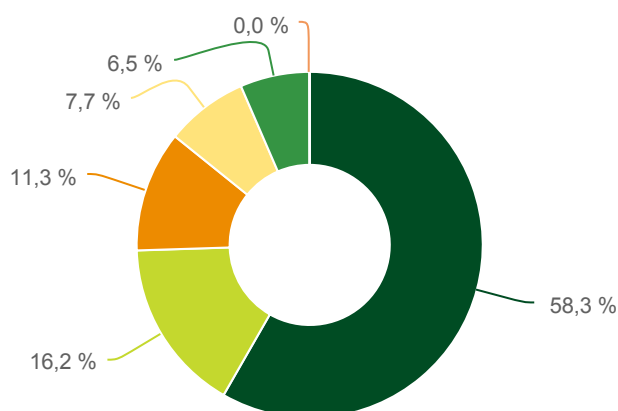
Solvenskapitalkravet för marknadsriskerna uppgick till 127,3 miljoner euro (110,1 mn euro). Med beaktande av diversifieringsförmåner var marknadsriskernas kontribution till det totala kapitalkravet 66,9 procent (57,7 %). Beloppet och kontributionen ökade jämfört med året innan.

Solvenskapitalkravet för marknadsrisker fördelades på olika riskområden enligt följande:

Solvenskapitalkrav för marknadsrisk (mn euro)	31.12.2017	Kontribution	Andel	31.12.2016	Kontribution	Andel	Förändring
Ränterisk	15,5	9,8	7,7 %	19,0	12,6	11,4 %	-3,6
Aktiekursrisk	77,3	74,2	58,3 %	66,3	63,7	57,9 %	10,9
Fastighetsrisk	18,1	14,4	11,3 %	17,3	13,9	12,6 %	0,8
Räntemarginalrisk	25,1	20,6	16,2 %	19,7	16,1	14,6 %	5,4
Valutarisk	19,6	8,2	6,5 %	8,9	3,2	2,9 %	10,7
Koncentrationsrisk	0,0	0,0	0,0 %	8,2	0,6	0,6 %	-8,2
Diversifiering	-28,2	-----	-----	-29,4	-----	-----	1,1
Solvenskapitalkrav totalt	127,3	127,3	100,0 %	110,1	110,1	100,0 %	17,1

31.12.2017

31.12.2016



Aktieriskens kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsrisker var klart störst med 58,3 procent (57,9 %). Dess andel av solvenskapitalkravet för marknadsrisker var betydligt större än aktieportföljens andel av placeringstillgångarnas allokering. Orsaken är att man ökat aktieplaceringar och att solvenskapitalkravet för aktierisken är det absolut sett högsta, vilket innebär att även en mindre aktieallokering medför en betydande ökning av solvenskapitalkravet för marknadsriskerna.

Samtidigt klassificeras en del av solvenskapitalkraven för vissa andra tillgångsslag som aktierisk. Dessa är vanligen fonder med kraftig hävstång eller fonder där genomlysningssprincipen inte kan tillämpas på fondens innehåll samt enskilda placeringar i genomlysta fonder som det inte går att få tillräckliga uppgifter om för solvensberäkning. Den näst största kontributionen, 16,2 procent (14,6 %), hade räntemarginalrisken. Den öppna ränteriskens kontribution till Fennia Livs solvenskapitalkrav för marknadsrisker var 7,7 procent (11,4 %).

Det har skett väsentliga förändringar i solvenskapitalkraven för marknadsriskerna under året. Tydligast ökade solvenskapitalkravet för aktie- och valutarisken. Också solvenskapitalkravet för räntemarginalrisken ökade. Fastighetsrisken låg på nästan samma nivå, ränterisken minskade och koncentrationsrisken var ytterst låg.

I känslighetsanalysen inverkar scenariot med sjunkande aktier den medräkningsbara kapitalbasen allra mest. I solvensställningen är förändringen dock 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 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 Livs ur ett solvensperspektiv. En minskning av räntorna med 25 räntepunkter minskar den medräkningsbara kapitalbasen med 7,0 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 förändringen av den medräkningsbara kapitalbasen.

En höjning av räntemarginalen med 50 räntepunkter försvagar Fennia Livs relativa solvensställning med 3,0 procentenheter. En värdeinsänkning av fastigheterna på 10 procent medför också en minskning av den relativa solvensställningen på 3,0 procentenheter. Valutakursförändringar påverkar inte Fennia Livs solvens särskilt mycket, eftersom valutapositionerna till största del har skyddats med valutaderivat.

Om samtliga ovanstående scenarier inträffar samtidigt skulle Fennia Livs medräkningsbara kapitalbas minska med 33,6 miljoner euro, det fria kapitalet med 21,3 miljoner euro och den relativa solvensställningen med 7,3 procentenheter till 196,0 procent.

Känslighets- analys (mn euro)	31.12.2017	Scenario					
		Räntor -25 räntepunkter	Aktier -10 %	Fastigheter -10 %	Räntemarginal +50 räntepunkter	Valuta -5 %	Kombinerat scenario
Medräkningsbar kapitalbas	265,9	258,9	252,9	259,3	261,6	263,2	232,3
Solvenskapitalkrav	130,8	130,6	121,2	129,5	130,6	129,6	118,5
Fritt kapital	135,1	128,4	131,6	129,9	131,0	133,5	113,8
Förändring i fritt kapital	----	-6,7	-3,5	-5,2	-4,1	-1,6	-21,3
Relativ solvensställning	203,3 %	198,3 %	208,5 %	200,3 %	200,3 %	203,0 %	196,0 %

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.

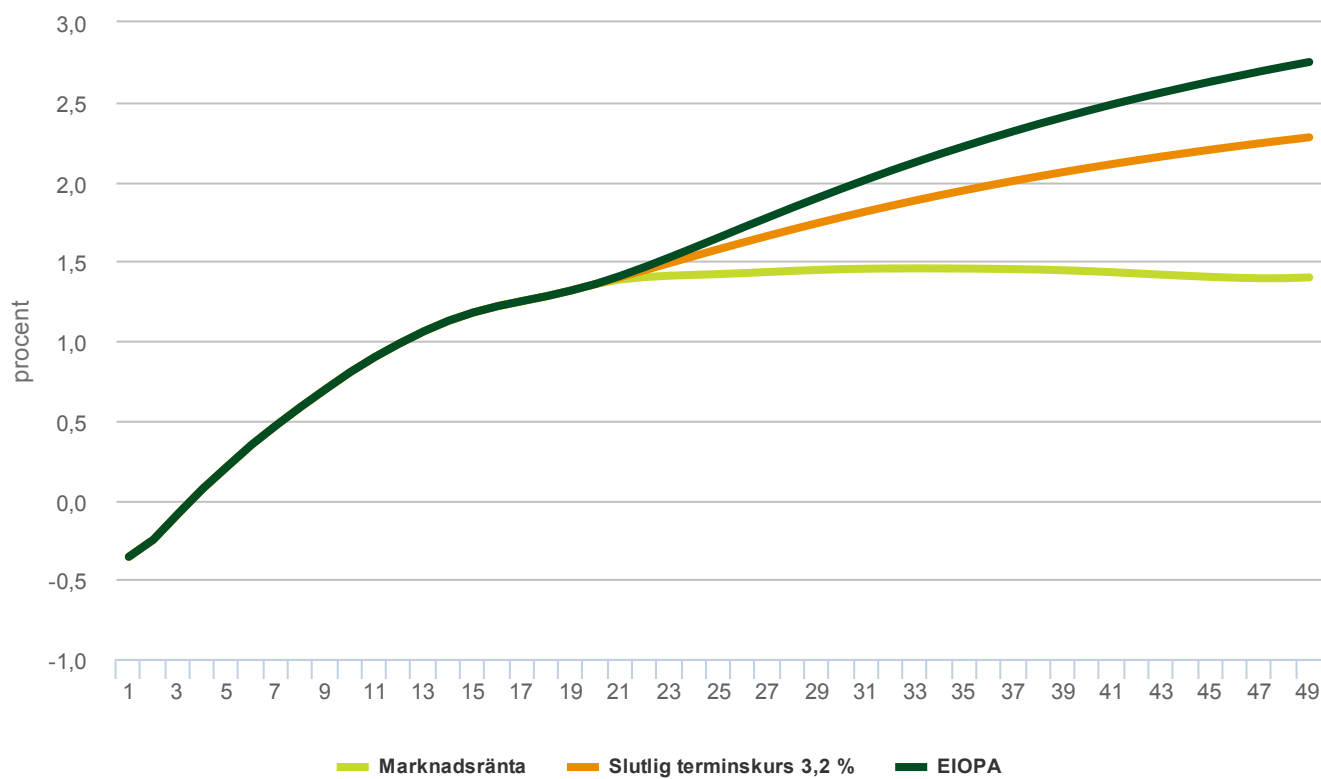
En förändring av räntenivån påverkar även det marknadsbaserade värdet på tillgångar och skulder. Om ränteplaceringarnas och den försäkringstekniska ansvarsskuldens marknadsbaserade värdeförändringar avviker betydligt från varandra när räntenivån förändras, innebär det att den medräkningsbara kapitalbasen 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 sänkta 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



En stor del av Fenniagruppens ränteplaceringar var kortfristiga obligationer emitterade av företag eller penningmarknadsinstrument. Den relativt höga andelen företagslån med hög risk utgörs främst av icke-klassificerade lån.

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 ansvarsskulden	1 293,6	-----	12,7	972,0	-----	13,1

Ränteplaceringarnas fördelning 31.12.2016 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	100,8	7,4 %	0,0	50,1	18,9 %	0,0
Korta räntefonder	4,0	0,3 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Statsobligationer	68,9	5,1 %	18,0	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	580,0	42,8 %	2,0	87,0	32,8 %	2,7
Företagslån med hög risk	431,6	31,8 %	1,0	102,7	38,7 %	4,0
Lån med ställda säkerheter	3,8	0,3 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	4,4	0,3 %	6,8	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	108,6	8,0 %	2,4	1,0	0,4 %	2,9
Räntederivat	1,8	0,1 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	51,6	3,8 %	4,6	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	0,6	0,0 %	3,7	24,7	9,3 %	2,6
Totalt	1 356,1	100,0 %	2,5	265,5	100,0 %	2,7
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	1 373,7	-----	13,3	868,2	-----	13,6

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för ränterisken var 36,0 miljoner euro (47,1 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 22,0 miljoner euro (30,2 mn euro). Ränteriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 4,6 procent (7,9 %).

Vid rapporteringsperiodens utgång var ränterisken för Fenniagruppens försäkringstekniska ansvarsskuld högre än för placeringsportföljen, vilket gjorde räntenedgången till ett ogynnsamt scenario för Fenniagruppen. En förändring av swapräntorna med 25 räntepunkter skulle innebära en förändring på 23,2 miljoner euro i den medräkningsbara kapitalbasen. Med den nuvarande låga räntenivån skulle en räntechock nedåt inte påverka Fenniagruppens solvenskapitalkrav nämnvärt och därmed inte kompensera för minskningen av den medräkningsbara kapitalbasen. Den relativa solvensställningen skulle i detta scenario försämrats med 5,2 procentenheter. En förändring av räntorna med 25 räntepunkter kan inte betraktas som särskilt stor eller exceptionell, vilket innebar att Fenniagruppen trots ränteskyddet hade en öppen ränterisk.

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2017	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,2 %
Medräkningsbar kapitalbas	980,0	943,8	967,1
Solvenskapitalkrav	463,8	462,6	463,6
Fritt kapital	516,2	481,2	503,5
Förändring i fritt kapital	-----	-34,9	-12,7
Relativ solvensställning	211,3 %	204,0 %	208,6 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	50,3	2,2 %
Fastighets AB Balder	17,2	0,8 %
Sponda Oyj	16,8	0,7 %
Nordkraft Ab	13,4	0,6 %
BNP Paribas SA	10,5	0,5 %

Fennias ränterisk

En stor del av Fennias ränteplaceringar var kortfristiga obligationer emitterade av företag eller penningmarknadsinstrument. Den relativt höga andelen företagslån med hög risk utgörs främst av icke-klassificerade lån.

Allokering av ränteplaceringar (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	93,7	10,3 %	0,0	57,1	6,1 %	0,0
Korta räntefonder	12,7	1,4 %	-----	1,7	0,2 %	-----
Satsobligationer	32,9	3,6 %	19,6	46,6	5,0 %	18,0
Företagslån med hög kreditvärdering	111,7	12,2 %	2,9	304,4	32,5 %	2,6
Företagslån med hög risk	329,5	36,0 %	1,6	263,1	28,1 %	1,3
Lån med ställda säkerheter	9,2	1,0 %	5,9	3,8	0,4 %	5,2
Lån till tillväxtländer	43,5	4,8 %	6,1	4,3	0,5 %	6,9
Företagslån på tillväxtmarknader	94,3	10,3 %	3,1	95,1	10,2 %	2,6
Räntederivat	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lån	177,2	19,4 %	6,4	159,4	17,0 %	5,9
Långa räntefonder	3,6	0,4 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Övriga ränteplaceringar	5,7	0,6 %	3,7	0,6	0,1 %	3,7
Totalt	914,1	100,0 %	3,6	936,1	100,0 %	3,4
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	819,0	-----	12,7	851,1	-----	13,1

Fennias solvenskapitalkrav för ränterisken var 18,3 miljoner euro (26,7 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 10,7 miljoner euro (16,3 mn euro). Ränteriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 2,8 procent (5,4 %).

Vid rapporteringsperiodens utgång var ränterisken för Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld högre än för placeringsportföljen, vilket gjorde räntenedgången till ett ogynnsamt scenario. En förändring av swapräntorna med 25 räntepunkter skulle innebära en förändring på 20,0 miljoner euro i den medräkningsbara kapitalbasen. Med den nuvarande låga räntenivån skulle en räntechock nedåt inte påverka Fennias solvenskapitalkrav nämnvärt och därmed inte kompensera för minskningen av den medräkningsbara kapitalbasen. Den relativa solvensställningen skulle i detta scenario försämrats med 5,3 procentenheter. En förändring av räntorna med 25 räntepunkter kan inte betraktas som särskilt stor eller exceptionell, vilket innebär att Fennia hade en öppen ränterisk.

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2017	Scenario	
		Marknad	Slutvärde 3,2 %
Medräkningsbar kapitalbas	953,7	919,0	941,3
Solvenskapitalkrav	372,8	370,9	372,3
Fritt kapital	580,9	548,0	569,1
Förändring i fritt kapital	-----	-32,9	-11,8
Relativ solvensställning	255,8 %	247,8 %	252,9 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av investerings- tillgångar
Tyska staten	32,2	1,8 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	29,4	1,6 %
Asunto Oy Helsingin Viikinportti	13,1	0,7 %
Sponda Oyj	12,0	0,7 %
Fastighets AB Balder	9,0	0,5 %

Fennia Livs ränterisk

En stor del av Fennia Livs ränteplaceringar var kortfristiga obligationer emitterade av företag eller penningmarknadsinstrument. Den relativt höga andelen företagslån med hög risk utgörs främst av icke-klassificerade lån.

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

Allokering av placeringstillgångar 31.12.2016 (mn euro)	Placeringstillgångar			Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		
	Verkligt värde	Andel	Duration	Verkligt värde	Andel	Duration
Kassa och bank	43,7	8,0 %	0,0	50,1	18,9 %	0,0
Korta räntefonder	2,3	0,4 %	----	0,0	0,0 %	----
Statsobligationer	22,2	4,0 %	18,2	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån med hög kreditvärdighet	275,6	50,1 %	1,4	87,0	32,8 %	2,7
Företagslån med hög risk	168,5	30,6 %	0,5	102,7	38,7 %	4,0
Lån med ställda säkerheter	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Lån till tillväxtländer	0,1	0,0 %	1,5	0,0	0,0 %	0,0
Företagslån på tillväxtmarknader	13,5	2,5 %	0,6	1,0	0,4 %	2,9
Räntederivat	1,8	0,3 %	----	0,0	0,0 %	----
Lån	22,2	4,0 %	6,3	0,0	0,0 %	0,0
Långa räntefonder	0,0	0,0 %	----	0,0	0,0 %	----
Övriga ränteplaceringar	0,0	0,0 %	0,1	24,7	9,3 %	2,6
Totalt	550,0	100,0 %	1,8	265,5	100,0 %	2,7
Bästa estimat av den försäkringstekniska ansvarsskulden	514,9	----	13,5	867,9	----	13,7

Fennia Livs solvenskapitalkrav för ränterisken var 15,5 miljoner euro (19,0 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 9,8 miljoner euro (12,6 mn euro). Ränteriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 7,7 procent (11,4 %).

Vid rapporteringsperiodens utgång var ränterisken för Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld högre än för placeringsportföljen, vilket gjorde räntenedgången till ett ogynnsamt scenario för Fennia Liv. En förändring av swapräntorna med 25 räntepunkter skulle innebära en förändring på 7,0 miljoner euro i den medräkningsbara kapitalbasen. Med den nuvarande låga räntenivån skulle en räntechock nedåt inte påverka Fennia Livs solvenskapitalkrav nämnvärt och därmed inte kompensera för minskningen av den medräkningsbara kapitalbasen. Den relativa solvensställningen skulle i detta scenario försämrats med 5,0 procentenheter. En förändring av räntorna med 25 räntepunkter kan inte betraktas som särskilt stor eller exceptionell, vilket innebar att Fennia Liv trots ränteskyddet hade en öppen ränterisk.

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

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2017	Scenario	
		Marknad	Slutlig terminskurs 3,2 %
Medräkningsbar kapitalbas	265,9	255,6	262,2
Solvenskapitalkrav	130,8	129,8	130,5
Fritt kapital	135,1	125,8	131,7
Förändring i fritt kapital	-----	-9,3	-3,4
Relativ solvensställning	203,3 %	196,9 %	200,9 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	18,1	2,5 %
Fastighets AB Balder	8,3	1,2 %
FCA Bank SpA	7,9	1,1 %
Asunto Oy Tampereen Vuoreksen Puistokatu 76	7,0	1,0 %
Snam SpA	6,4	0,9 %

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.

Merparten av Fenniagruppens ränteportfölj utgjordes av obligationer emitterade av företag eller penningmarknadsinstrument, varvid Fenniagruppen exponerades för risker när räntemarginalerna steg. Ränteplaceringarna hade relativt låg duration, eftersom man i företagslån prioriterade obligationer med korta löptider. Utöver placeringar med korta löptider (1–3 år) utgjorde en stor del av ränteplaceringarna av bank- och företagscertifikat som klassas som penningmarknadsplaceringar och har löptider på mindre än ett år, vanligen under sex månader.

Vid fastställande av allokeringslimiter begränsades andelen företagslån med hög risk samt företagslån och statsobligationer i tillväxtländer. Portföljens sammansättning innebar även att ränteplaceringarnas kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var betydligt lägre än allokationen.

Tabellen visar Fenniagruppens kreditvärdighetsposition.

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	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

Kreditvärdighet 31.12.2016 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	0,3	0,1	0,0	0,2	0,0	53,8	54,4	0,0
AA	8,7	1,7	0,6	0,5	1,5	15,8	28,8	3,5
A	89,8	42,6	9,9	9,6	9,3	21,4	182,6	26,3
BBB	172,0	108,7	34,7	33,5	34,0	55,0	437,9	57,1
BB	17,2	18,7	17,0	10,5	6,1	15,5	85,1	26,2
B	29,1	11,6	9,9	4,9	1,6	1,4	58,5	5,5
CCC	2,0	0,9	0,2	0,5	0,2	0,0	3,8	0,6
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	305,9	305,9	305,9	305,9	305,9	305,9	305,9	305,9
Totalt	625,0	209,8	99,6	74,7	63,3	177,0	1 249,4	215,4

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 85,8 miljoner euro (70,3 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 68,6 miljoner euro (56,2 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 14,4 procent (14,7 %).

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

Fennias räntemarginalrisk

Merparten av Fennias ränteportfölj utgjordes av obligationer emitterade av företag eller penningmarknadsinstrument, varvid Fenniagruppen exponerades för risker när räntemarginalerna steg. Ränteplaceringarna hade relativt låg duration, eftersom man i företagslån prioriterade obligationer med korta löptider. Utöver placeringar med korta löptider (1–3 år) utgjorde en stor del av ränteplaceringarna av bank- och företagscertifikat som klassas som penningmarknadsplaceringar och har löptider på mindre än ett år, vanligen under sex månader.

Vid fastställande av allokeringslimiter begränsades andelen företagslån med hög risk samt företagslån och statsobligationer i tillväxtländer. Portföljens sammansättning innebar även att ränteplaceringarnas kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var betydligt lägre än allokationen.

Tabellen visar Fennias kreditvärdighetsposition.

Kreditklass 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

Kreditklass 31.12.2016 (mn euro)	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt
AAA	0,2	0,1	0,0	0,2	0,0	34,5	35,1
AA	6,3	1,5	0,1	0,5	1,5	12,3	22,2
A	36,4	17,9	7,6	7,0	7,5	17,1	93,5
BBB	86,3	34,7	31,6	22,5	26,8	46,7	248,6
BB	16,5	18,2	16,4	10,5	6,1	15,5	83,2
B	28,4	11,5	9,8	4,9	1,6	1,4	57,7
CCC	2,0	0,9	0,2	0,5	0,2	0,0	3,8
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	144,2	19,9	54,2	18,9	5,7	90,5	333,4
Totalt	320,2	104,8	119,9	65,0	49,5	218,0	877,3

Fennias solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 72,8 miljoner euro (63,3 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 59,1 miljoner euro (51,8 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 15,4 procent (17,2 %).

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

Fennia Livs räntemarginalrisk

Merparten av Fennia Livs ränteportfölj utgjordes av obligationer emitterade av företag eller penningmarknadsinstrument, varvid Fennia Liv exponerades för risker när räntemarginalerna steg. Ränteplaceringarna hade relativt låg duration, eftersom man i företagslån prioriterade obligationer med korta löptider. Utöver placeringar med korta löptider (1–3 år) utgjorde en stor del av ränteplaceringarna av bank- och företagscertifikat som klassas som penningmarknadsplaceringar och har löptider på mindre än ett år, vanligen under sex månader.

Vid fastställande av allokeringslimiter begränsades andelen företagslån med hög risk samt företagslån och statsobligationer i tillväxtländer. Portföljens sammansättning innebar även att ränteplaceringarnas kontribution till solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var betydligt lägre än allokationen.

Tabellen visar Fennia Livs kreditvärdighetsposition.

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

Kreditvärdighet 31.12.2016 (mn euro)	Placeringstillgångar						Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	0–1	1–2	2–3	3–4	4–5	> 5	Totalt	Totalt
AAA	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	19,2	19,3	0,0
AA	2,4	0,1	0,6	0,0	0,0	3,5	6,6	3,5
A	53,4	24,7	2,3	2,6	1,8	4,3	89,1	26,3
BBB	85,7	74,0	3,1	11,0	7,2	8,3	189,3	57,1
BB	0,8	0,6	0,6	0,0	0,0	0,0	2,0	26,2
B	0,7	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,8	5,5
CCC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
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	161,7	6,8	2,6	8,4	5,5	9,9	194,9	96,2
Totalt	304,8	106,2	9,3	22,0	14,6	45,3	502,1	215,4

Fennia Livs solvenskapitalkrav för räntemarginalrisken var 25,1 miljoner euro (19,7 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 20,6 miljoner euro (16,1 mn euro). Räntemarginalriskens andel av det totala solvenskapitalkravet var 16,2 procent (14,6 %).

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

Aktierisk

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

Fenniagruppens aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 494,6 miljoner euro (390,8 mn euro). Detta motsvarar 20,4 procent (16,9 %) av Fenniagruppens sammanlagda placeringstillgångar. Merparten av aktieplaceringarna var börsnoterade aktier, främst i Europa och USA. De onoterade aktieplaceringarna var finländska företag.

Aktieplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2017				31.12.2016			
	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	407,4	82,4 %	714,2	100,0 %	303,0	77,5 %	529,9	100,0 %
Onoterade aktier	18,2	3,7 %	0,0	0,0 %	19,1	4,9 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	17,5	3,5 %	0,0	0,0 %	14,4	3,7 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	51,6	10,4 %	0,0	0,0 %	54,3	13,9 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	494,6	100,0 %	714,2	100,0 %	390,8	100,0 %	529,9	100,0 %

Även vissa andra tillgångsslag klassas som eller jämföras med aktierisker. Dessa är som tidigare nämnt vanligen 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)	31.12.2017				31.12.2016			
	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	13,2	9,0 %	0,0	0,0 %	19,5	13,4 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	64,2	44,0 %	0,0	0,0 %	113,9	78,6 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	16,3	11,2 %	0,0	0,0 %	4,0	2,8 %	0,0	0,0 %
Övriga	52,2	35,8 %	30,9	100,0 %	7,6	5,2 %	108,5	100,0 %
Totalt	146,0	100,0 %	30,9	100,0 %	144,9	100,0 %	108,5	100,0 %

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för aktierisken var 260,7 miljoner euro (197,3 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 249,0 miljoner euro (188,0 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 52,5 procent (49,2 %).

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 medräkningsbara kapitalbas förbli på nästan samma nivå, solvenskapitalkravet öka med 31,6 miljoner euro och den relativa solvensställningen minska med 13,7 procentenheter.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2017	Scenario
		Utan övergångsbestämmelsen för aktierisk
Medräkningsbar kapitalbas	980,0	978,8
Solvenskapitalkrav	463,8	495,3
Fritt kapital	516,2	483,4
Förändring i fritt kapital	-----	-32,7
Relativ solvensställning	211,3 %	197,6 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av placeringstillgångar
Elite Förmögenhetsförvaltning Abp	40,9	1,8 %
Muzinich & Co., Inc.	24,2	1,1 %
Specialist Investment Funds PL	20,8	0,9 %
Natixis Investment Managers S.A.	17,5	0,8 %
Fennia Kapitalförvaltning Ab	14,5	0,6 %

Portföljens direkta placeringar i noterade aktier var väl diversifierade och hade inga större motparts-koncentrationer.

Fennias aktierisk

Fennias aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 618,0 miljoner euro (496,9 mn euro). Detta motsvarar 32,3 procent (28,0 %) av Fennias sammanlagda placeringstillgångar. De börsnoterade aktieplaceringarna återfinns främst i Europa och USA. De direkta onoterade aktieplaceringarna däremot består av finska företag där Försäkringsaktiebolaget Fennia Livs andel uppgår till 265,9 miljoner euro (217,4 mn euro). Direkta placeringar i andra onoterade företag uppgick till 9,6 miljoner euro (8,0 mn euro).

Allokering av aktieplaceringar (mn euro)	31.12.2017		31.12.2016	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Noterade aktier	295,1	47,8 %	226,1	45,5 %
Onoterade aktier	275,5	44,6 %	225,4	45,4 %
Aktiefonder	17,5	2,8 %	14,4	2,9 %
Kapitalfonder	29,9	4,8 %	31,0	6,2 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	618,0	100,0 %	496,9	100,0 %

Även vissa andra tillgångsslag klassas som eller jämföras med aktierisker. Dessa är som tidigare nämnt vanligen 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)	31.12.2017		31.12.2016	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Hedgefonder	13,2	10,4 %	13,0	11,6 %
Fastighetsfonder	54,6	43,0 %	90,5	80,6 %
Räntefonder	16,3	12,8 %	1,7	1,5 %
Övriga	42,9	33,8 %	7,1	6,3 %
Totalt	127,0	100,0 %	112,2	100,0 %

Fennias solvenskapitalkrav för aktierisken var 242,1 miljoner euro (177,9 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 233,7 miljoner euro (171,1 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 60,8 procent (56,8 %).

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 bolagets solvenskapitalkrav öka med 21,4 miljoner euro och den relativa solvensställningen minska med 13,9 procentenheter.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2017	Scenario
		Utan övergångsbestämmelserna för aktierisk
Medräkningsbar kapitalbas	953,7	953,7
Solvenskapitalkrav	372,8	394,1
Fritt kapital	580,9	559,5
Förändring i fritt kapital	-----	-21,4
Relativ solvensställning	255,8 %	242,0 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av investeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	269,1	14,8 %
Elite Förmögenhetsförvaltning Abp	32,2	1,8 %
Specialist Investment Funds PL	20,8	1,1 %
Natixis Investment Managers S.A.	17,5	1,0 %
Fennia Kapitalförvaltning Ab	14,5	0,8 %

Portföljens direkta placeringar noterade aktier var väl diversifierade och hade inga större motpartskoncentrationer.

Fennia Livs aktierisk

Fennia Livs aktieplaceringar av placeringstillgångarna uppgick till 145,5 miljoner euro (111,3 mn euro). Detta motsvarar 18,9 procent (14,6 %) av Fennia Livs sammanlagda placeringstillgångar. Merparten av aktieplaceringarna var börsnoterade aktier, främst i Europa och USA. Placeringarna i onoterade aktier är i finländska företag.

Aktieplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2017				31.12.2016			
	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	112,2	77,2 %	714,2	100,0 %	76,9	69,1 %	529,9	100,0 %
Onoterade aktier	11,6	8,0 %	0,0	0,0 %	11,1	10,0 %	0,0	0,0 %
Aktiefonder	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kapitalfonder	21,6	14,9 %	0,0	0,0 %	23,3	20,9 %	0,0	0,0 %
Aktiederivat	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Totalt	145,5	100,0 %	714,2	100,0 %	111,3	100,0 %	529,9	100,0 %

Även vissa andra tillgångsslag klassas som eller jämföras med aktierisker. Dessa är som tidigare nämnt vanligen 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)	31.12.2017				31.12.2016			
	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 %	6,5	19,9 %	0,0	0,0 %
Fastighetsfonder	9,6	50,4 %	0,0	0,0 %	23,4	71,6 %	0,0	0,0 %
Räntefonder	0,0	0,2 %	0,0	0,0 %	2,3	7,1 %	0,0	0,0 %
Övriga	9,4	49,3 %	30,9	100,0 %	0,5	1,4 %	108,5	100,0 %
Totalt	19,0	100,0 %	30,9	100,0 %	32,7	100,0 %	108,5	100,0 %

Fennia Livs solvenskapitalkrav för aktierisken var 77,3 miljoner euro (66,3 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 74,2 miljoner euro (63,7 mn euro). Aktieriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 58,3 procent (57,9 %).

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 solvenskapitalkrav öka med 9,6 miljoner euro och den relativa solvensställningen minska med 13,9 procentenheter.

Känslighetsanalys (mn euro)	31.12.2017	Scenario Utan övergångsbestämmelsen för aktierisk
Medräkningsbar kapitalbas	265,9	265,9
Solvenskapitalkrav	130,8	140,4
Fritt kapital	135,1	125,5
Förändring i fritt kapital	-----	-9,6
Relativ solvensställning	203,3 %	189,4 %

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av placeringstillgångar
Muzinich & Co., Inc.	11,1	1,5 %
Elite Förmögenhetsförvaltning Abp	8,7	1,2 %
The Triton Fund III L.P.	4,9	0,7 %
Euro Choice IV GB Limited	4,1	0,6 %
MB Equity Fund IV Ky	3,8	0,5 %

Portföljens direkta placeringar i noterade aktier var väl diversifierade och hade inga större motpartskoncentrationer.

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.

Placeringstillgångarnas 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 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 31.12.2017 (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
Placeringstillgångarnas 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

Valutaposition 31.12.2016 (mn euro)	EUR	USD	GBP	SEK	CHF	DKK	NOK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 970,0	258,4	45,3	17,6	11,3	4,8	4,2	5,4	347,0
Valutaderivat	-----	-196,1	-25,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-221,8
Placeringstillgångarnas nettoposition	1 970,0	62,3	19,6	17,6	11,3	4,8	4,2	5,4	125,2
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	642,1	97,5	21,7	26,3	9,1	5,5	6,6	95,1	261,8
Nettoposition	2 612,1	159,7	41,3	43,9	20,4	10,4	10,8	100,5	387,0

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för valutarisken var 78,5 miljoner euro (37,7 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 33,8 miljoner euro (14,1 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 7,1 procent (3,7 %).

Fennias valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennias placeringar.

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

Valutaposition 31.12.2016 (mn euro)	EUR	USD	GBP	SEK	CHF	INR	NOK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	1 484,3	218,9	36,1	12,9	8,1	4,8	3,3	4,2	288,4
Valutaderivat	-----	-158,2	-17,1	0	0	0	0	0	-175,3
Nettoposition av placeringstillgångar	1 484,3	60,7	19,0	12,9	8,1	4,8	3,3	4,2	113,1

Fennias solvenskapitalkrav för valutarisken var 58,9 miljoner euro (28,8 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 24,4 miljoner euro (10,5 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 6,3 procent (3,5 %).

Fennia Livs valutarisk

Tabellen visar valutapositionen för Fennia Livs placeringar.

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
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

Valutaposition 31.12.2016 (mn euro)	EUR	USD	GBP	SEK	CHF	DKK	NOK	Övriga valutor	Öppen valutaposition
Placeringar	703,1	39,5	9,1	4,7	3,2	1,2	0,9	0,0	58,6
Valutaderivat	-----	-37,9	-8,6	0	0	0	0	0	-46,5
Placeringstillgångarnas nettoposition	703,1	1,6	0,5	4,7	3,2	1,2	0,9	0,0	12,1
Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	642,1	97,5	21,7	26,3	9,1	5,5	6,6	95,1	261,8
Nettoposition	1 345,2	99,0	22,2	31,0	12,3	6,8	7,5	95,1	273,9

Fennia Livs solvenskapitalkrav för valutarisken var 19,6 miljoner euro (8,9 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 8,2 miljoner euro (3,2 mn euro). Valutariskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 6,5 procent (2,9 %).

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 jämförts 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.

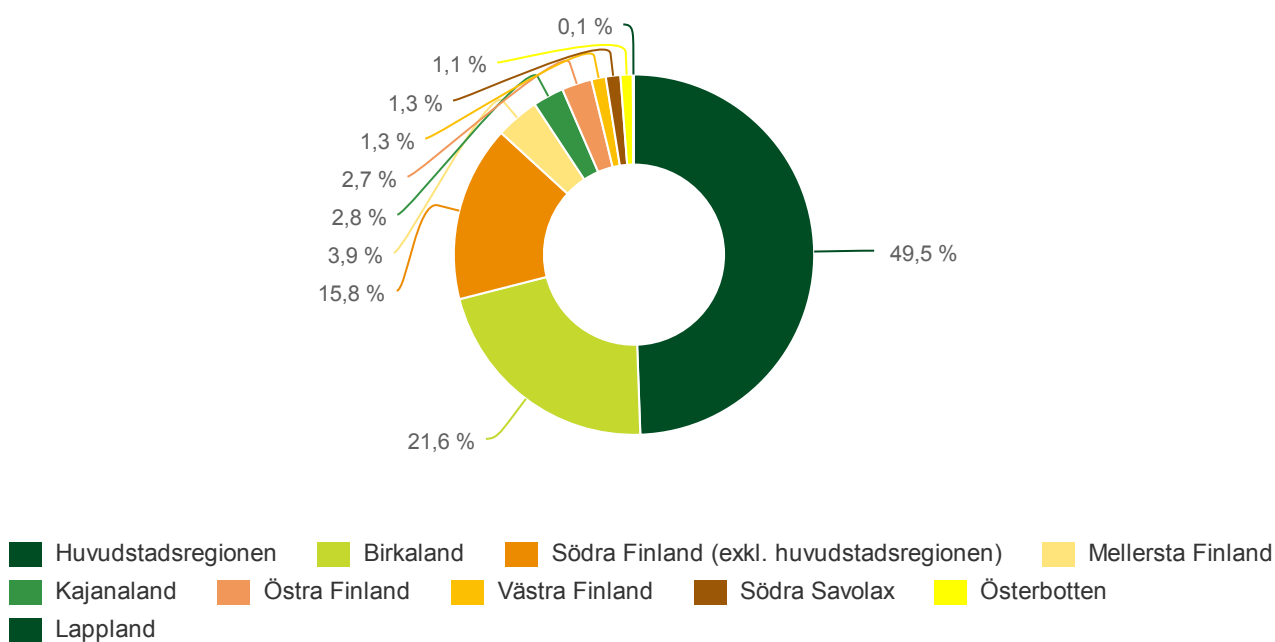
Fastighetsplaceringarna är i genomsnitt större än enskilda aktie- och ränteplaceringar. Därför förekommer fastighetsplaceringar ofta bland de största riskkoncentrationerna. Direkta fastighetsplaceringar har dock högre tröskelvärden jämfört med övriga tillgångsslag och medför därför inte liknande kapitalkrav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

Tabellen visar Fenniagruppens direkta fastighetsplaceringar och fastighetsfonder enligt verkligt värde.

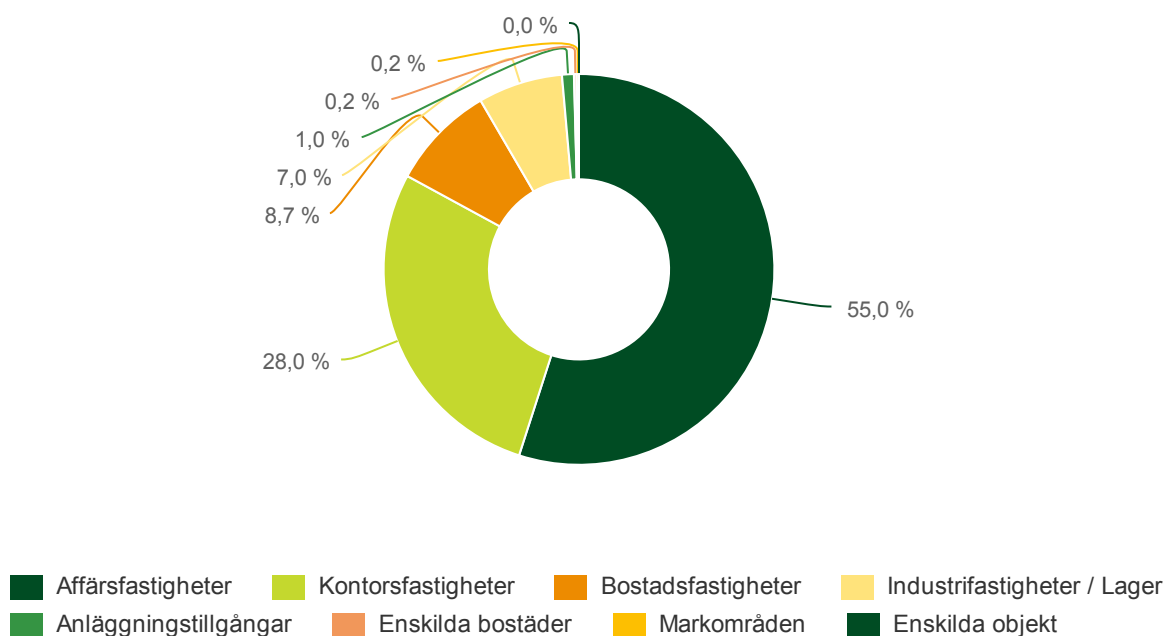
Fastighetsplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2017				31.12.2016			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	484,8	88,3 %	0,0	-----	434,8	79,2 %	0,02	100,0 %
Fastighetsfonder	64,2	11,7 %	0,0	-----	113,9	20,8 %	0,00	0,0 %
Totalt	549,0	100,0 %	0,0	-----	548,7	100,0 %	0,0	100,0 %

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 121,1 miljoner euro (108,2 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 101,4 miljoner euro (91,8 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 21,3 procent (24,0 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	76,5	3,3 %
Hämeenkatu 4, Tampere	62,0	2,7 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	46,2	2,0 %
Kaupakeskuskiint. FEA Ky	41,5	1,8 %
Asunto Oy Helsingin Vattuniemenkuja 8	20,7	0,9 %

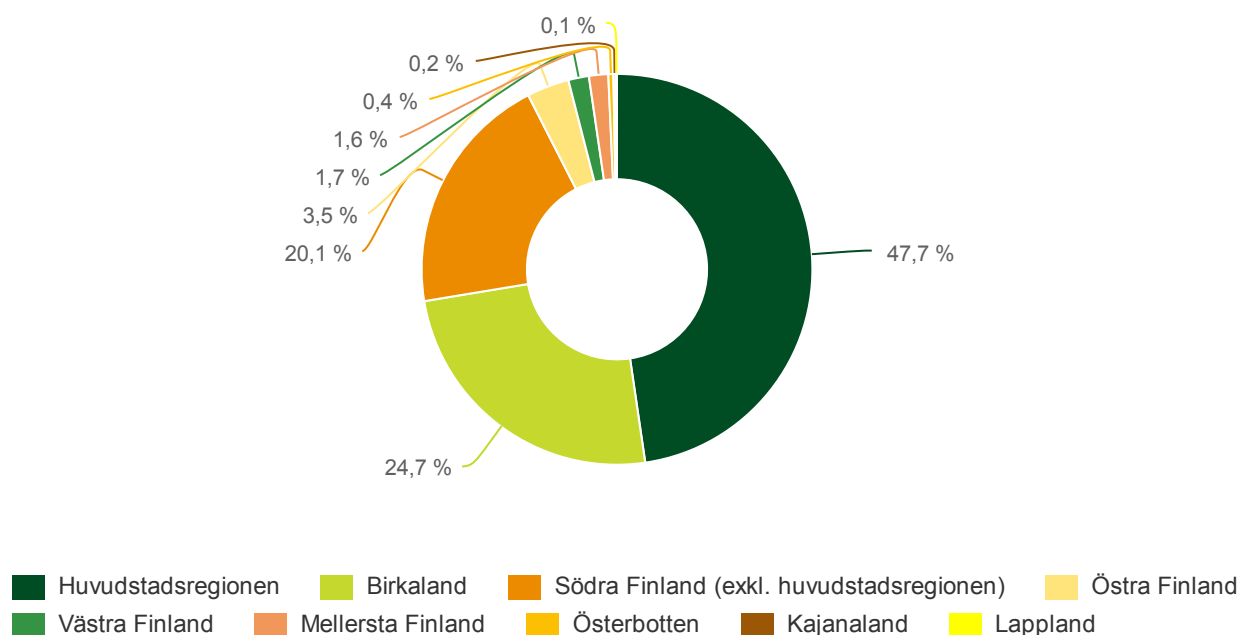
Fennias fastighetsrisk

Tabellen visar Fennias direkta fastighetsplaceringar och fastighetsfonder enligt verkligt värde.

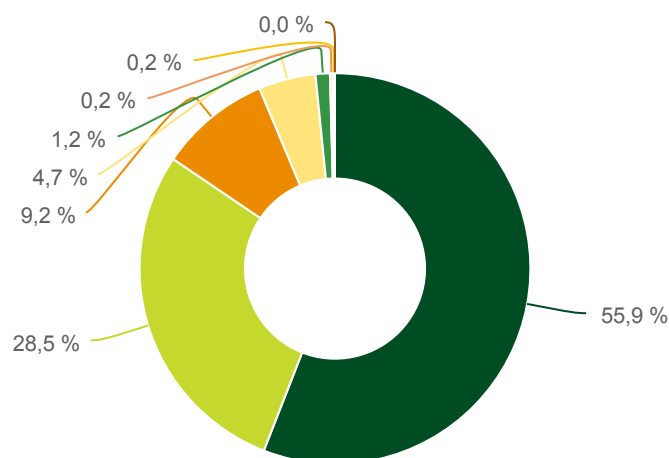
Allokering av fastighetsplaceringar (mn euro)	31.12.2017		31.12.2016	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	268,8	83,1 %	233,6	72,1 %
Fastighetsfonder	54,6	16,9 %	90,5	27,9 %
Totalt	323,4	100,0 %	324,1	100,0 %

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

Geografisk fördelning av Fennias fastigheter



Fördelning av Fennias fastigheter enligt användning



■ Affärsfastigheter
 ■ Kontorsfastigheter
 ■ Bostadsfastigheter
 ■ Industrifastigheter / Lager
■ Anläggningstillgångar
 ■ Enskilda bostäder
 ■ Markområden
 ■ Enskilda objekt

Fennias solvenskapitalkrav för fastighetsrisken var 67,2 miljoner euro (58,4 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 54,0 miljoner euro (47,3 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 14,1 procent (15,7 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av investeringstillgångar
Hämeenkatu 4, Tampere	62,0	3,4 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	45,5	2,5 %
Köpcenterfastigheter FEA Kb	41,5	2,3 %
Mall of Tripla	19,9	1,1 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	18,4	1,0 %

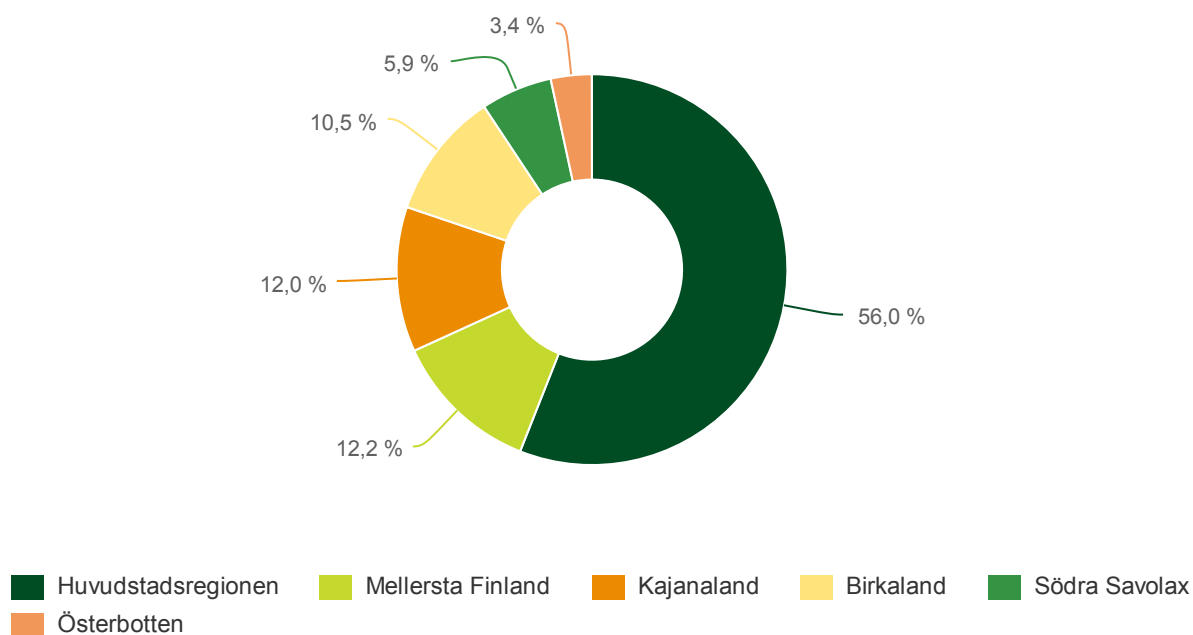
Fennia Livs fastighetsrisk

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

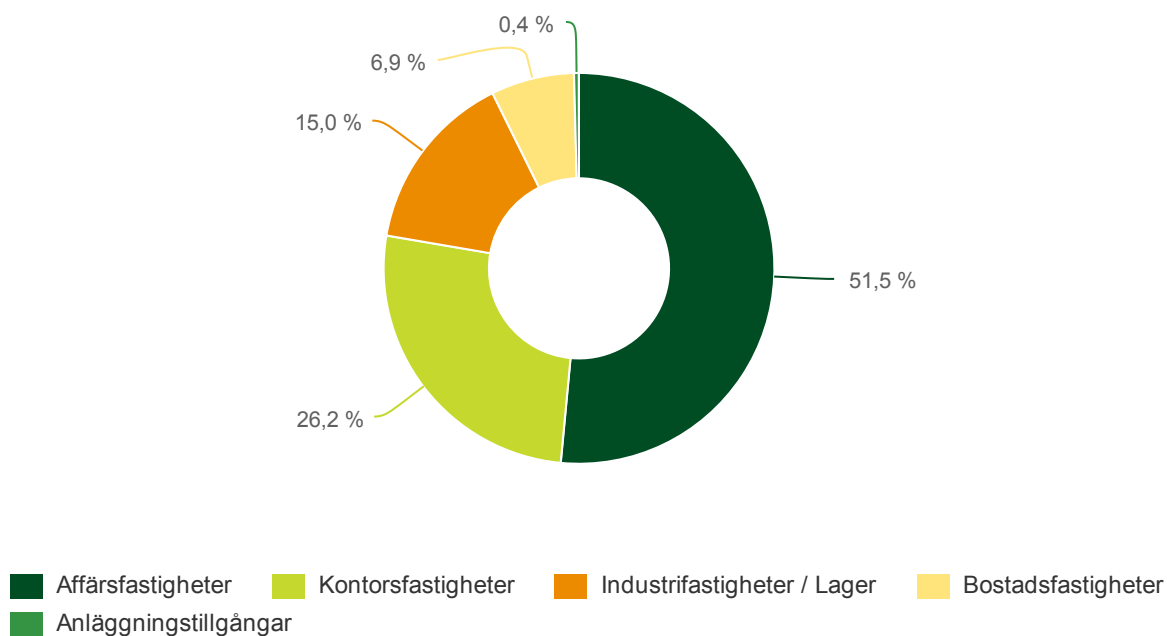
Fastighetsplaceringarnas fördelning (mn euro)	31.12.2017				31.12.2016			
	Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar		Placeringstillgångar		Placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar	
	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Direkta fastighetsplaceringar	72,5	88,3 %	0,00	-----	71,1	75,3 %	0,02	100,0 %
Fastighetsfonder	9,6	11,7 %	0,00	-----	23,4	24,7 %	0,00	0,0 %
Totalt	82,1	100,0 %	0,0	-----	94,5	100,0 %	0,02	100,0 %

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 18,1 miljoner euro (17,3 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 14,4 miljoner euro (13,9 mn euro). Fastighetsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna var 11,3 procent (12,6 %).

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av placeringstillgångar
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,0	2,2 %
Kiinteistö Oy Teohypo	12,6	1,8 %
Kiinteistö Oy Sellukatu 5	4,9	0,7 %
Katinkullan Palloiluhalli Oy	4,4	0,6 %
Kiint Oy Koivuhaanportti 1-5	4,3	0,6 %

Riskkoncentrationer

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

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

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av placeringstillgångar
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	76,5	3,3 %
Hämeenkatu 4, Tampere	62,0	2,7 %
Tyska staten	50,3	2,2 %
Kiinteistö Oy Kyllikinportti 2	46,2	2,0 %
Kauppakeskusiint. FEA Kb	41,5	1,8 %

Placeringstillgångarnas största riskkoncentrationer utgörs av placeringar i fastigheter och statsobligationer.

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 4,9 miljoner euro (27,7 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,05 miljoner euro (2,0 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,01 procent (0,5 %).

Fenniagruppens solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken utgjordes av en enda riskkoncentration.

Fennias riskkoncentrationer

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

Motpart (mn euro)	Verkligt värde 31.12.2017	Andel av investeringstillgångar
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv	275,1	15,1 %
Hämeenkatu 4, Tampere	62,0	3,4 %
Kiinteistö Oy Televisiokatu 1-3	76,5	4,2 %
Köpcenterfastigheter FEA Kb	41,5	2,3 %
Tyska staten	32,2	1,8 %

Den största riskkoncentrationen i fråga om placeringstillgångar utgjordes av Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv. Övriga större riskkoncentrationer i fråga om placeringstillgångar bestod av fastighetsplaceringar och statsobligationer.

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 29,9 miljoner euro (35,4 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 2,3 miljoner euro (4,2 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,6 procent (1,4 %).

Fennias solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken utgjordes av två riskkoncentrationer.

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 31.12.2017	Andel av placeringstillgångar
Tyska staten	18,1	2,5 %
Munkinseudun Kiinteistö Oy	16,2	2,3 %
Kiinteistö Oy Teohypo	12,8	1,8 %
Muzinich & Co., Inc.	11,1	1,5 %
Elite Förmögenhetsförvaltning Abp	8,7	1,2 %

Placeringstillgångarnas största riskkoncentrationer utgjordes av placeringar i fastigheter, företagslån och statsobligationer.

Fennia Livs solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken var 0,04 miljoner euro (8,2 mn euro) och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet för marknadsriskerna 0,0 miljoner euro (0,6 mn euro). Koncentrationsriskens andel av det totala solvenskapitalkravet för marknadsrisker var 0,0 procent (0,6 %).

Fennia Livs solvenskapitalkrav för koncentrationsrisken utgjordes av en enda riskkoncentration, som var ytterst liten.

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 motparter kreditvärdighet, gjort upp om säkerheter och begränsat ansvarets maxnivåer per motpart.

Bedömning av kreditrisker

Solvenskapitalkravet för Fenniagruppens motpartsrisk var 36,9 miljoner euro (43,5 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 15,0 miljoner euro (19,6 mn euro). Motpartsrisakens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,6 procent (3,9 %).

Motpartsrisker orsakas 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 31.12.2017(mn euro)	Öppen riskposition
Finlands Hypoteksförening	30,0
Nordea Bank AB	24,5
OP Andelslag	21,8
Danske Bank A/S	20,9
Berkshire Hathaway Inc. (General Reinsurance AG)	14,3

Bedömning av Fennias kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennias motpartsrisk var 28,1 miljoner euro (32,8 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 11,3 miljoner euro (14,7 mn euro). Motpartsrisakens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,4 procent (3,8 %).

Motpartsrisker orsakas 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 31.12.2017 (mn euro)	Öppen riskposition
Finlands Hypoteksförening	20,0
Hannover Rueck SE	18,3
Berkshire Hathaway Inc. (General Reinsurance AG)	14,3
OP Andelslag	13,1
Nordea Bank AB	12,6

Bedömning av Fennia Livs kreditrisk

Solvenskapitalkravet för Fennia Livs motpartsrisk var 10,2 miljoner euro (13,0 mn euro) och dess kontribution till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 3,7 miljoner euro (5,0 mn euro). Motpartsrisakens andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 2,2 procent (3,1 %).

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

Tabellen visar Fennia Livs största riskkoncentrationer för motpartsrisken.

Motpart 31.12.2017 (mn euro)	Öppen riskposition
S-Banken Ab	10,8
Finlands Hypoteksförening	10,0
Danske Bank A/S	9,6
Nordea Bank AB	9,5
OP Andelslag	8,7

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

Hanteringen 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, motpartslimiten 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 har likväl en stor betydelse, särskilt vid ett ogynnsamt marknadsklimat. Därför ägnas stor uppmärksamhet åt hanteringen av likviditetsrisker för att undvika att riskerna realiseras.

Hanteringen av kortsiktiga likviditetsrisker och realiseringen av placeringar påverkas främst av andelen illikvida placeringar 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.

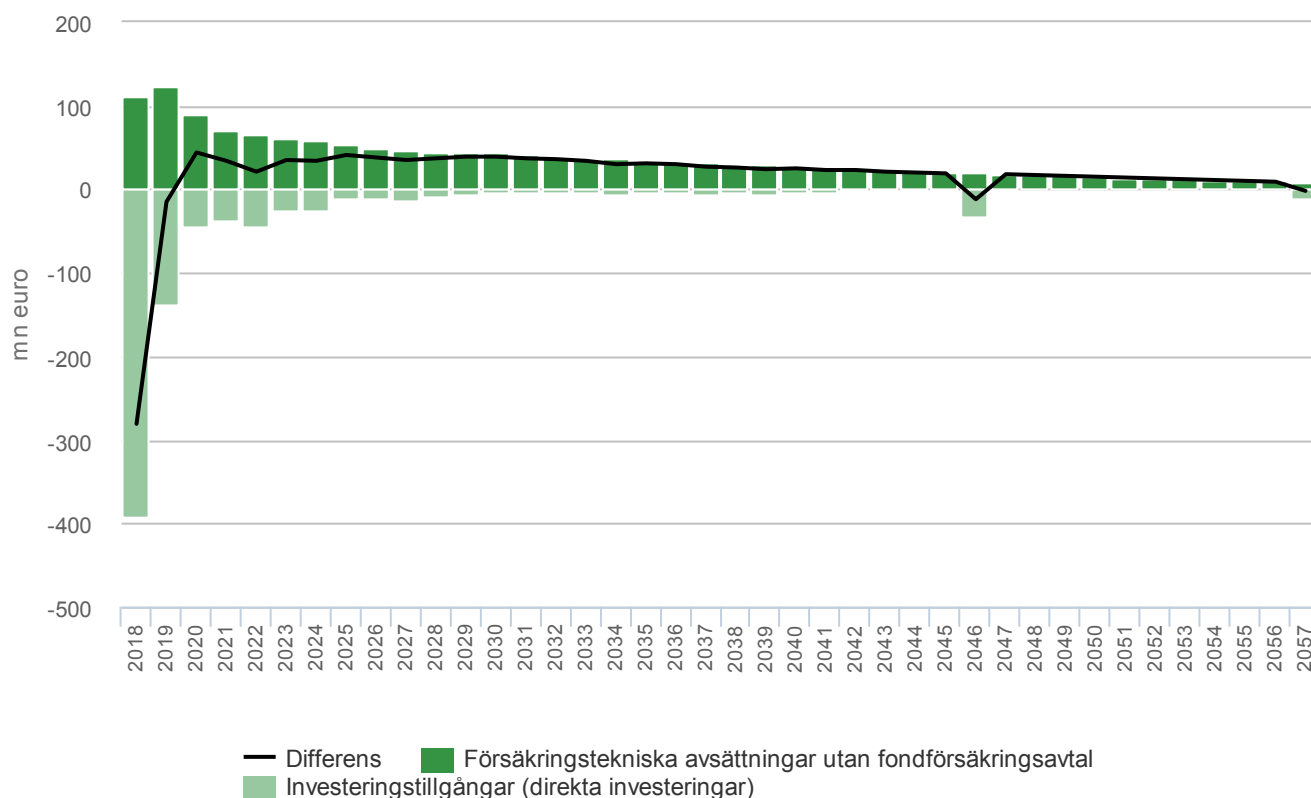
En god likviditet under normala marknadsförhållanden innebär inte nödvändigtvis att likviditeten förblir lika god i ett krisscenario. En del av företagslån blir mycket svårare att realisera om marknadsförhållandena försämras betydligt. En motsvarande risk gäller även de alternativa placeringarna, även 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 673,0 miljoner euro (673,7 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 27,7 procent (29,1 %). Av andra direkta placeringar ur placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 51,2 procent (50,3 %) realiserbara på en dag, 65,9 procent (66,6 %) inom en vecka och 72,3 procent (70,9 %) på mindre än en månad.

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 %

Likviditet 31.12.2016 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	870,1	296,4	0,0	0,0	0,0	1 166,5	50,3 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	377,6	0,0	0,0	0,0	0,0	377,6	16,3 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	58,1	21,5	0,0	0,0	19,5	99,1	4,3 %
Realisering tar över 1 månad	51,6	19,1	548,7	54,3	0,0	673,7	29,1 %
Totalt	1 357,5	337,0	548,7	54,3	19,5	2 316,9	100,0 %

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



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

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 415,5 miljoner euro (390,6 mn euro).

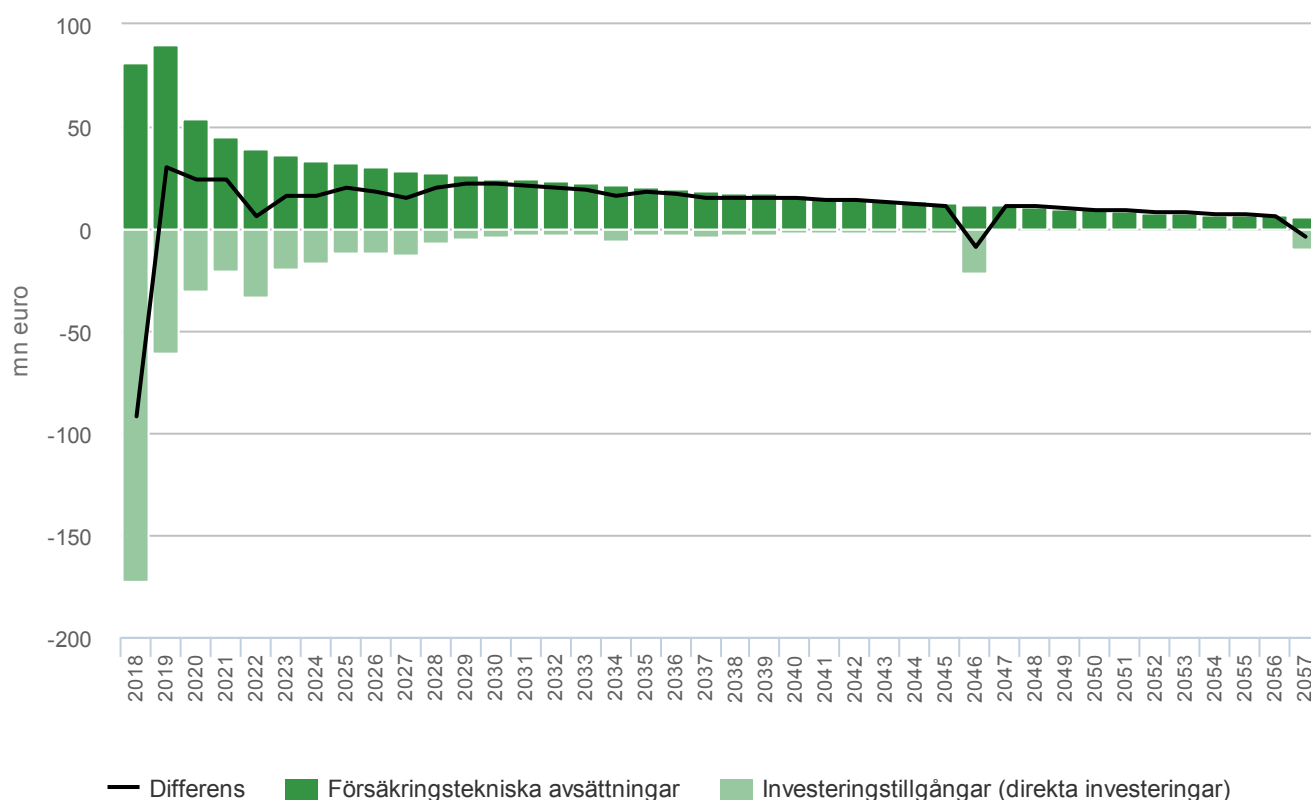
Bedömning av Fennias likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia var 806,1 miljoner euro (739,8 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 42,1 procent (41,7 %). Av andra direkta placeringar ur placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 48,9 procent (42,8) realiserbara på en dag, 55,3 procent (54,9 %) inom en vecka och 57,9 procent (58,3 %) på mindre än en månad.

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	806,1	42,1 %
Totalt	975,0	572,2	323,4	29,9	13,2	1 913,7	100,0 %

Likviditet 31.12.2016 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	534,0	224,7	0,0	0,0	0,0	758,7	42,8 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	214,1	0,0	0,0	0,0	0,0	214,1	12,1 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	30,6	16,4	0,0	0,0	13,0	59,9	3,4 %
Realisering tar över 1 månad	159,4	225,4	324,1	31,0	0,0	739,9	41,7 %
Totalt	938,2	466,5	324,1	31,0	13,0	1 772,7	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 Fennia.

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 293,1 miljoner euro (271,1 mn euro).

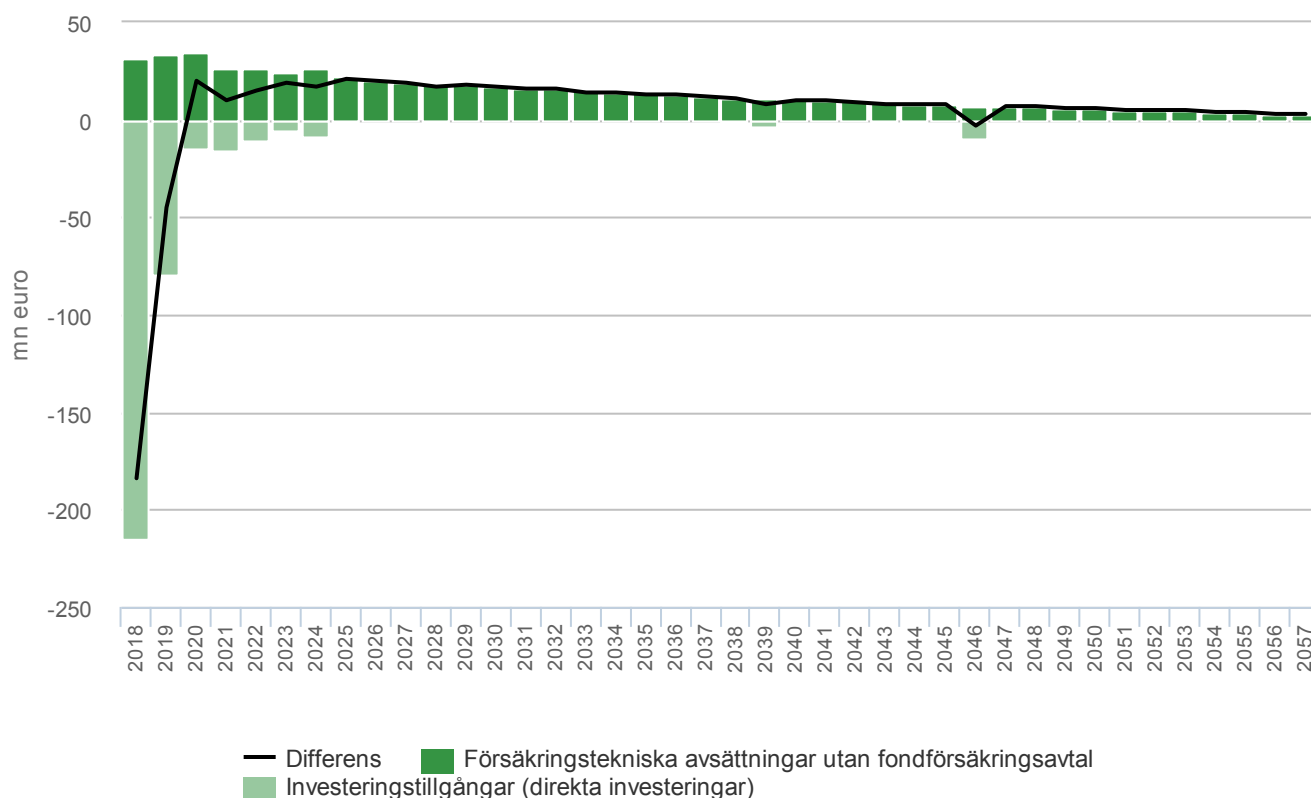
Bedömning av Fennia Livs likviditetsrisk

Det totala marknadsvärdet på illikvida placeringar i Fennia Liv var 136,1 miljoner euro (151,1 mn euro) och deras andel av placeringstillgångarnas direkta placeringar var 17,7 procent (19,8 %). Av andra direkta placeringar ur placeringstillgångarna var under normala marknadsförhållanden 49,9 procent (54,2 %) realiserbara på en dag, 80,4 procent (75,6 %) inom en vecka och 82,3 procent (80,2 %) på mindre än en månad.

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 %

Likviditet 31.12.2016 (mn euro)	Ränte-placeringar	Aktie-placeringar	Fastighets-placeringar	Kapital-fonder	Alternativa placeringar	Totalt	Andel
Realisering samma dag	340,6	72,0	0,0	0,0	0,0	412,6	54,2 %
Realisering tar mer än 1 dag men mindre än 5 dagar	163,5	0,0	0,0	0,0	0,0	163,5	21,5 %
Realisering tar mer än 5 dagar men mindre än 1 månad	23,1	4,9	0,0	0,0	6,5	34,4	4,5 %
Realisering tar över 1 månad	22,2	11,1	94,5	23,3	0,0	151,1	19,8 %
Totalt	549,3	88,0	94,5	23,3	6,5	761,7	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 Fennia Liv.

Den förväntade vinsten som ingår i framtida premier var 122,4 miljoner euro (118,9 mn euro).

Operativa risker

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

Målet med Fenniagruppens operativa riskhantering är att

- på ett kostnadseffektivt sätt minimera sannolikheten att riskerna realiseras 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

Hantering 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 allmänna verksamhetsprinciper för beredskapsplanering.

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

Fenniagruppens operativa riskhanteringsprocess 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.

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.

Till stöd för den operativa riskhanteringen har Fenniagruppen ett omfattande regelverk som vägleder personalen. Man satsar på personalens kompetens och utbildning samt utnyttjar olika kontinuerliga övervaknings- och uppföljningsmetoder. Dessutom har man ett antal tillvägagångssätt för att övervaka IT-miljön och garantera dess funktion och kontinuitet.

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 28,4 miljoner euro (29,4 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 4,8 procent (5,8 %).

År 2017 uppdaterade gruppen bland annat principerna för hantering av operativa risker, beredskap och utläggning på entreprenad. Dessutom uppdaterades samtliga beredskapsplaner, rapporteringen av riskhantering utvecklades och man beslöt att satsa mer på datasäkerhet och dataskydd.

Bedömning av Fennias operativa risker

Solvenskapitalkravet för Fennias operativa risker och kontributionen till det totala solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 24,6 miljoner euro (25,5 mn euro). Dess andel av solvenskapitalkravet före justeringsbelopp för förlusttäckningskapacitet var 5,3 procent (6,5 %).

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia var förknippade med exempelvis regelimplementering, de viktigaste data- och kommunikationssystemens funktion, dataskydd, nyckelpersoner, ändringar till följd av digitalisering, partners verksamhet samt rapporteringens kvalitet och tidtabeller.

Bedömning av Fennia Livs operativa risker

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

Väsentliga operativa risker som berörde Fennia Liv var förknippade med exempelvis ändringar i lagstiftningen, regelimplementering, de viktigaste data- och kommunikationssystemens funktion, dataskydd, nyckelpersoner samt processernas och partners verksamhet.

■ Övriga väsentliga risker

Fenniagruppen, Fennia och Fennia Liv exponeras även mot 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 interna eller externa risker. Interna strategiska risker kan realiseras om Fenniagruppens verksamhet eller verksamheten av en av 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 Fenniagruppen eller ett 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 Fenniagruppens 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 Fenniagruppens och varje gruppbolags strategiska risker och iaktta olika svaga signaler samt att bedöma hur olika evenemang, trender och scenarier påverkar affärsverksamhetens hållbarhet och utvecklingen av solvensställningen på både kort och lång sikt.

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 Fenniagruppens eller ett gruppbolags kontinuitet. Överdrivet dyrt kapital kan å sin sida äventyra Fenniagruppens eller ett gruppbolags lönsamhet och förmåga att producera mervärde.

Ryktessrisk

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

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

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

Ryktessrisken hanteras inte som eget riskområde, utan en del av operativa risker, vilkas förverkligande kan leda till imagepåverkningar. När de risker som påverkar image är identifierade kan man inom organisationen genomföra olika riskhanteringsåtgärder. Ryktessrisker 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 koncernform.

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 gruppen.

■ Övrig information

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

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-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.

Tillgångar

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

I IFRS:s hierarki enligt verkligt värde finns tre nivåer för att fastställa det verkliga värdet, som bestäms enligt kvaliteten på värderingsmetoden:

- noterat pris på aktiva marknader (nivå 1, marknadspris)
- ett pris som kan fastställas på aktiva marknader (nivå 2, värderingsmetod, som indata används ett pris tillgängligt från marknader eller ett indirekt härlett pris)
- ett pris som inte kan fastställas (nivå 3, värderingsmetod, som indata finns inte ett marknadspris som kan fastställas).

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.

Investeringar (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	43,7	8,6	35,0	8,8	6,3	2,4
Fastigheter, andra än för eget bruk	441,2	362,0	79,2	426,0	333,2	92,9
Aktier	261,5	210,3	51,1	253,4	218,6	34,8
Innehav i anknutna företag	3,6	2,1	1,5	2,2	2,9	-0,7
Masskuldebrevslån	492,6	488,4	4,2	823,1	808,5	14,5
Företag för kollektiva investeringar	1 005,1	962,6	42,4	676,4	644,3	32,1
Lån	67,4	71,8	-4,4	51,6	59,2	-7,5
Kontanter	106,3	110,9	-4,6	75,3	66,2	9,1
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	1,0	1,0	0,0	4,0	4,0	0,0
Derivat	3,9	0,0	3,9	2,1	0,0	2,1
Placeringar totalt	2 426,1	2 217,8	208,4	2 322,9	2 143,3	179,6

Fennias tillgångar

Investeringar (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar, eget bruk	22,8	8,0	14,9	26,9	5,7	21,2
Fastigheter, andra än för eget bruk	245,9	162,4	83,5	206,7	132,3	74,4
Aktier	173,1	141,6	31,5	167,3	148,1	19,2
Innehav i anknutna företag	269,1	53,2	215,9	217,6	53,2	164,4
Masskuldebrev	193,3	194,0	-0,7	480,7	472,4	8,3
Företag för kollektiva investeringar	764,6	732,6	32,0	471,0	446,3	24,7
Lån	177,2	188,9	-11,7	159,4	178,5	-19,0
Kontanter	64,4	64,4	0,0	45,5	45,5	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	1,0	1,0	0,0	2,0	2,0	0,0
Derivat	2,3	0,0	2,3	0,2	0,0	0,2
Placeringar totalt	1913,8	1546,1	367,8	1777,5	1484,1	293,4

Fennia Livs tillgångar

Placeringar (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016		
	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad	Balansräkning för solvens- ändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	0,6	0,6	0,0	0,8	0,6	0,2
Fastighet, annat än för eget bruk	71,9	60,8	11,1	70,3	60,5	9,9
Aktier	88,4	70,8	17,6	86,0	74,4	11,6
Innehav i anknutna företag	3,4	3,4	0,0	2,0	2,0	0,0
Obligationer	299,3	294,4	4,8	342,4	336,1	6,3
Företag för kollektiva investeringar	240,5	230,1	10,4	205,4	198,0	7,4
Lån	20,8	20,6	0,2	22,2	21,5	0,7
Kontanter	41,9	41,9	0,0	29,8	29,8	0,0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0	0,0
Derivat	1,7	0,0	1,7	1,8	0,0	1,8
Placeringar totalt	768,4	722,6	45,8	762,8	724,9	37,9

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 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. 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. Verkliga värden presenteras i noterna till bokslutet. Vid solvensberäkning värderas dessa tillgångar till verkligt 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 anslutning till emittentens kreditvärdighet bokförs i resultatet. Verkliga värden presenteras i noterna till bokslutet. Vid solvensberäkning värderas ränteplaceringar till verkligt värde.

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

Det verkliga värdet på derivatkontrakt fastställs utifrån kassaflödesprognoser och en riskfri ränta härledda från marknadsinstrument. Verkliga värden presenteras i noterna till bokslutet. Vid solvensberäkning värderas derivatkontrakten till verkligt värde både i tillgångar och skulder.

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 depositioner 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

Den försäkringstekniska ansvarsskuld som beräknats utifrån försäkringsavtal i solvensberäkningen är förväntat nuvärde (bästa estimat) 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 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.

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

Fenniagruppens bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskuld var 3 102,3 miljoner euro (2 961,3 mn euro) och den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 2 366,3 miljoner euro (2 347,7 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 28,9 miljoner euro (9,4 mn euro) och i solvensberäkningen 21,0 miljoner euro (2,1 mn euro).

Fennias försäkringstekniska ansvarsskuld

Den bokslutsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden bestod av premieansvar på 126,3 miljoner euro (134,9 mn euro) och ersättningsansvar på 1 023,6 miljoner euro (1 003,8 mn euro) och utjämningsbelopp på 311,8 miljoner euro (281,3 mn euro) och dess totala belopp var 1 461,7 miljoner euro (1 420,1 mn euro).

Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden var 873,0 miljoner euro (909,8 mn euro), varav bästa estimat utgjorde 819,0 miljoner euro (851,1 mn euro) och riskmarginalbeloppet var 53,9 miljoner euro (58,7 mn euro), Premieansvarsandelen av det bästa estimatet var -71,3 miljoner euro (-47,2 mn euro) och ersättningsansvarsbeloppet var 228,5 miljoner euro (204,0 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 28,9 miljoner euro (9,4 mn euro) och i solvensberäkningen 27,4 miljoner euro (9,1 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 avgiven återförsäkringsavtal beaktats.

Försäkringstyp (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016		
	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld	Bästa estimat	Risk- marginal	Ansvars- skuld
Sjukkostnadsförsäkringar	23,3	6,1	29,4	39,7	10,6	50,2
Försäkringar mot förlust av förvärvsinkomst	1,6	0,8	2,4	-2,7	1,0	-1,7
Olycksfallsförsäkringar för arbetstagare	-1,0	7,7	6,7	-15,1	8,1	-7,0
Trafikförsäkringar för motorfordon	13,5	4,7	18,3	19,9	5,2	25,1
Övriga försäkringar för motorfordon	19,0	4,1	23,1	20,2	4,1	24,3
Sjö-, luft- och transportförsäkringar	1,4	1,2	2,6	4,0	1,2	5,2
Brandförsäkringar och andra egendomsförsäkringar	45,6	5,6	51,2	43,9	5,4	49,3
Allmänna ansvarsförsäkringar	40,3	3,7	44,0	32,1	3,2	35,3
Kredit- och borgensförsäkringar	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Rättsskyddsförsäkringar	14,3	1,2	15,5	15,5	1,1	16,7
Nödtjänst för resenärer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andra ekonomiska förluster	-0,9	0,5	-0,3	-0,9	0,5	-0,4
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	403,6	12,0	415,5	419,5	12,0	431,4
Livränta och pension som bygger på skadeförsäkringar och annat än sjukförsäkringsåtaganden	258,3	6,2	264,5	274,8	6,4	281,2
Totalt	819,0	53,9	873,0	851,1	58,7	909,8

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.
- Reservationer för okända och kända skadereservationer som inte gjorts från fall till fall bygger på uppskattningar av skadornas omfattning och överlevnad 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 126 miljoner euro och i solvensberäkningen -71 miljoner euro.
- Regressfordringarna för pensionskapitalen enligt lagstadgad olycksfallsförsäkring var 18 miljoner euro, som inte upptas i bokslutet men upptas som netto i solvensberäkningen.
- Ansvarsskulden för patientförsäkringens försäkringar med full självrisk uppgick till 40 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 riskmarginalen.

Fennia Livs försäkringstekniska ansvarsskuld

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt bokslutet var 1 640,6 miljoner euro (1 541,3 mn euro). Den bestod för sparförsäkringarnas del av försäkringskapital 1 498,9 miljoner euro (1 389,4 mn euro) och av ansvarsskulden för räntekomplettering 125,1 miljoner euro (136,0 mn euro), sammanlagt 1 624,0 miljoner euro (1 525,4 miljoner euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 1 017,8 miljoner euro (903,2 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar och övrig försäkringsteknisk ansvarsskuld var 16,6 miljoner euro (15,9 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden enligt solvensberäkningen var 1 493,4 miljoner euro (1 437,9 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för sparförsäkringar utgörs av bästa estimat 1 534,5 miljoner euro (1 491,5 mn euro) och en riskmarginal 24,5 miljoner euro (24,3 mn euro), sammanlagt 1 559,0 miljoner euro (1 515,8 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar var 987,2 miljoner euro (883,1 mn euro). Den försäkringstekniska ansvarsskulden för risklivförsäkringar var -65,6 miljoner euro (-78,0 mn euro).

Den försäkringstekniska ansvarsskulden för avgiven återförsäkring var i bokslutet 0,0 miljoner euro (0,0 mn euro) och i solvensberäkningen -6,4 miljoner euro (-7,1 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 i anknytning till avgiven återförsäkringsavtal beaktats.

Försäkringsteknisk ansvarsskuld enligt försäkringsslag (mn euro)	31.12.2017			31.12.2016		
	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt	Bästa estimat	Risk-marginal	Totalt
Sparförsäkring						
Med beräkningsränta	46,8	0,2	47,1	55,9	0,9	56,7
Fondanknutna	644,4	6,2	650,7	556,1	9,5	565,6
Kapitaliseringsavtal						
Med beräkningsränta	7,5	0,0	7,5	10,0	0,2	10,1
Fondanknutna	86,6	0,5	87,1	74,3	1,3	75,6
Individuell pension						
Med beräkningsränta	247,7	2,2	249,9	274,3	4,2	278,5
Fondanknutna	115,0	2,0	117,1	118,2	2,0	120,2
Gruppension						
Med beräkningsränta	260,4	6,9	267,3	283,2	4,3	287,5
Fondanknutna	125,9	6,4	132,3	119,6	2,0	121,7
Risklivförsäkring	-87,9	22,3	-65,6	-100,7	22,7	-78,0
Totalt	1 446,6	46,8	1 493,4	1 390,9	47,1	1 437,9
Med beräkningsränta	562,5	9,3	571,8	623,3	9,5	632,8
Fondanknutna	972,0	15,2	987,2	868,2	14,8	883,1
Risklivförsäkring	-87,9	22,3	-65,6	-100,7	22,7	-78,0
Totalt	1 446,6	46,8	1 493,4	1 390,9	47,1	1 437,9

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

Osäkerheter i nivån av den försäkringstekniska ansvarsskulden beror på följande:

- Framtida kassaflöden bygger på olika värden härledda från historisk statistik, 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 ansvarsskulden vid solvensberäkning och i bokslutet är följande:

- Den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden 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 ansvarsskulden i solvensberäkningen de senaste åren överstigit försäkringskapitalet. I beräkningen av den försäkringstekniska ansvarsskulden i bokslutet har man beaktat den låga räntenivån genom årliga överföringar till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan under de kommande åren.
- Marknadens räntenivå har haft en mindre effekt på den solvensberäkningsenliga försäkringstekniska ansvarsskulden för fondförsäkringar. Den försäkringstekniska ansvarsskulden 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 13,0 miljoner euro. Den försäkringstekniska ansvarsskulden för riskförsäkringar i solvensberäkningen var negativ, totalt -65,6 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.

Matchnings- och volatilitetsjusteringar och övergångsbestämmelser

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

■ Övriga skulder

Fenniagruppens, Fennias och Fennia Livs övriga skulder är relativt kortfristiga med anknytning till indirekta skatter, leverantörsfakturer 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 värderingsmodellerna dokumenteras på förhand och en osäkerhetsanalys utföras innan placeringarna genomförs.

Värderingsmodellerna ska kontrolleras minst en gång om året, antingen genom att pröva deras giltighet eller genom att använda priser från observerbara aktuella marknadstransaktioner i samma instrument, eller baserat på tillgängliga observerbara marknadsuppgifter.

■ Övrig information

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

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 förmåner. 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 affärsmiljön.

Man gör årligen upp en plan för risktagning, där man fastslår riskvilligheten och risktoleransen samt allokerar 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 risktagningsplanen kontrolleras och uppdateras vid behov 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 med stöd av ledningsgruppen för riskhantering för att heltäckande och mångsidiga analyser av risker, framtidsscenarier och eventuella konsekvenser av realiserade riskpositioner finnas att tillgå som stöd vid utarbetandet av risktagningsplanen och solvensmålet. Styrelsen godkänner risktagningsplanen och de fastställda riskgränserna.

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbas

Fenniagruppens solvens beräknas med metoden som bygger på konsoliderade räkenskaper (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)	31.12.2017	31.12.2016
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	980,0	774,5
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	0,0	0,0
Totalt	980,0	774,5
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	980,0	774,5

Fenniagruppens bolag 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 utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående rapporteringsperioden överskred de ovannämnda posterna inte de maximigränser som beräknats för dem. Således kan Fennias och Fennia Livs kapitalbas både vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av den föregående 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 31.12.2017 (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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2016 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	774,5	774,5	773,2
Nivå 1 – begränsad	0,0	0,0	0,0
Nivå 2	0,0	0,0	0,0
Nivå 3	0,0	0,0	0,0
Totalt	774,5	774,5	773,2

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 641,3 miljoner euro (475,7 mn euro). Tabellerna visar ett sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

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

31.12.2016 (mn euro)
Tillgångar

	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	1,9	-1,9
Immateriella tillgångar	0,0	72,9	-72,9
Placeringar	2 322,9	2 143,3	179,6
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	904,0	900,9	3,1
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	2,1	9,4	-7,4
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	26,1	0,0	26,1
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	80,1	200,0	-119,9
Tillgångar totalt	3 335,1	3 328,4	6,7

Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	2 347,7	2 680,0	-332,3
Utgjenningsbelopp	0,0	281,3	-281,3
Skulder av derivat	6,0	0,0	6,0
Latent skatteskuld	146,2	7,6	138,7
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	60,7	60,7	0,0
Skulder totalt	2 560,6	3 029,6	-469,0

Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar / Eget kapital	774,5	298,9	475,7

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 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
- 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 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)	31.12.2017	31.12.2016
Primärkapital		
Skillnaden mellan tillgångar och skulder	953,7	786,3
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	0,0	0,0
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	953,7	786,3
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	953,7	786,3

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 31.12.2017 (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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2016 (mn euro)	Tillgängligt	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	786,3	786,3	786,3
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	786,3	786,3	786,3

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 Fennias bilaga S.23.01.22.

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 667,1 miljoner euro (458,2 mn euro). Tabellerna visar sammandrag som anger de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2017 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	54,9	-54,9
Placeringar	1 913,8	1 546,1	367,8
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	27,4	28,9	-1,5
Provisionsåterbäringar 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	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	873,0	1 149,9	-276,9
Uljämningsbelopp	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	1 082,1	1 504,1	-421,9

Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar / Eget kapital	953,7	286,5	667,1

31.12.2016 (mn euro) Tillgångar	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Goodwill	0,0	0,0	0,0
Immateriella tillgångar	0,0	67,7	-67,7
Placeringar	1 777,5	1 484,1	293,4
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	0,0	0,0	0,0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	9,1	9,4	-0,3
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	0,0	0,0	0,0
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	96,2	170,6	-74,4
Tillgångar totalt	1 882,8	1 731,9	150,9

Skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	909,8	1 138,8	-229,0
Uljämningsbelopp	0,0	281,3	-281,3
Skulder av derivat	4,8	0,0	4,8
Latent skatteskuld	131,5	0,0	131,5
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	50,4	51,4	-1,0
Skulder totalt	1 096,5	1 471,5	-375,0

Skillnaden mellan tillgångar och skulder	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Egna tillgångar / Eget kapital	786,3	260,4	525,9

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)	31.12.2017	31.12.2016
Primärkapital		
Skillnad mellan tillgångar och skulder	268,9	217,4
Egna aktier (som innehas direkt eller indirekt)	0,0	0,0
Förutsebara utdelningar och utbetalningar	-3,0	-1,5
Efterställda skulder	0,0	0,0
Totalt	265,9	215,9
Tilläggskapital	0,0	0,0
Kapitalbas (primärkapital + tilläggskapital)	265,9	215,9

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 31.12.2017 (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

Klassificering och medräkningsbarhet av kapitalbasmedel 31.12.2016 (mn euro)	Tillgängliga	för att täcka solvenskapitalkravet	för att täcka minimikapitalkravet
Nivå 1 – obegränsad	215,9	215,9	215,9
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	215,9	215,9	215,9

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.23.01.22.

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 155,0 miljoner euro (117,4 mn euro). Tabellerna visar sammandrag av de viktigaste skillnaderna mellan boksluts- och solvensberäkningen vid utgången av rapporteringsperioden och vid utgången av föregående rapporteringsperiod.

31.12.2017 (mn euro)	Balansräkning för solvensändamål	Bokslutets balansräkning	Skillnad
Tillgångar			
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
Provisionsåterbäringar 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			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 493,4	1 640,6	-147,2
Utgjmningsbelopp	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			
Egna tillgångar / Eget kapital	268,9	113,9	155,0
31.12.2016 (mn euro)			
Tillgångar			
Goodwill	0,0	1,9	-1,9
Immateriella tillgångar	0,0	4,5	-4,5
Placeringar	762,8	724,9	37,9
Tillgångar som innehas för indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	904,0	903,3	0,7
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	-7,1	0,0	-7,1
Provisionsåterbäringar från fondförsäkringar	25,1	0,0	25,1
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	10,6	16,2	-5,6
Tillgångar totalt	1 695,5	1 650,9	44,6
Skulder			
Försäkringsteknisk ansvarsskuld	1 437,9	1 541,3	-103,4
Utgjmningsbelopp	0,0	0,0	0,0
Skulder av derivat	1,2	0,0	1,2
Latenta skatteskulder	29,4	0,0	29,4
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	9,6	9,6	0,0
Skulder totalt	1 478,1	1 550,9	-72,8
Skillnaden mellan tillgångar och skulder			
Egna tillgångar / Eget kapital	217,4	100,0	117,4

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 provisionsåterbäringar från placeringar som utgör täckning för fondförsäkringar aktiveras i balansräkningen för solvensändamål.

Skillnaderna mellan balansräkningarnas skulder beror främst på att

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

En detaljerad specifikation över balansräkningen för solvensändamål vid rapporteringsperiodens slut återfinns i Fennia Livs bilaga S.02.01.02.

■ Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Fenniagruppens solvenskapitalkrav uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 463,8 miljoner euro (392,7 mn euro) och Fenniagruppens konsoliderade minimisolvenskapitalkrav till 125,9 miljoner euro (107,8 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2017	31.12.2016
Marknadsrisk	474,7	382,3
Motpartsrisk	36,9	43,5
Försäkringsrisk vid livförsäkring	80,0	89,4
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	64,2	65,1
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	70,1	72,0
Diversifiering	-169,5	-176,4
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	556,5	475,9
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	28,4	29,4
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	-6,4	-15,1
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-115,7	-98,0
Kapitalkrav för andra finanssektorer	1,0	0,5
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	463,8	392,7
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	463,8	392,7

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)	31.12.2017	31.12.2016
Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv - Minimikapitalkrav	32,7	29,4
Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia - Minimikapitalkrav	93,2	78,5
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	125,9	107,8

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 372,8 miljoner euro (312,5 mn euro) och minimikapitalkrav till 93,2 miljoner euro (78,1 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2017	31.12.2016
Marknadsrisk	384,2	301,3
Motpartsrisk	28,1	32,8
Försäkringsrisk vid livförsäkring	13,1	14,1
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	64,2	65,1
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	70,1	72,0
Diversifiering	-118,3	-120,2
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	441,4	365,1
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	24,6	25,5
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskulden	0,0	0,0
Förlusttäckningskapacitet i latent skatter	-93,2	-78,1
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	372,8	312,5
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	372,8	312,5

En specifikation över Fennias solvenskapitalkrav återfinns i Fennias bilaga S.25.01.21.

Väsentliga indata vid beräkning av Fennias minimikapitalkrav är följande:

Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)	31.12.2017		31.12.2016	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	23,3	39,8	39,7	40,7
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	1,6	4,3	0,0	4,3
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring	0,0	81,7	0,0	82,1
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	13,5	66,5	19,9	77,5
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	19,0	71,2	20,2	76,6
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	1,4	10,9	4,0	11,1
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring	24,7	81,1	40,9	84,5
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	33,8	20,4	26,0	23,1
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,4	0,0	0,4
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	14,3	7,4	15,5	7,6
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring	0,0	4,2	0,0	4,4
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 netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)
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	661,8	----	694,3	----
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 130,8 miljoner euro (117,4 mn euro) och minimikapitalkrav till 32,7 miljoner euro (29,4 mn euro).

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

Solvenskapitalkrav (mn euro)	31.12.2017	31.12.2016
Marknadsrisk	127,3	110,1
Motpartsrisk	10,2	13,0
Försäkringsrisk vid livförsäkring	74,3	82,8
Försäkringsrisk vid sjukförsäkring	0,0	0,0
Försäkringsrisk vid skadeförsäkring	0,0	0,0
Diversifiering	-45,7	-47,9
Immateriell tillgångsrisk	0,0	0,0
Primärt solvenskapitalkrav	166,1	158,0
Beräkning av solvenskapitalkravet		
Operativ risk	3,8	3,9
Förlusttäckningskapacitet i den försäkringstekniska ansvarsskuden	-6,4	-15,1
Förlusttäckningskapacitet i latenta skatter	-32,7	-29,4
Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg	130,8	117,4
Kapitaltillägg som redan fastställts	0,0	0,0
Solvenskapitalkrav	130,8	117,4

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:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)	Bästa estimat och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring / specialföretag) beräknade som helhet	Sammanlagd risksumma netto (efter återförsäkring / specialföretag)
Indata för beräkning av minimikapitalkravet (mn euro)				
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	556,1	----	608,2	----
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	6,4	----	15,1	----
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	972,0	----	868,2	----
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	0,0	----	0,0	----
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	----	2 185,7	----	2 182,3

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.

■ Användning av durationsbaserad undergrupp vid beräkning av solvenskapitalkrav

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

■ Skillnader mellan standardberäkningsmodellen och tillämpad intern modell

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

■ Ej uppfyllt minimikapitalkrav eller solvenskapitalkrav

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

■ Övrig information

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

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	43 653
R0070	2 208 797
R0080	441 151
R0090	3 594
R0100	261 466
R0110	246 831
R0120	14 635
R0130	492 565
R0140	52 056
R0150	439 722
R0160	345
R0170	443
R0180	1 005 072
R0190	3 947
R0200	1 002
R0210	0
R0220	1 018 113
R0230	67 391
R0240	0
R0250	4 103
R0260	63 288
R0270	20 992
R0280	27 390
R0290	27 390
R0300	0
R0310	-6 398
R0320	0
R0330	-6 398
R0340	0
R0350	28
R0360	5 504
R0370	960
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	106 278
R0420	112 922
R0500	3 584 638

Bilaga - Fenniagruppen
S.02.01.02
Balansräkning

Skulder

	Solvens II- värde C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510192 962
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520154 456
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R05300
Bästa skattning	R0540133 200
Riskmarginal	R055021 255
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R056038 506
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R05700
Bästa skattning	R058023 984
Riskmarginal	R059014 522
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R06001 186 188
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610415 521
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R06200
Bästa skattning	R0630403 566
Riskmarginal	R064011 955
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650770 667
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R06600
Bästa skattning	R0670732 870
Riskmarginal	R068037 796
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690987 196
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R07000
Bästa skattning	R0710971 983
Riskmarginal	R072015 213
Eventualförpliktelser	R07400
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R07500
Pensionsåtaganden	R07600
Depåer från återförsäkrare	R07700
Uppskjutna skatteskulder	R0780188 873
Derivat	R0790418
Skulder till kreditinstitut	R08000
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R08100
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R08206 901
Återförsäkringsskulder	R08303 330
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R084020 177
Efterställda skulder	R08500
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R08600
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R08700
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R088018 638
Summa skulder	R09002 604 684
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000979 955

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	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premieinkomst									
Brutto – direkt försäkring	R0110	7 421	0	4 749					393 284
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					390
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	5 898
Netto	R0200	7 421	0	4 749	0	0	0	0	387 776
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	7 508	0	4 796					401 911
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					390
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	4 373
Netto	R0300	7 508	0	4 796	0	0	0	0	397 928
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	6 507	0	3 487					201 778
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					146
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	20 269
Netto	R0400	6 507	0	3 487	0	0	0	0	181 654
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	2 878	0	1 450	0	0	0	0	145 078
Övriga kostnader	R1200								30 467
Totala kostnader	R1300								175 544

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 – 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	165 248	0	0	0	0	0	165 248
Återförsäkrares andel	R1420	704	0	0	0	0	0	704
Netto	R1500	164 544	0	0	0	0	0	164 544
Intjänade premier								
Brutto	R1510	165 248	0	0	0	0	0	165 248
Återförsäkrares andel	R1520	704	0	0	0	0	0	704
Netto	R1600	164 544	0	0	0	0	0	164 544
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	172 247	0	0	0	0	0	172 247
Återförsäkrares andel	R1620	219	0	0	0	0	0	219
Netto	R1700	172 028	0	0	0	0	0	172 028
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	17 135	0	0	0	0	0	17 135
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							17 135

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 volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010	2 366 345	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	976 842	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	979 955	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	463 791	0	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen
S.23.01.22
Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
Infordrade men inte betalda i stamaktiekapital på gruppnivå
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton
Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på gruppnivå
Överskottsmedel
Icke tillgängliga överskottsmedel på gruppnivå
Preferensaktier
Icke tillgängliga preferensaktier på gruppnivå
Överkursfond relaterad till preferensaktier
Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på gruppnivå

Avstämningsreserv
Efterställda skulder
Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på gruppnivå
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan
Icke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten
Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)
Icke tillgängliga minoritetsintressen på gruppnivå

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

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet icke 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 icke 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	971 669	971 669			
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	3 112	3 112	0	0	0
R0240	3 112	3 112	0	0	
R0250	0	0	0	0	0
R0260	0	0	0	0	0
R0270	0	0	0	0	0
R0280	3 112	3 112	0	0	0
R0290	976 842	976 842	0	0	0

Bilaga - Fenniagruppen

S.23.01.22

Kapitalbas

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

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

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

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

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

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

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

Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

Kreditinstitut, värdepappersföretag, finansiella institut, förvaltare av alternativa investeringsfonder,

Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå

Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå

	Totalt	Nivå 1 – obegränsad	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0410	3 112	3 112	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	3 112	3 112	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0520	976 842	976 842	0	0	0
R0530	976 842	976 842	0	0	
R0560	976 842	976 842	0	0	0
R0570	976 842	976 842	0	0	
R0610	125 891				
R0650	775,9 %				

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	979 955	979 955	0	0	0
R0680	463 791				
R0690	211,3 %				

	C0060
R0700	979 955
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	0
R0760	971 669
R0770	122 433
R0780	293 057
R0790	415 490

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	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
R0010	474 745		Ingen
R0020	36 872		
R0030	80 050	Ingen	Ingen
R0040	64 217	Ingen	Ingen
R0050	70 102	Ingen	Ingen
R0060	-169 532		
R0070	0		
R0100	556 454		

	C0100
R0130	28 373
R0140	-6 375
R0150	-115 690
R0160	0
R0200	462 761
R0210	0
R0220	463 791
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	125 891
R0500	1 029
R0510	1 029
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	0
R0570	463 791

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	2392951-7	2	Fennia Varainhoito Oy	8		2	Finanssivalvonta
FI	7437001F63Q0466FN058	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
1,00	1,00	1,00	Inga	1	100 %	1		4
1,00	1,00	1,00	Inga	1	100 %	1		1
						1		1

Bilaga - Fennia
S.02.01.02
Balansräkning

Tillgångar

	Solvens II- värde C0010
Immateriella tillgångar	R00300
Uppskjutna skattefordringar	R00400
Överskott av pensionsförmåner	R00500
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R006022 844
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R00701 649 319
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080245 914
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090269 097
Aktier	R0100173 109
Aktier – börsnoterade	R0110166 685
Aktier – icke börsnoterade	R01206 423
Obligationer	R0130193 308
Statsobligationer	R014033 938
Företagsobligationer	R0150158 582
Strukturerade produkter	R0160345
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170443
Investeringsfonder	R0180764 616
Derivat	R01902 273
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R02001 002
Övriga investeringar	R02100
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R02200
Lån och hypotekslån	R0230177 247
Lån på försäkringsbrev	R02400
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R02504 103
Andra lån och hypotekslån	R0260173 144
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R027027 390
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R028027 390
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R029027 390
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R03000
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R03100
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R03200
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R03300
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R03400
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R035028
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R03605 504
Återförsäkringsfordringar	R0370823
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R03800
Egna aktier (direkt innehav)	R03900
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R04000
Kontanter och andra likvida medel	R041064 364
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R042088 289
Summa tillgångar	R05002 035 809

Bilaga - Fennia
S.02.01.02
Balansräkning

Skulder

	Solvens II- värde C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510192 962
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520154 456
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R05300
Bästa skattning	R0540133 200
Riskmarginal	R055021 255
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R056038 506
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R05700
Bästa skattning	R058023 984
Riskmarginal	R059014 522
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600680 006
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610415 521
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R06200
Bästa skattning	R0630403 566
Riskmarginal	R064011 955
fondförsäkringsavtal)	R0650264 485
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R06600
Bästa skattning	R0670258 275
Riskmarginal	R06806 210
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R06900
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R07000
Bästa skattning	R07100
Riskmarginal	R07200
Eventualförpliktelser	R07400
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R07500
Pensionsåtaganden	R07600
Depåer från återförsäkrare	R07700
Uppskjutna skatteskulder	R0780166 787
Derivat	R079097
Skulder till kreditinstitut	R08000
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R08100
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R08206 311
Återförsäkringsskulder	R08302 592
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R084016 774
Efterställda skulder	R08500
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R08600
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R08700
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R088016 613
Summa skulder	R09001 082 142
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000953 667

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	7 421	0	4 749					393 284
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	0	0	0					390
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	5 898
Netto	R0200	7 421	0	4 749	0	0	0	0	387 776
Intjänade premier									
Brutto – direkt försäkring	R0210	7 508	0	4 796					401 911
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	0	0	0					390
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	4 373
Netto	R0300	7 508	0	4 796	0	0	0	0	397 928
Inträffade skadekostnader									
Brutto – direkt försäkring	R0310	6 507	0	3 487					201 778
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	0	0	0					146
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	20 269
Netto	R0400	6 507	0	3 487	0	0	0	0	181 654
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	2 878	0	1 450	0	0	0	0	145 078
Övriga kostnader	R1200								30 467
Totala kostnader	R1300								175 544

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	393 284	0	0	0	0	0	393 284
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	390	0	0	0	0	0	390
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0140	5 898	0	0	0	0	0	5 898
Netto	R0200	387 776	0	0	0	0	0	387 776
Intjänade premier								
Brutto – direkt försäkring	R0210	401 911	0	0	0	0	0	401 911
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	398	0	0	0	0	0	398
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0240	5 898	0	0	0	0	0	5 898
Netto	R0300	396 411	0	0	0	0	0	396 411
Inträffade skadekostnader								
Brutto – direkt försäkring	R0310	201 778	0	0	0	0	0	201 778
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	146	0	0	0	0	0	146
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Återförsäkrares andel	R0340	20 269	0	0	0	0	0	20 269
Netto	R0400	181 654	0	0	0	0	0	181 654
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	145 078	0	0	0	0	0	145 078
Övriga kostnader	R1200							30 467
Totala kostnader	R1300							175 544

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	72 735	0	0	0	0	0	72 735
Återförsäkrares andel	R1620	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	72 735	0	0	0	0	0	72 735
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			
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	0		0	0		0	0	258 275	0	258 275
R0080	0		0	0		0	0	0	0	0
R0090	0		0	0		0	0	258 275	0	258 275
R0100	0	0			0			6 210	0	6 210
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			264 485	0	264 485

Bilaga - Fennia

S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

	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	403 566	0	403 566
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	403 566	0	403 566
R0100	0			11 955	0	11 955
R0110	0			0	0	0
R0120		0	0	0	0	0
R0130	0			0	0	0
R0200	0			415 521	0	415 521

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

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	29 419	2 393	6 693	18 275	23 053	2 603	51 174	44 044	85
R0330	0	0	0	0	0	0	20 854	6 537	0
R0340	29 419	2 393	6 693	18 275	23 053	2 603	30 321	37 507	85

Bilaga - Fennia
S.17.01.02
Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade-försäkrings-förpliktelse
	Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke-proportionell sjuk-återförsäkring	Icke-proportionell olycksfalls-återförsäkring	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transport-återförsäkring	Icke-proportionell egendoms-återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	1 088	0	-2 725	0	0	0	0	-71 343
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	1 088	0	-2 725	0	0	0	0	-71 343
R0160	13 244	0	1 860	0	0	0	0	228 527
R0240	0	0	0	0	0	0	0	27 390
R0250	13 244	0	1 860	0	0	0	0	201 136
R0260	14 332	0	-865	0	0	0	0	157 184
R0270	14 332	0	-865	0	0	0	0	129 793
R0280	1 207	0	544	0	1	0	2	35 778
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0

Bilaga - Fennia

S.17.01.02

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt

	Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring			Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skade- försäkrings- förpliktelse
	Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Icke- proportionell sjuk- återförsäkring	Icke- proportionell olycksfalls- återförsäkring	Icke- proportionell sjö-, luftfarts- och transport- återförsäkring	Icke- proportionell egendoms- återförsäkring	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
R0320	15 539	0	-321	0	1	0	2	192 962
R0330	0	0	0	0	0	0	0	27 390
R0340	15 539	0	-321	0	1	0	2	165 571

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											2 200	R0100	2 200	2 200			
N-9	R0160	122 852	54 532	8 838	4 606	2 811	2 609	1 772	1 159	822	960		R0160	960	200 962			
N-8	R0170	112 100	47 771	8 592	5 150	2 899	1 602	1 702	1 115	834			R0170	834	181 766			
N-7	R0180	130 687	61 001	9 723	5 358	2 976	1 851	1 651	1 372				R0180	1 372	214 620			
N-6	R0190	137 119	69 386	11 526	4 694	3 221	2 478	3 406					R0190	3 406	231 830			
N-5	R0200	137 894	68 424	12 090	5 605	3 689	2 272						R0200	2 272	229 975			
N-4	R0210	134 902	70 590	12 752	5 552	3 830							R0210	3 830	227 625			
N-3	R0220	129 926	54 036	9 902	5 431								R0220	5 431	199 295			
N-2	R0230	133 040	56 518	10 155									R0230	10 155	199 713			
N-1	R0240	138 351	60 250										R0240	60 250	198 601			
N	R0250	137 985											R0250	137 985	137 985			
Totalt													R0260	228 696	2 024 573			

Skadeförsäkringsersättningar

(absolut belopp)

		Utvecklingsår										Årets slut (diskonterad data)		
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Föregående	R0100											43 213	R0100	33 474
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	11 164	9 829		R0160	7 046
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	12 670	9 857			R0170	7 582
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	26 317	23 836				R0180	14 842
N-6	R0190	0	0	0	0	0	33 900	23 528					R0190	16 801
N-5	R0200	0	0	0	0	37 831	29 221						R0200	19 372
N-4	R0210	0	0	0	43 429	34 030							R0210	25 574
N-3	R0220	0	0	61 809	48 634								R0220	38 620
N-2	R0230	0	74 076	53 637									R0230	44 429
N-1	R0240	136 095	76 471										R0240	64 866
N	R0250	154 527											R0250	143 756
Totalt													R0260	416 362

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	872 968	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	953 667	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	953 667	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	372 755	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	953 667	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	93 189	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	945 381	945 381			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	953 667	953 667	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	953 667	953 667	0	0	0
R0510	953 667	953 667	0	0	
R0540	953 667	953 667	0	0	0
R0550	953 667	953 667	0	0	
R0580	372 755				
R0600	93 189				
R0620	255,8 %				
R0640	1023,4 %				

	C0060
R0700	953 667
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	945 381
R0770	0
R0780	293 057
R0790	293 057

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

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	384 232		Ingen
R0020	28 057		
R0030	13 081	Ingen	Ingen
R0040	64 217	Ingen	Ingen
R0050	70 102	Ingen	Ingen
R0060	-118 316		
R0070	0		
R0100	441 373		

	C0120
R0130	24 571
R0140	0
R0150	-93 189
R0160	0
R0200	372 755
R0210	0
R0220	372 755
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	R001042 713

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	23 341	39 795
R0030	1 637	4 338
R0040	0	81 717
R0050	13 527	66 497
R0060	18 962	71 202
R0070	1 359	10 857
R0080	24 716	81 072
R0090	33 780	20 374
R0100	0	371
R0110	14 332	7 421
R0120	0	0
R0130	0	4 162
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

	C0040
Minimikapitalkrav _L Resultat	R020013 899

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	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	661 842	
R0250		0

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R030056 612
Solvenskapitalkrav	R0310372 755
Högsta minimikapitalkrav	R0320167 740
Lägst minimikapitalkrav	R033093 189
Kombinerat minimikapitalkrav	R034093 189
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R03503 200
	C0070
Minimikapitalkrav	R040093 189

Bilaga - Fennia Liv
S.02.01.02
Balansräkning

Tillgångar

	Solvens II- värde C0010
Immateriella tillgångar	R00300
Uppskjutna skattefordringar	R00400
Överskott av pensionsförmåner	R00500
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060622
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070705 032
Fastighet (annat än för eget bruk)	R008071 888
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R00903 400
Aktier	R010088 357
Aktier – börsnoterade	R011080 145
Aktier – icke börsnoterade	R01208 212
Obligationer	R0130299 257
Statsobligationer	R014018 117
Företagsobligationer	R0150281 140
Strukturerade produkter	R01600
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R01700
Investeringsfonder	R0180240 456
Derivat	R01901 674
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R02000
Övriga investeringar	R02100
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R02201 018 113
Lån och hypotekslån	R023020 790
Lån på försäkringsbrev	R02400
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R02500
Andra lån och hypotekslån	R026020 790
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270-6 398
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R02800
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R02900
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R03000
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310-6 398
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R03200
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330-6 398
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R03400
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R03500
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R03600
Återförsäkringsfordringar	R0370137
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R03800
Egna aktier (direkt innehav)	R03900
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R04000
Kontanter och andra likvida medel	R041041 913
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R042029 831
Summa tillgångar	R05001 810 040

Bilaga - Fennia Liv
S.02.01.02
Balansräkning

Skulder

	Solvens II- värde C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R05100
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R05200
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R05300
Bästa skattning	R05400
Riskmarginal	R05500
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R05600
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R05700
Bästa skattning	R05800
Riskmarginal	R05900
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600506 182
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R06100
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R06200
Bästa skattning	R06300
Riskmarginal	R06400
fondförsäkringsavtal)	R0650506 182
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R06600
Bästa skattning	R0670474 595
Riskmarginal	R068031 586
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690987 196
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R07000
Bästa skattning	R0710971 983
Riskmarginal	R072015 213
Eventualförpliktelser	R07400
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R07500
Pensionsåtaganden	R07600
Depåer från återförsäkrare	R07700
Uppskjutna skatteskulder	R078038 739
Derivat	R0790322
Skulder till kreditinstitut	R08000
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R08100
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820590
Återförsäkringsskulder	R0830738
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R08404 031
Efterställda skulder	R08500
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R08600
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R08700
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R08803 340
Summa skulder	R09001 541 137
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000268 903

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	167 145	0	0	0	0	0	167 145
Återförsäkrares andel	R1420	704	0	0	0	0	0	704
Netto	R1500	166 441	0	0	0	0	0	166 441
Intjänade premier								
Brutto	R1510	167 145	0	0	0	0	0	167 145
Återförsäkrares andel	R1520	704	0	0	0	0	0	704
Netto	R1600	166 441	0	0	0	0	0	166 441
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	99 512	0	0	0	0	0	99 512
Återförsäkrares andel	R1620	219	0	0	0	0	0	219
Netto	R1700	99 293	0	0	0	0	0	99 293
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	17 135	0	0	0	0	0	17 135
Övriga kostnader	R2500							0
Totala kostnader	R2600							17 135

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			
R0010	0	0			0			0	0	0
R0020	0	0			0			0	0	0
R0030	562 483		0	971 983		0	-87 888	0	0	1 446 578
R0080	0		0	0		0	-6 398	0	0	-6 398
R0090	562 483		0	971 983		0	-81 490	0	0	1 452 976
R0100	9 335	15 213			22 252			0	0	46 800
R0110	0	0			0			0	0	0
R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
R0130	0	0			0			0	0	0
R0200	571 818	987 196			-65 636			0	0	1 493 377

	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
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

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

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	1 493 377	0	0	0	0
Primärkapital	R0020	265 903	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050	265 903	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	130 808	0	0	0	0
Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0100	265 903	0	0	0	0
Minimikapitalkrav	R0110	32 702	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	227 420	227 420			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	265 903	265 903	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	265 903	265 903	0	0	0
R0510	265 903	265 903	0	0	
R0540	265 903	265 903	0	0	0
R0550	265 903	265 903	0	0	
R0580	130 808				
R0600	32 702				
R0620	203,3 %				
R0640	813,1 %				

	C0060
R0700	268 903
R0710	0
R0720	3 000
R0730	38 483
R0740	0
R0760	227 420
R0770	122 433
R0780	0
R0790	122 433

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

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	127 261		Ingen
R0020	10 231		
R0030	74 319	Ingen	Ingen
R0040	0	Ingen	Ingen
R0050	0	Ingen	Ingen
R0060	-45 728		
R0070	0		
R0100	166 083		

	C0100
R0130	3 802
R0140	-6 375
R0150	-32 702
R0160	0
R0200	130 808
R0210	0
R0220	130 808
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring

	C0010
Minimikapitalkrav _{NL} Resultat	R00100

- 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	R020028 578

- 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	556 108	
R0220	6 375	
R0230	971 983	
R0240	0	
R0250		2 185 748

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

	C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R030028 578
Solvenskapitalkrav	R0310130 808
Högsta minimikapitalkrav	R032058 864
Lägst minimikapitalkrav	R033032 702
Kombinerat minimikapitalkrav	R034032 702
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R03503 200
	C0070
Minimikapitalkrav	R040032 702