

Fennia-ryhmä

Vakavaraisuutta ja taloudellista
tilaa koskeva kertomus 2018

Sisältö

Yhteenveto	1
Fennia-ryhmän yhteenveto	1
Fennian yhteenveto	8
Henki-Fennian yhteenveto	16
Fennia Vahinkovakuutuksen yhteenveto	23
Liiketoiminta ja tuloksellisuus	30
Liiketoiminta	30
Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	32
Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	40
Muiden toimien tuloksellisuus	49
Muut tiedot	49
Hallintojärjestelmä	50
Yleistiedot hallintojärjestelmästä	50
Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	52
Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio	53
Sisäinen valvontajärjestelmä	63
Sisäisen tarkastuksen toiminto	65
Aktuaaritoiminto	66
Ulkoistaminen	67
Muut tiedot	67
Riskiprofiili	68
Riskiprofiili	68
Vakuutusriski	71
Markkinariski	78
Luottoriski	130
Likviditeettiriski	132
Operatiivinen riski	141
Muut olennaiset riskit	143
Muut tiedot	146

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	147
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	147
Varat	147
Vakuutustekninen vastuuvelka	152
Muut velat	162
Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	162
Muut tiedot	162
Pääomanhallinta	163
Oma varallisuus	163
Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	175
Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	185
Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	185
Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	185
Muut tiedot	185

Yhteenveto

Fennia-ryhmän yhteenveto

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

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

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

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

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

Hallintojärjestelmä

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

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

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

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

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

Vakavaraisuuden hallinnalla määritetään ja ohjataan ryhmän ja ryhmän yhtiöiden riskinkantokykyä, riskinottohalukkuutta ja riskinsietokykyä sekä keskeisten riskien rajoituksia.

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

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

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

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

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

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon eli compliance-toiminnon muodostavat ryhmän chief compliance officer sekä Fennia-ryhmän yhtiöiden vastuulliset compliance officerit. Ryhmän compliance-toiminto on organisoitu Compliance ja operatiiviset riskit

-yksikköön. Emoyhtiön vastuullisena compliance officerina toimii ryhmän chief compliance officer, joka myös koordinoi ryhmätasolla säännösten noudattamisen valvontaa.

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

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

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

Riskiprofiili

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

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus ilman tulevien lisäetujen ja laskennallisen verovelan vaimennusvaikutusta eli ennen vaimentavia eriä oli raportointikauden päättyessä 507,0 miljoonaa euroa (585,9 milj. euroa). Tästä markkinariskin osuus oli 381,2 miljoonaa euroa (474,7 milj. euroa), vastapuoliriskin 52,7 miljoonaa euroa (36,9 milj. euroa), vakuutusriskin 141,4 miljoonaa euroa (145,2 milj. euroa) ja operatiivisen riskin 31,7 miljoonaa euroa (36,9 milj. euroa).

naa euroa (28,4 milj. euroa). Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus oli 1,5 miljoonaa euroa (1,0 milj. euroa). Vaimentavien erien jälkeen vakavaraisuuspääomavaatimukseksi muodostui 401,4 miljoonaa euroa (463,8 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden ollessa 839,8 miljoonaa euroa (980,0 milj. euroa) ryhmän suhteellinen vakavaraisuus- asema oli 209,2 prosenttia (211,3 %).

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen ja jakautuu kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriski. Hinnoitteluriski on tappioriski siitä, että tulevat vakuutuskorvauksista aiheutuvat kustannukset (sisältäen liikeykulut) ylittävät vakuutuksista saatavat vakuutusmaksut. Varausriski johtuu vakuutustekni- sen vastuuvelan epäedullisesta arvomuutoksesta. Varausriskin vakuutusteknisiin riski- tekijöihin luetaan muun muassa biometriset riskit (kuolleisuus-, pitkäikäisyys-, työky- vttömyys- ja vastaavat riskit), erilaiset raukeamisriskit (esimerkiksi henkivakuutuksen takaisinostoriski), liikeykuriski ja muuttamisriski. Vakuutusriskiin sisältyy myös kata- strofiriski eli suurvahinkoriski.

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

Fennia-ryhmään vaikuttavia markkinariskejä eli sellaisia, jotka aiheuttavat varojen ja vel- kojen markkina-arvojen muutosten aiheuttamia vaikutuksia ryhmän taloudelliseen ase- maan, ovat korko-, korkomarginaali- osake-, kiinteistö- ja valuuttariskit sekä keskitty- märiski. Markkinariskejä on olennaista tarkastella koko taseen näkökulmasta. Vakavarai- suuslaskennassa taseen molemmat puolet arvostetaan markkinaehtoisesti, joten riskite- kijöiden muutokset vaikuttavat samaan aikaan sekä varoihin että velkoihin.

Markkinariskitekijöiden muutokset vaikuttavat vakavaraisuuteen kahta kautta: hyväksyt- tävän oman varallisuuden sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksena. Markki- nariskien toteutuessa hyväksyttävä oma varallisuus pienenee, mikä heikentää vakavarai- suusasemaa. Muutokset varoissa ja veloissa vaikuttavat myös useimmiten vakavarai- suuspääomavaatimukseen.

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

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

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

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

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

Operatiivisten riskien hallinta on osa Fennia-ryhmän kokonaisvaltaista riskienhallintaa. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan Fennia-ryhmässä riskejä, jotka johtuvat sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä. Operatiiviset riskit ja niiden hallinta koskettavat siten kaikkia Fennia-ryhmän työntekijöitä. Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on kustannustehokkaalla tavalla pienentää

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

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

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

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

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

Fennia-ryhmässä ei vakuutusteknistä vastuuvelkaa määritettäessä ole käytetty vastavuuskorjausta, volatiliteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

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

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

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

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

Fennian yhteenveto

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

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

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

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

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

Hallintojärjestelmä

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

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

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

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

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

Vakavaraisuuden hallinnalla määritetään ja ohjataan ryhmän ja ryhmän yhtiöiden riskinkantokykyä, riskinottohalukkuutta ja riskinsietokykyä sekä keskeisten riskien rajoituksia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riskiprofiili

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

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

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

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

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

Pääomanhallinta

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

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

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

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

Henki-Fennian yhteenveto

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

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

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

%). Ilman palkkionpalautusten vaikutusta liikekustannussuhde oli 101,9 prosenttia (103,6 %). Henki-Fennia maksoi vuodelle 2018 asiakashyvityksiä 0,9 miljoonaa euroa (1,2 milj. euroa).

Raportointikauden päättyessä Henki-Fennian sijoitusomaisuus oli 761,4 miljoonaa euroa (767,2 milj. euroa). Vuoden 2018 sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin oli 17,8 miljoonaa euroa (24,8 milj. euroa) ja tuotto sitoutuneelle pääomalle 2,4 prosenttia (3,3 %). Vaikeista markkinaolosuhteista huolimatta sijoitustoiminnan tuotot jäivät viime vuoden tasosta vain vähän. Vuoden viimeinen kvartaali oli riskillisten omaisuuslajien tuottokehityksen

kannalta heikko, ja osakkeiden sekä luottoriskisijoitusten voimakas lasku söi ison osan vuoden kokonaistuotoista. Osakesijoitusten kokonaistuotto oli edelleen hyvä, mutta jäi edellisvuoden tasosta. Kiinteistöt tuottivat edelleen erinomaisesti. Riskittömien korkosijoitusten tuotto tasapainotti erityisesti loppuvuonna riskillisten omaisuusluokkien negatiivista tuottokehitystä.

Hallintojärjestelmä

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

Henki-Fennialla on toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimittää ja jonka toimitusuhteen ehdoista, palkoista ja palkkioista hallitus päättää. Toimitusjohtajan tehtävänä on hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa.

Toimitusjohtaja on jäsenenä konsernin johtoryhmässä, jonka tehtävänä on huolehtia hallituksen päättämien ryhmätasoisien asioiden täytäntöönpanosta.

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

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

Vakavaraisuuden hallinnalla määritetään ja ohjataan ryhmän ja ryhmän yhtiöiden riskinkantokykyä, riskinottohalukkuutta ja riskinsietokykyä sekä keskeisten riskien rajoituksia.

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

Fennia-ryhmän riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli rakentuu kolmesta puolustuslinjasta, joilla kullakin on omat tehtävänsä. Kolmen puolustuslinjan mallissa vastuu riskien-

ja vakavaraisuuden hallinnasta jakautuu eri toimijoiden kesken. Kolmen puolustuslinjan mallista on kerrottu laajemmin jäljempänä tässä kertomuksessa.

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

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

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

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

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

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

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

Riskiprofiili

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

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

Vakuutusriski liittyy perusliiketoimintaan eli vakuuttamiseen ja jakautuu kolmeen pääluokkaan, jotka ovat hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriski. Hinnoitteluriski on tappioriski tulevista vakuutuskorvauksista aiheutuvien kustannusten (sisältäen liikekulut) ylitäessä vakuutuksista saatavat vakuutusmaksut. Varausriski johtuu vakuutusteknisen vastuuvelan epäedullisesta arvomuutoksesta. Varausriskin vakuutusteknisiin riskitekijöihin luetaan muun muassa biometriset riskit (kuolleisuus-, pitkäikäisyys-, työkyvyttö-

myys- ja vastaavat riskit), erilaiset raukeamisriskit (esimerkiksi henkivakuutuksen takaisinosastoriski), liikekukuriski ja muuttamisriski. Vakuutusriskiin sisältyy myös katastrofiriski eli suurvahinkoriski.

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

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

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

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

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli 104,0 miljoonaa euroa (127,3 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden markkinariskien kontribuutio kokonaispääomavaateeseen

seen oli 65,9 prosenttia (66,9 %). Määrä ja kontribuutio laskivat vuoden takaiseen tilanteeseen verrattuna. Osakeriskin kontribuutio markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli selvästi suurin, 47,5 prosenttia (58,3 %). Toiseksi suurin kontribuutio, 19,9 prosenttia (16,2 %), oli korkomarginaaliriskillä. Avoimen korkoriskin kontribuutio oli 8,6 prosenttia (7,7 %) Henki-Fennian markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

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

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

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

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

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

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

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

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

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

Henki-Fenniassa ei vakuutusteknistä vastuuvelkaa määritettäessä ole käytetty vastavuuskorjausta, volatiliteettikorjausta eikä siirtymäsäännöksiä.

Pääomanhallinta

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteena on varmistaa oman varallisuuden riittävyys säätelyn edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja riittävän suuruisen ylitteen kattamiseen kaikkina hetkinä sekä allokoida pääomat keskeisille riskialueille riski-tuotosuhteeltaan tehokkaasti. Tarvittava oman varallisuuden vähimmäistaso määrittää

oman varallisuuden vähimmäismäärän, jolla yhtiö suurella todennäköisyydellä pystyy täyttämään vakuutettujen etuja koskevat velvoitteensa. Tämä oman varallisuuden määrä määräytyy suurempana vakavaraisuussäntelyn edellyttämästä vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ja yhtiön oman riskikäsityksen mukaisesti määritellystä vakavaraisuuspääomavaatimuksesta.

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen yhteenveto

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

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

Suomessa. Vuoden 2018 aikana Fennia-ryhmän emoyhtiö hankki itselleen Folksam Vahinkovakuutus Oy:n koko osakekannan. Folksam Vahinkovakuutus Oy:n nimi vaihtui 27.2.2019 Fennia Vahinkovakuutus Oy:ksi. Fennia Vahinkovakuutus Oy sulautui yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti osaksi Fennia-ryhmän emoyhtiötä 1.5.2019.

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

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

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

Hallintojärjestelmä

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

Fennia Vahinkovakuutuksella oli toimitusjohtaja, jonka yhtiön hallitus nimitti ja jonka toimitusjohtajan tehtävänä oli hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa.

Riskiprofiili

Markkinaehtoisessa arvostusmaailmassa riskinottokykyä kuvaa taseen varojen ja velkojen erotus eli hyväksyttävän oman varallisuuden markkinaehtoinen määrä. Mitä enem-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Likviditeettiriski muodostuu mahdollisuudesta, ettei omista maksuvelvoitteista pystytä suoriutumaan ajallaan. Likviditeettiriskin hallinta jakautuu pitkän ja lyhyen aikavälin likviditeettiriskiin. Likviditeettiriski ei sisälly standardikaavan vakavaraisuuslaskentaan,

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

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

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

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

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

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

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

Pääomanhallinta

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

Ennalta-arvaamattomia stressitekijöitä varten Fennia Vahinkovakuutus määrittää pääomapuskurin tarvittavan oman varallisuuden vähimmäismäärän päälle. Pääomapuskuri luo aikaa äkillisten ja yllättävien tilanteiden realisoiduttua sopeuttaa riskiasema eli mukauttaa riski-tuottoasema ja vakavaraisuusasema harkitusti uutta toimintatilannetta vastaavalle tasolle.

Vähintään vuosittain tehtävässä riski- ja vakavaraisuusarviossa määritetään riskinottohalukkuus ja riskinsietokyky sekä allokoidaan riskillinen pääoma kokonaisuudelle ja yksittäisille riskeille. Oman varallisuuden ja vakavaraisuuden hallinta on osa riskienhallintajärjestelmää.

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

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 27,3 miljoonaa euroa (25,9 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus 12,3 miljoonaa euroa (11,6 milj. euroa). Hyväksyttävän oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaa-

timukseen oli 514,4 prosenttia (646,9 %). Yhtiö ei käytä sisäistä mallia, yhtiökohtaisia parametreja, yksinkertaistettua laskentaa eikä duraatioon perustuvaa osakeriskin alaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen. Yhtiö ei ole raportointikaudella alittanut sääntelyn edellyttämää vakavaraisuus- tai vähimmäispääomavaatimustaan.

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Liiketoiminta

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

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

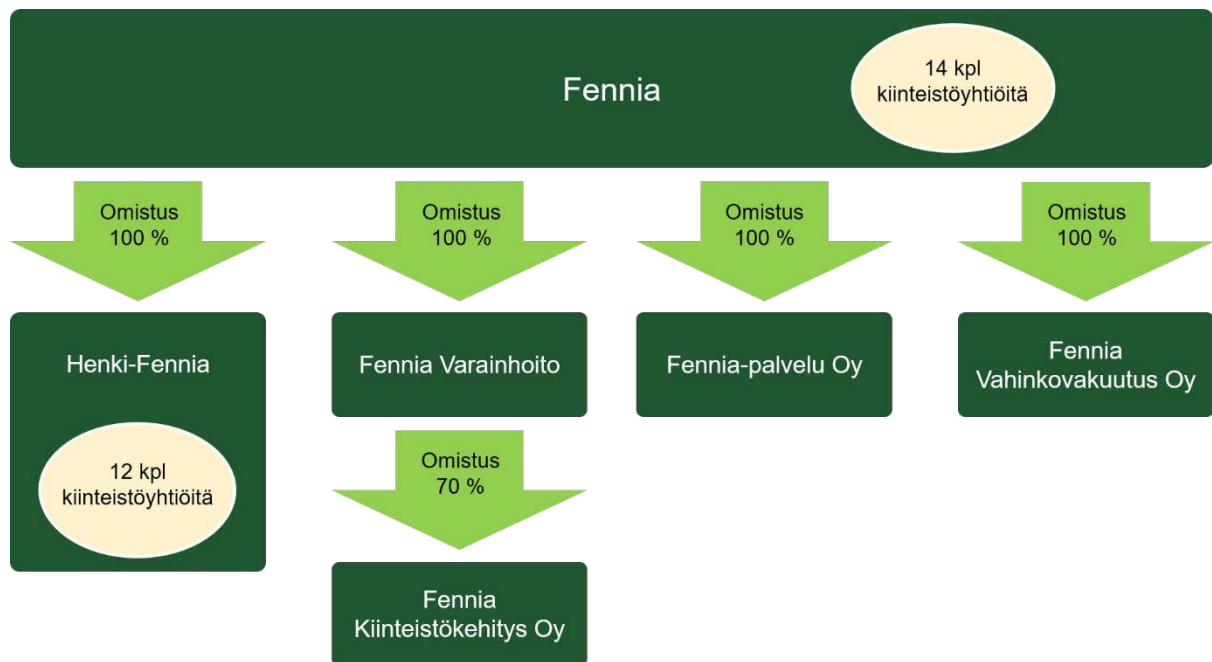
Fennia-ryhmän rakenne muuttui vuoden 2018 aikana, kun ryhmän emoyhtiö Fennia osti konsernin sisäisellä kaupalla Fennia Varainhoito Oy:n Henki-Fennialta sekä hankki itselleen Folksam Vahinkovakuutus Oy:n koko osakekannan. Folksam Vahinkovakuutus Oy:n nimi vaihtui 27.2.2019 Fennia Vahinkovakuutus Oy:ksi.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

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

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

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

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



Fennian liiketoiminta

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

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

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

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

Fennian yhteistyökumppanit työeläkevakuutuksissa ovat Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo ja Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas.

Henki-Fennian liiketoiminta

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen liiketoiminta

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

Fennia Vahinkovakuutus harjoitti ensivakuutusliiketoimintaa ainoastaan Suomessa.

Fennia Vahinkovakuutuksen yhteistyökumppani työeläkevakuutuksissa oli Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas.

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen tilinpäätöstiedot on yhdistelty Fennian konsernitilinpäätökseen yhden kuukauden osalta.

Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Merkittävimmät vahinkovakuutusliiketoiminnan vakuutuslajit vakuutusteknisine katteineen näkyvät alla olevasta taulukosta.

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

Vakuutusluokkaryhmä	Vuosi	Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta
Lakisääteinen tapaturma	2018	74,5	74,6	-59,8	-12,6	-0,2	2,0
	2017	82,0	81,9	-53,0	-12,8	-0,2	15,9
Muu tapaturma ja sairaus	2018	43,5	42,9	-39,8	-11,6	-0,1	-8,6
	2017	44,2	44,7	-29,6	-11,8	-0,1	3,3
Moottorijoneuvovastuu	2018	65,2	67,0	-39,6	-20,0	-0,1	7,2
	2017	67,1	72,4	-65,7	-20,4	-0,3	-13,9
Maa-ajoneuvot	2018	73,2	73,2	-62,3	-22,0	0,0	-11,2
	2017	71,4	73,9	-55,8	-21,2	0,0	-3,1
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2018	80,8	80,4	-51,8	-21,7	-11,8	-4,9
	2017	84,2	85,2	-82,9	-22,1	15,5	-4,3
Vastuu	2018	22,0	20,6	-5,4	-5,5	-1,7	8,0
	2017	20,7	20,0	-12,3	-5,4	0,3	2,6
Muut	2018	23,1	23,1	-18,1	-6,9	0,8	-1,1
	2017	23,6	23,7	-15,6	-6,8	-0,6	0,7
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2018	382,3	381,8	-276,8	-100,3	-13,1	-8,4
	2017	393,3	401,9	-314,8	-100,4	14,6	1,3
Jälleenvakuutus	2018	0,4	0,4	-0,2	-0,2	0,0	0,1
	2017	0,4	0,4	-0,1	-0,2	0,0	0,1
YHTEENSÄ	2018	382,7	382,2	-277,0	-100,5	-13,1	-8,4
	2017	393,7	402,3	-314,9	-100,6	14,6	1,4
Tasoitusmäärän muutos	2018						-24,5
	2017						-30,5
VAKUUTUSTEKNINEN KATE	2018						-32,9
	2017						-29,1

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

Henki-Fennian vakuutustoiminnan tuloksellisuus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Henki-Fennian korkoliikkeen tulokseen sidottujen vakuutussäästöjen laskuperustekorko on välillä 0–4,5 prosenttia. Uusissa vakuutuksissa laskuperustekorko on 0–1 prosenttia. Vuoden 2018 sijoitustoiminnan tulos oli kohtalainen. Yhtiö on täydentänyt vastuuvelkaa

aiemmissa tilinpäätöksissä tekemällä siirtoja korkotäydennysvastuuseen. Korkotäydennysvastuun purulle on laadittu vähimmäispurkusuunnitelma. Lisäksi yhtiö on aiemmassa tilinpäätöksessä tehnyt siirron lisäetujen vastuuseen. Tällä varauksella on turvattu matolan laskuperustekorona eläkevakuutusten lisäetujen jatkuvuus. Vuonna 2018 korkotäydennysvastuuta purettiin suunnitelman mukaisesti. Tehtyjen korkotäydennysten ansiosta vuotuinen sijoitustoiminnalle tuleva vähimmäistuottovaade henkivakuutusliiketoiminnassa on 1,0 prosenttia. Korkotäydennysvastuun määrä tilinpäätöksessä oli 114,7 miljoonaa euroa (125,1 milj. euroa). Vuonna 2018 hyvitetty lisäkorot kustannettiin tulevien lisäetujen vastuuta purkamalla. Tulevien lisäetujen vastuu tilinpäätöksessä oli 3,3 miljoonaa euroa (3,8 milj. euroa).

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

Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutustoiminnan tuloksellisuus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vakuutusluokkaryhmäkohtainen tulos

Vakuutusluokkaryhmä (miljoonaa euroa)	Vuosi	Vakuutus- maksutulo en- nen jälleenva- kuuttajien osuutta	Vakuutus-maksu- tuotot ennen jäl- leenvakuuttajien osuutta	Korvausku- lut ennen jäl- leenvakuut- tajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuutta- jien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuut- tajien osuus	Vakuutustekni- nen kate ennen tasoitusmäärän muutosta
Lakisääteinen tapaturma	2018	10,8	10,7	-11,0	-2,3	-0,1	-2,6
	2017	11,0	11,0	-8,8	-2,2	-0,3	-0,3
Muu tapaturma ja sairaus	2018	6,0	5,9	-4,5	-1,3	-0,2	-0,1
	2017	6,0	5,9	-4,0	-1,2	-0,1	0,5
Moottoriajoneuvo-vastuu	2018	14,6	14,4	-15,9	-5,4	0,1	-6,8
	2017	15,5	16,5	-13,0	-5,7	0,5	-1,6
Maa-ajoneuvot	2018	18,2	17,3	-17,2	-4,9	-0,2	-4,9
	2017	17,4	17,0	-13,7	-4,7	-0,1	-1,6
Palo- ja muu omaisuusvahinko	2018	17,7	17,1	-14,1	-4,3	-0,2	-1,4
	2017	18,2	18,5	-12,2	-4,4	-0,8	1,1
Muut	2018	8,4	8,3	-4,9	-1,5	-0,1	1,9
	2017	8,2	8,2	-3,8	-1,4	0,0	3,0
ENSIVAKUUTUS YHTEENSÄ	2018	75,6	73,7	-67,5	-19,5	-0,6	-13,9
	2017	76,4	77,2	-55,4	-19,7	-0,9	1,2
Jälleenvakuutus	2018	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
	2017	0,0	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
YHTEENSÄ	2018	75,6	73,7	-67,6	-19,6	-0,6	-14,1
	2017	76,4	77,2	-55,5	-19,7	-0,9	1,1
Tasoitusmäärän muutos	2018						8,7
	2017						0,0
VAKUUTUSTEKNINEN KATE	2018						-5,3
	2017						1,1

Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

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

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

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

2018

Sijoitustoiminnan netto- tuotto sitoutuneelle pää- omalle (miljoonaa euroa)	31.12.2018, Nettotuotto	31.12.2018, Sitoutunut pää- oma	31.12.2018, Tuotto, prosenttia
Korkosijoitukset	13,4	1 426,9	0,9 %
Osakesijoitukset	-2,0	418,9	-0,5 %
Kiinteistösijoitukset	24,1	528,8	4,6 %
Muut sijoitukset	-14,4	18,4	-78,3 %
Sijoitukset yhteensä	21,1	2 393,0	0,9 %
Sijoituslajeille kohdistamat- tomat tuotot ja kulut	-5,0		
Yhteensä	16,1	2 393,0	0,7 %

2017

Sijoitustoiminnan netto- tuotto sitoutuneelle pää- omalle (miljoonaa euroa)	31.12.2017, Nettotuotto	31.12.2017, Sitoutunut pää- oma	31.12.2017, Tuotto, prosenttia
Korkosijoitukset	1,3	1 406,3	0,1 %
Osakesijoitukset	46,0	424,5	10,8 %
Kiinteistösijoitukset	32,9	550,9	6,0 %
Muut sijoitukset	27,7	2,9	942,0 %
Sijoitukset yhteensä	107,9	2 384,7	4,5 %
Sijoituslajeille kohdistamat- tomat tuotot ja kulut	-5,7		
Yhteensä	102,2	2 384,7	4,3 %

	31.12.2018, Nettotuotto	31.12.2018, Sitoutunut pää- oma	31.12.2018, Tuotto, prosenttia
Fennia-ryhmän sijoitukset yhteensä	21,1	2 393,0	0,9 %
Fennia Vahinkovakuutus	-0,3	17,1	-2,0 %
Sijoitukset yhteensä	20,8	2 410,1	0,9 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-5,0		
Yhteensä	15,7	2 410,1	0,7 %

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

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

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

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

muiden sijoitusten tuottoihin, vaikka ne tasaavatkin kokonaisuudessaan koko Fennia-ryhmän valuuttakurssiliikkeistä aiheutuvia arvonmuutoksia. Tämä johtuu siitä, että valuuttajohdannaisten tuotot näkyvät muissa sijoituksissa, mutta suojattavien valuuttamääräisten sijoitusten valuuttakurssiliikkeistä aiheutuvat arvonmuutokset sisältyvät omaisuuslajien tuottoihin.

Katsauskaudella suojattiin Yhdysvaltojen dollari- ja Englannin puntamääräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Euron heikentyessä Yhdysvaltojen dollaria vastaan oli dollaria suojaavien valuuttajohdannaisten tuotto negatiivinen. Punta sen sijaan heikentyi euroa vastaan, joten puntariskiä suojaavien johdannaisten tuotto oli positiivinen. Kokonaispositiot dollarimääräisissä sijoituksissa olivat kuitenkin moninkertaiset puntasijoituksiin verrattuna, joten ne dominoivat valuuttajohdannaisten tuottoja.

Fennia Vahinkovakuutuksen tuoton kontribuutio koko ryhmän tuottoon oli katsauskaudella marginaalinen. Sinä aikana, kun se on ollut osa Fennia-ryhmää, on sen tuotto ollut

0,3 miljoonaa euroa negatiivinen. Negatiiviseen tuottoon vaikuttivat pääasiassa joulukuun osakemarkkinoiden laskusta aiheutuneet tappiot, jotka olivat kuitenkin alhaisen osakepainon takia kokonaisuuteen nähden maltillisia.

Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

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

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

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

2018

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (miljoonaa euroa)	31.12.2018, Nettotuotto	31.12.2018, Sitoutunut pääoma	31.12.2018, Tuotto, prosenttia
Korkosijoitukset	10,6	875,7	1,2 %
Osakesijoitukset	19,6	375,2	5,2 %
Kiinteistösijoitukset	17,8	434,7	4,1 %
Muut sijoitukset	-16,2	16,7	-97,0 %
Sijoitukset yhteensä	31,7	1 702,3	1,9 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-4,2		
Yhteensä	27,5	1 702,3	1,6 %

2017

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (miljoonaa euroa)	31.12.2017, Nettotuotto	31.12.2017, Sitoutunut pääoma	31.12.2017, Tuotto, prosenttia
Korkosijoitukset	0,5	876,0	0,1 %
Osakesijoitukset	33,1	357,2	9,3 %
Kiinteistösijoitukset	27,5	450,3	6,1 %
Muut sijoitukset	21,7	2,4	921,3 %
Sijoitukset yhteensä	82,8	1685,9	4,9 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-3,9		
Yhteensä	78,9	1 685,9	4,7 %

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

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

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

Muiden sijoitusten tuotto oli katsauskaudella 16,2 miljoonaa euroa negatiivinen, ja niiden vaikutus kokonaistuottoon oli merkittävä. Tuotto muodostui pääasiassa valuuttamääräisten sijoitusten valuuttariskien suojaamiseksi käytettävien johdannaisten tuotoista (-

15,1 milj. euroa). Katsauskaudella suojattiin Yhdysvaltojen dollari- ja Englannin punta-määräisten sijoitusten valuuttakurssiriskiä. Näiden sijoitusten valuuttamääräinen tuotto sisältyy kunkin omaisuuslajin tuottolukuihin. Pieni osa muiden sijoitusten tuotosta muodostui myös hedge-rahastojen tuotoista (-1,2 milj. euroa).

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

Henki-Fennian sijoitustoiminnan tuloksellisuus

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

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

Vaikeista markkinaolosuhteista huolimatta sijoitustoiminnan tuotot jäivät viime vuoden tuotoista vain vähän ja 2,4 prosentin kokonaistuottoa voidaan pitää hyvänä saavutuksena. Vuoden viimeinen kvartaali oli riskillisten omaisuuslajien tuottokehityksen kannalta heikko, ja osakkeiden sekä luottoriskisijoitusten voimakas lasku söi ison osan vuoden kokonaistuotoista.

Osakesijoitusten kokonaistuotto (7,6 %) oli edelleen hyvä, mutta jäi edellisvuoden tasosta. Kiinteistöt sen sijaan tuottivat jälleen erinomaisesti, ja niiden tuotto jopa kasvoi edellisvuoteen verrattuna. Riskittömien korkosijoitusten tuotto tasapainotti erityisesti loppuvuonna riskillisten omaisuusluokkien negatiivista tuottokehitystä. Tämän lisäksi lyhyen duraation luottoriskisijoitukset tuottivat pitemmän duraation luottoriskisijoituksia paremmin. Näiden seurauksena korkosalkun tuotto päättyi 0,5 prosentin positiiviseen tuottoon. Muiden sijoitusten tuotto oli myös positiivinen. Se muodostui pääasiassa valuutta- ja korkojohdannaisten tuotoista.

2018

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (miljoonaa euroa)	31.12.2018, Nettotuotto	31.12.2018, Sitoutunut pääoma	31.12.2018, Tuotto, prosenttia
Korkosijoitukset	2,8	556,9	0,5 %
Osakesijoitukset	7,6	100,3	7,6 %
Kiinteistösijoitukset	6,3	94,2	6,7 %
Muut sijoitukset	1,9	1,6	113,8 %
Sijoitukset yhteensä	18,6	753,0	2,5 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	-0,8		
Yhteensä	17,8	753,0	2,4 %

2017

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

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

Osakesijoitusten nettotuotto puolittui edellisvuodesta ollen 7,6 miljoonaa euroa. Tuotto sitoutuneelle pääomalle (7,6 %) oli kuitenkin erinomainen, vaikka osakemarkkinoiden tuottokehitys oli reilusti negatiivinen. Tuottoon vaikuttivat positiivisesti noteeraamattomien osakkeiden tuotto (12,0 milj. euroa), joka sisälsi Fennia Varainhoidon myynnistä aiheutuneen myyntivoiton. Pääomarahastojen kontribuutio osakesijoitusten tuottoon oli myös positiivinen (19,9 %), mutta noteerattujen osakkeiden tuotto (-9,5 %) oli vahvasti

negatiivinen. Noteerattujen osakkeiden tuotto painui negatiiviseksi vuoden viimeisellä neljänneksellä ja huipentui joulukuun osakemarkkinalaskuun. Laskun seurauksena kaikkien pääindeksien vuositootot laskivat paikallisvaluutoissa selvästi, mutta Yhdysvaltojen dollarin vahvistumisen ansiosta yhdysvaltalaisen osakkeiden tuotto jäi euroissa vain lievästi negatiiviseksi.

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

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuloksellisuus

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

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

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

2018

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

2017

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle (miljoonaa euroa)	31.12.2017, Nettotuotto	31.12.2017, Sitoutunut pääoma	31.12.2017, Tuotto, prosenttia
Korkosijoitukset	0,3	200,7	0,1 %
Osakesijoitukset	0,4	7,4	5,5 %
Kiinteistösijoitukset	0,2	5,1	4,0 %
Muut sijoitukset	0,0	0,1	-3,2 %
Sijoitukset yhteensä	0,9	213,3	0,4 %
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot ja kulut	0,1		
Yhteensä	1,0	213,3	0,5 %

Koko salkun käyvin arvoin laskettu tuotto jäi negatiiviseksi. Vain valtionlainat tuottivat lähinnä korkotason laskusta johtuen. Vakuudelliset lainat (covered bonds) sekä hyvälaatuiset yrityslainat tuottivat tappiota riskipreemioiden merkittävän nousun seurauksena molemmissa arvopaperiryhmissä. Tämä johtui paitsi yleisen riskinottohalukkuuden laskusta, myös huolesta Euroopan keskuspankin osto-ohjelman päättymisestä. Ohjelma on tukenut molempia arvopaperiryhmiä viime vuosien aikana. Heikoiten korkopapereista

tuottivat dollarimääräiset kehittyvien talouksien valtionlainat. Huomattava osa Fennia Vahinkovakuutuksen sijoituksista on sijoitettu korkoinstrumentteihin, joten niiden vaikutus kokonaistuottoon on merkittävä.

Heikoiten kaikista omaisuuslajeista tuottivat osakkeet, jotka kärsivät markkinoiden riskiversiosta erityisesti vuoden viimeisellä neljänneksellä. Kiinteistösalkun tuotto oli vakaa ja positiivinen.

Muiden toimien tuloksellisuus

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

Muut tiedot

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

Hallintojärjestelmä

Yleistiedot hallintojärjestelmästä

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

Fennia-ryhmään kuuluvien yhtiöiden hallintoelimet

Hallintoneuvosto

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

Hallitukset

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

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

ja

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

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

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

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

Toimitusjohtajat

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

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

Tiedot palkka- ja palkkiopolitiikasta

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

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

Palkitsemisen lähtökohtana on kannustava, oikeudenmukainen, kohtuullinen sekä ryhmän ja ryhmän yhtiöiden lyhyen ja pitkän tähtäimen etujen mukainen johdon ja henkilöstön palkitseminen. Palkitsemisperiaatteiden mukaisesti palkitseminen on rakennettu epätervettä riskinottoa estävällä tavalla. Palkitsemisjärjestelmä perustuu vuosipalkkioi-

hin. Jotkin palkkiotavoitteet voivat olla vuotta pitempää ajanjaksoa mittaavia. Palkitsemisjärjestelmissä on muun muassa ennalta määrätty palkkiomaksimit, jotka rajoittavat palkkion enimmäismäärän. Lisäksi sääntöihin sisältyy force majeure -ehto, joka antaa hallitukselle oikeuden järjestelmien ehtojen muuttamiseen kesken kauden, jos yhtiön taloudellinen asema on vaarantunut taikka olosuhteet ovat muutoin muuttuneet merkittävästi. Palkkoista ja palkkioista päätettäessä noudatetaan "yhden yli" -periaatetta eli päätoksentekijänä on henkilön esimiehen esimies. Ryhmän palkka- ja palkitsemispolitiikka ja -käytännöt sovitetaan yhteen eturistiriitojen ja menettelytapoihin liittyvien riskien hallintaa koskevien velvoitteiden kanssa, ja niissä on määritelty muuttuvia palkkioita sekä kiinteän ja muuttuvan palkkion suhdetta koskevat periaatteet.

Lähipiiriliiketoimet raportointikauden aikana

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

Muutokset raportointikauden aikana

Kuluneen raportointikauden aikana hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Arvio yrityksen hallintojärjestelmän sopivuudesta

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

Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Fennia-ryhmällä on yhteiset Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin periaatteet. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että yhtiöiden johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ovat tehtäviinsä sopivia ja luotettavia. Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteina ovat hallintoelinten jäsenet sekä toimitusjohtajat ja varatoimitusjohtajat. Lisäksi arvioinnin kohteina ovat sisäisen tarkastuksen, riskienhallintatoi-

minnon, compliance-toiminnon ja aktuaaritoiminnon vastuuhenkilöt sekä muista keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Myös keskeisten ulkoistettujen toimintojen vastuuhenkilöt palveluntuottajan puolella kuuluvat sopivuus- ja luotettavuusarvioinnin piiriin.

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

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

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

Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

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

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

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

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

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

Riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja raportointia seuraa tarkastusvaliokunta.

ALCO-komitea

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

Riskienhallinnan johtoryhmä

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

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

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli

Riskienhallintajärjestelmän ohjausmalli perustuu seuraavaan kolmen puolustuslinjan malliin, jossa:

1. Ensimmäisellä puolustuslinjalla eli liike- ja tukitoiminnoilla on ensisijainen vastuu päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien raportoinnista hyväksyttyjen periaatteiden mukaisesti.

2. Toinen puolustuslinja vastaa muun muassa riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tulkinnoista, kehittämisestä, suunnittelusta ja raportoinnista sekä tukee, seuraa ja arvioi ensimmäisen puolustuslinjan riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan prosessien implementointia.
3. Kolmannen puolustuslinjan tehtävänä on varmistaa sisäisen valvonnan sekä riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan vaikuttavuus ja tehokkuus.

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

- Toimitusjohtaja
Toimitusjohtaja kantaa, toimivan johdon tukemana, yleisvastuun riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan asianmukaisesta toteuttamisesta hallituksen päätösten mukaisesti.
- Liike- ja tukitoiminnot
Kukin liike- ja tukitoiminto vastaa ensisijaisesti päivittäisestä riskienhallinnasta ja riskien raportoinnista hyväksytyjen periaatteiden mukaisesti, seuraa oman osaluueensa kokonaisriskiprofiilia (toisen puolustuslinjan tuella) ja varmistaa ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan dokumentaation mukaisen toiminnan osaluueellaan.
- Aktuaaritoiminto
Vakuutusyhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa aktuaaritoiminnosta ja siitä, että hinnoittelussa ja vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko määrittelee myös vakuutusteknisen vastuuvelan tason. Aktuaaritoiminnolla on rooli paitsi ensimmäisen myös toisen puolustuslinjan toimijana. Aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon, erityisesti riskienhallintamenetelmien luomiseen, mutta myös yrityksen oman riski- ja vakavaraisuusarvion toteuttamiseen.
- Riskienhallintatoiminto
Riskienhallintatoiminnolla on päävastuu toisen puolustuslinjan tehtävistä, ja se vastaa muun muassa riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan tulkinnoista, kehittämisestä, suunnittelusta sekä ohjeista ja menettelytavoista. Toiminnon tehtävänä on ylläpitää kokonaisnäkemyä ryhmän yhtiöiden ja ryhmän riskiprofiilista ja raportoida siitä yhtiön johdolle. Toiminto myös tukee hallituksen ja toimitusjohtajan sekä liike- ja tukitoimintojen riskien- ja vakavaraisuuden hallintatyötä muun muassa osallistumalla riskienhallintajärjestelmän kehittämiseen ja arvioimalla sen toimivuutta sekä laatimalla analyyskejä riskiasemaa koskevan päätöksenteon tueksi.
- Compliance-toiminto
Toiseen puolustuslinjaan kuuluva compliance-toiminto varmistaa, että toiminnassa noudatetaan sääntelyä, finanssialan itsesääntelyä sekä ryhmän sisäisiä ohjeita ja että asiakassuhteissa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja. Säännösten noudattamista valvova toiminto myös tunnistaa ja arvioi säädösmuutosten vaikutuksia, säännösten noudattamisen laiminlyöntiin liittyviä riskejä sekä

säännösten noudattamisessa mahdollisesti esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä. Lisäksi compliance edistää säännösten noudattamista ennakoivalla neuvonnalla sekä kehittää sisäisiä menettelytapoja, joilla säännösten noudattamista voidaan valvoa tehokkaasti ja tarkoituksenmukaisesti.

- Sisäinen tarkastus

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

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

Riskienhallintatoiminto

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

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

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

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

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

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

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

Riskienhallintajärjestelmän tavoitteet

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

Riski- ja vakavaraisuusarvio

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on hallituksen, toimitusjohtajan ja muun toimivan johdon työkalu pääoman hallinnan, liiketoiminnan suunnittelun sekä tuotekehityksen ja -suunnittelun tueksi. Omassa riski- ja vakavaraisuusarviossa tunnistetaan riskit, muodos-

tetaan oma käsitys riskien pääomatarpeista sekä lyhyelle että pitkälle aikavälille sekä to-
teutetaan ennusteita ja skenaarioita taloudellisesta tulevaisuudesta ja riskien realisoitu-
misesta mahdollisesti aiheutuvista taloudellisista seurauksista. Ennusteiden pitkän aika-
välin aikahorisontti on kolme vuotta.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio on osa jatkuvaa riskienhallinnan prosessia, ja prosessin
tuloksena koostetaan vähintään kerran vuodessa laaja yhteenveto keskeisistä tulevai-
suuden arvioista ja riskeistä. Tämä yhteenveto, ORSA-raportti, toimitetaan myös säänte-
lyn määräysten mukaisesti valvojalle. Merkittävä osa raportin sisältämistä tuloksista ar-
vioidaan ja raportoidaan säännöllisesti vuoden aikana. ORSA-raporttia päivitetään, mi-
käli sen taustaoletuksissa tai liiketoiminnoissa, riskipositioissa tai joissakin muissa talou-
delliseen tilaan merkittävästi vaikuttavissa asioissa tapahtuu muutoksia. Tällöin kysee-
seen voi tulla niin sanottu suppea ORSA-raportti, jossa ainoastaan osa laajasta ORSA-ra-
portista päivitetään. ORSA-prosessin tuloksena syntyvä ORSA-raportti sisältää koko-
naiskuvan nykytilanteesta ja tulevaisuuden näkymistä liiketoimintojen, strategisten pää-
tösten ja linjausten, riskien ja vakavaraisuuden osalta.

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

ORSA-prosessin keskeiset osa-alueet on kuvattu kaaviossa.



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

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

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

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

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

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

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

- Maksimiraja
Hallituksen ja toimivan johdon on harkittava esimerkiksi riskitason nostoa, maksujen alentamista, pääomien palautusta omistajille tai perusteltava korkean vakavaraisuustason ylläpito.
- Tavoiteraja
Rajan yläpuolella toimitaan suunnitellulla tavalla, ja sen alapuolella hallituksen ja toimivan johdon on harkittava riskitason alentamista tai perusteltava tavoiterajan alittavan vakavaraisuustason ylläpito.
- ORSA-raja

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

- Vakavaraisuuspääomavaatimusraja

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

- Konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimusraja tai vähimmäispääomavaatimusraja

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

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

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

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

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

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

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

Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

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

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

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

Henki-Fennian riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen riski- ja vakavaraisuusarvio

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

- korkomarginaaliriski
- vahinkovakuutuksen hinnoittelu- ja varausriski.

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

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

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

Sisäinen valvontajärjestelmä

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

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

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

Valvontaympäristö

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

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

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

Riskien arviointi

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

Operatiivisten riskien hallinnasta kerrotaan lisää Riskiprofiili-osiossa.

Valvontatoimenpiteet

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

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

Informaatio ja kommunikaatio

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

Seuranta

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

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

Compliance-toiminto

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

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

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

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

Sisäisen tarkastuksen toiminto

Organisointi, riippumattomuus ja puolueettomuus

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

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

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

Toimintaperiaatteet ja tehtävät

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

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

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

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

Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnolla on rooli paitsi ensimmäisen myös toisen puolustuslinjan toimijana.

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

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

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

Ulkoistaminen

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

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

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

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

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

Kaikkia ulkoistettuja toimintoja hoidetaan Euroopan unionin alueella.

Muut tiedot

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

Riskiprofiili

Riskiprofiili

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

Vakuutetut edut voidaan turvata kvantitatiivisesta näkökulmasta parhaalla mahdollisella tavalla, kun

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

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

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

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

Vakavaraisuus- pääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	Kontri- buutio	%-osuus	31.12.2017	Kontri- buutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	381,2	360,4	71,1 %	474,7	458,6	78,3 %	-93,5
Vastapuoliriski	52,7	24,7	4,9 %	36,9	15,0	2,6 %	15,8
Vakuutusriski	141,4	88,6	17,5 %	145,2	82,8	14,1 %	-3,8
Aineettomien hyö- dykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	31,7	31,7	6,3 %	28,4	28,4	4,8 %	3,4
Muiden rahoitusalo- jen pääomavaati- mus	1,5	1,5	0,3 %	1,0	1,0	0,2 %	0,5
Hajautus	-101,5	-----	-----	-100,4	-----	-----	-1,1
Vakavaraisuus- pääomavaatimus ennen vaimenta- via eriä	507,0	507,0	100,0 %	585,9	585,9	100,0 %	-78,9

Fennian riskiprofiili

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

Vakavaraisuus- pääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	Kontri- buutio	%-osuus	31.12.2017	Kontri- buutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	308,8	295,7	75,5 %	384,2	372,7	80,0 %	-75,4
Vastapuoliriski	31,4	13,8	3,5 %	28,1	11,3	2,4 %	3,4
Vakuutusriski	97,9	58,3	14,9 %	103,7	57,4	12,3 %	-5,8
Aineettomien hyö- dykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	23,9	23,9	6,1 %	24,6	24,6	5,3 %	-0,7
Hajautus	-70,4	-----	-----	-74,6	-----	-----	4,2
Vakavaraisuus- pääomavaatimus ennen vaimenta- via eriä	391,6	391,6	100,0 %	465,9	465,9	100,0 %	-74,4

Henki-Fennian riskiprofiili

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

Vakavaraisuus- pääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	Kontri- buutio	%-osuus	31.12.2017	Kontri- buutio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	104,0	93,1	65,9 %	127,3	113,7	66,9 %	-23,2
Vastapuoliriski	18,9	8,1	5,8 %	10,2	3,7	2,2 %	8,7
Vakuutusriski	56,8	36,2	25,6 %	74,3	48,6	28,6 %	-17,6
Aineettomien hyö- dykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	4,0	4,0	2,8 %	3,8	3,8	2,2 %	0,2
Hajautus	-42,3	-----	-----	-45,7	-----	-----	3,4
Vakavaraisuus- pääomavaatimus ennen vaimenta- via eriä	141,4	141,4	100,0 %	169,9	169,9	100,0 %	-28,5

Fennia Vahinkovakuutuksen riskiprofiili

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

Vakavaraisuus- pääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	Kont- ribuu- tio	%-osuus	31.12.2017	Kont- ribuu- tio	%-osuus	Muutos
Markkinariski	13,3	9,4	27,7 %	14,7	11,4	38,3 %	-1,4
Vastapuoliriski	2,6	1,5	4,5 %	1,5	0,8	2,8 %	1,1
Vakuutusriski	21,5	19,2	56,4 %	20,2	15,2	51,2 %	1,3
Aineettomien hyö- dykkeiden riski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Operatiivinen riski	3,9	3,9	11,4 %	2,3	2,3	7,8 %	1,6
Hajautus	-7,2	-----	-----	-8,9	-----	-----	1,8
Vakavaraisuus- pääomavaatimus ennen vaimenta- via eriä	34,1	34,1	100,0 %	29,7	29,7	100,0 %	4,4

Vakuutusriski

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

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

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

- Kuolevuus- ja työkyvyttömyysriskit

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

- Pitkäikäisyysriski

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

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

- Raukeamisriski

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

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

Eläkevakuutusten takaisinosto-oikeus on rajoitettu koskemaan vain tiettyjä ennalta määritettyjä tilanteita. Riski takaisinostoihin on tästä syystä vähäinen. Suurempi epävarmuus liittyy tuleviin vakuutusmaksuihin. Vakuutuksen alkaessa sovitaan yleensä maksusuunnitelmasta. Vakuutusturva ei lakkaa, vaikka asiakas myöhemmin jättääkin vakuutusmaksuja maksamatta. Maksettava eläke määräytyy

kertyneiden säästöjen perusteella. Muutokset työeläke- ja verolainsäädännössä ovat kuitenkin usein syynä siihen, että asiakas ei noudata alkuperäistä maksusuunnitelmaa. Näin on käynyt erityisesti yksilöllisissä eläkevakuutuksissa. Riskihenkivakuutukset ovat voimassa niin kauan kuin asiakas maksaa vakuutusmaksuja. Vakuutuksenottaja voi lopettaa vakuutuksen koska tahansa. Syinä vakuutuksen päättymiseen voi olla muun muassa muutokset asiakkaan taloudellisessa tilanteessa, perheolosuhteissa, työsuhteessa tai yritystoiminnassa. Asiakkaat, joiden terveydentila on hyvä, voivat myös ottaa uuden vakuutuksen toisesta vakuutusyhtiöstä. Vastaavassa tilanteessa vakuutetut, joiden terveydentila on huonontunut, eivät useinkaan saa uutta normaalihintaista vakuutusta ja pysyvät tästä syystä yhtiössä vakuutettuina.

- Kuluriski

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

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

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

- Muuttamisriski

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

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

Vakuutusriskien hallinta

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

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

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

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

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

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

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

Kvantitatiivisten menetelmien riskienhallinta perustuu siihen, että kunkin menetelmän rakenne, matemaattinen teoria ja loogisuus on dokumentoitu hyvin ja että menetelmä

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

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

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

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

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

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

Vakuutusriskien arviointi

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

Vakuutusriskin sitoma vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

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

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

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

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

Sekä henki- että vahinkovakuutuskannat ovat suhteellisen hyvin hajautuneet.

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

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

Fennia-ryhmän vakuutuskanta ei sisällä merkittäviä jälleenvakuuttamattomia riskikeskittymiä.

Fennian vakuutusriskien arviointi

Fennian vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 97,9 miljoonaa euroa (103,7 milj. euroa). Hajautushyödyt huomioiden vakuutusriskin kontribuutio oli 58,3 miljoonaa

euroa (57,4 milj. euroa), joka on 14,9 prosenttia (12,3 %) vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ennen vaimentavia eriä.

Vakuutusriskin sitoma vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

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

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

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

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

Herkkyysanalyysi (miljoonaa euroa)	31.12.2018	Skenaario, Vakuutus- tekkinen vastuuvvelka + 1 %	Skenaario, Vakuu- tusmaksut + 1 %
Hyväksyttävä oma varallisuus	876,7	870,0	879,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus	313,3	313,9	313,5
Vapaa pääoma	563,4	556,1	566,3
Vapaan pääoman muutos	-----	-7,3	2,9
Suhteellinen vakavaraisuusasema	279,8 %	277,2 %	280,6 %

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

Henki-Fennian vakuutusriskien arviointi

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

Vakuutusriskin sitoma vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	Kontri- buutio	%-osuus	31.12.2017	Kontri- buutio	%-osuus	Muutos
Varausriski							
Kuolevuusriski	7,0	1,3	2,3 %	6,9	1,3	1,8 %	0,0
Pitkäikäisyysriski	9,5	3,7	6,5 %	9,2	3,2	4,3 %	0,3
Työkyvyttömyys- riski	0,7	0,1	0,3 %	7,0	2,1	2,8 %	-6,3
Raukeamisriski	40,2	37,0	65,1 %	50,9	45,8	61,6 %	-10,7
Kuluriski	16,4	12,2	21,5 %	23,7	18,7	25,2 %	-7,4
Katastrofiriski	6,3	2,5	4,3 %	7,8	3,1	4,2 %	-1,5
Hajautus	-23,2	-----	-----	-31,1	-----	-----	8,0
Vakavaraisuus- pääomavaatimus yhteensä	56,8	56,8	100,0 %	74,3	74,3	100,0 %	-17,6

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

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

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

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutusriskien arviointi

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

Vakuutusriskin sitoma vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

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

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

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

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

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

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

Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan yleisesti varojen ja velkojen markkina-arvojen muutosten aiheuttamia vaikutuksia taloudelliseen asemaan, erityisesti hyväksytyyn omaan varallisuuteen, tulokseen ja vakavaraisuuteen. Vaikuttavat riskitekijät ovat korko-, korkomarginaali-, osake-, kiinteistö- ja valuuttariskit sekä keskittymäriski. Markkinariskejä voidaan tarkastella pelkästään sijoitusomaisuuden näkökulmasta, mutta olennaisinta on tarkastella markkinariskejä koko taseen näkökulmasta.

Vakavaraisuuslaskennassa taseen molemmat puolet arvostetaan markkinaehtoisesti, ja näin ollen riskitekijöiden muutokset vaikuttavat samaan aikaan sekä varoihin että velkoihin.

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

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

Markkinariskien hallinta

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

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

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

Varovaisuusperiaatteen noudattaminen tarkoittaa muun muassa sitä, että varat tulee sijoittaa ainoastaan sellaisiin tuotteisiin ja instrumentteihin, joiden riskit voidaan tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja raportoida. Jos sijoituksiin liittyy uusia omaisuuslajeja tai

instrumentteja, on sijoituspäätöstä ennen varmistettava, että kyseiset varovaisuusperiaatteen noudattamiseen liittyvät prosessit on suoritettu.

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

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

Markkinariskien arviointi

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

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

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

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

Herkkyyksianalyysillä saadaan hyvä arvio siitä, miten eri markkinariskiskenaariot vaikuttavat vakavaraisuusasemaan. Herkkyyyslaskelmat on tehty riskialueittain. Osakeskenaariossa osakeriskin symmetrinen mukautus arvioidaan shokin jälkeen uudestaan, ja sen vaikutus otetaan huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa. Koroissa koron-

vaihtosopimuskorkojen noteerausta lasketaan 20 vuoden maturiteettiin asti shokin verran, minkä jälkeen diskonttauskäyrä lasketaan uudestaan sääntelyn kuvaamalla tavalla. Kaikissa skenaariossa sijoitusten markkina-arvot arvioidaan skenaarion jälkeisessä tilanteessa uudestaan sekä markkina-arvon että vakavaraisuuspääomavaatimuksen näkökulmasta

Fennia-ryhmän sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

2018

Omaisuuslaji (milj. euroa)	Sijoitus- omaisuuden käypä arvo 31.12.2018	Sijoitus- omaisuuden osuus 31.12.2018	Sijoitussidonnaisten sopimusten kat- teena olevat varojen käypä arvo 31.12.2018	Sijoitussidonnaisten sopimusten kat- teena olevat varojen osuus 31.12.2018
Korkosijoitukset	1 529,7	61,0 %	333,3	32,4 %
Osakesijoitukset	371,0	14,8 %	641,2	62,4 %
Kiinteistösijoitukset	560,5	22,4 %	0,0	0,0 %
Muut	45,8	1,8 %	53,0	5,2 %
Yhteensä	2 507,0	100,0 %	1 027,5	100,0 %

2017

Omaisuuslaji (milj. euroa)	Sijoitus- omaisuuden käypä arvo 31.12.2017	Sijoitus- omaisuuden osuus 31.12.2017	Sijoitussidon- naisten sopi- musten katteena olevat varojen käypä arvo 31.12.2017	Sijoitussidon- naisten sopi- musten katteena olevat varojen osuus 31.12.2017
Korkosijoitukset	1 313,9	54,2 %	273,0	26,8 %
Osakesijoitukset	494,6	20,4 %	714,2	70,2 %
Kiinteistösijoitukset	549,0	22,6 %	0,0	0,0 %
Muut	68,2	2,8 %	30,9	3,0 %
Yhteensä	2 425,7	100,0 %	1 018,1	100,0 %

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

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

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

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

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

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

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

Korkosijoitusomaisuuden duraatio ja markkina-arvo ovat pienempiä kuin vakuutustekni-
sen vastuuvelan. Siksi Fennia-ryhmän vakavaraisuusnäkökulmasta katsottuna korkojen lasku on negatiivinen skenaario. Korkojen lasku 25 korkopisteellä pienentää hyväksyttävää omaa varallisuutta 27,3 miljoonaa euroa. Koska korkoriskin vakavaraisuuspääoma-

vaatimus on jo alhaisen korkotason takia pieni, pysyy vakavaraisuuspääomavaatimus lähes muuttumattomana haitallisessa korkoskenaariossa. Lisäksi vakuutusteknisen vastuunvelan aiheuttamaa korkoriskiä oli osittain suojattu koronvaihtosopimuksilla. Tämä suojausvaikutus oli myös otettu huomioon vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

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

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

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

Fennian markkinariskien arviointi

Fennian sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

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

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

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

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

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

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

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

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

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

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

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

Herkkyysanalyysi (miljoonaa euroa)	31.12.2018	Skenaa- rio, Korot -25 kp	Skenaa- rio, Osak- keet -10 %	Skenaa- rio, Kiinteis- töt -10 %	Skenaa- rio, Korko- margi- naali +50 kp	Skenaa- rio, Valuutta -5 %	Skenaa- rio, Yhdis- tetty ske- naario
Hyväksyttävä oma varallisuus	876,7	851,3	849,4	843,8	860,8	863,1	761,4
Vakavaraisuus-pääomavaatimus	313,3	311,8	300,3	306,0	311,8	310,5	287,6
Vapaa pääoma	563,4	539,6	549,1	537,7	549,0	552,5	473,8
Vapaan pääoman muutos	----	-23,9	-14,3	-25,7	-14,4	-10,9	-89,6
Suhteellinen vaka- varaisuusasema	279,8 %	273,1 %	282,8 %	275,7 %	276,1 %	277,9 %	264,8 %

Henki-Fennian markkinariskien arviointi

Henki-Fennian sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

Omaisuuslaji (miljoonaa euroa)	Sijoitus- omai- suus, Käypä arvo 31.12.2018,	Sijoitus- omai- suus, %-osuus 31.12.2018,	Sijoitus- sidon- naisten sopimus- ten kat- teena ole- vat varat, Käypä arvo 31.12.2018,	Sijoitus- sidon- naisten sopimus- ten kat- teena ole- vat varat, %-osuus 31.12.2018,	Sijoitus- omai- suus, Käypä arvo 31.12.2017,	Sijoitus- omai- suus, %-osuus 31.12.2017,	Sijoitus- sidon- naisten sopimus- ten kat- teena ole- vat varat, Käypä arvo 31.12.2017,	Sijoitus- sidon- naisten sopimus- ten kat- teena ole- vat varat, %-osuus 31.12.2017,
Korkosijoituk- set	583,6	75,8 %	333,3	32,4 %	530,5	69,1 %	273,0	26,8 %
Osakesijoituk- set	92,7	12,0 %	641,2	62,4 %	145,5	18,9 %	714,2	70,2 %
Kiinteistösijoi- tukset	81,0	10,5 %	0,0	0,0 %	82,1	10,7 %	0,0	0,0 %
Muut	13,1	1,7 %	53,0	5,2 %	10,0	1,3 %	30,9	3,0 %
Yhteensä	770,3	100,0 %	1 027,5	100,0 %	768,0	100,0 %	1 018,1	100,0 %

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

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

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

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

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

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

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

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

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

Herkkyysanalyysi (miljoonaa euroa)	31.12.2018	Skenaa- rio, Korot -25 kp	Skenaa- rio, Osak- keet -10 %	Skenaa- rio, Kiinteis- töt -10 %	Skenaa- rio, Korko- margi- naali +50 kp	Skenaa- rio, Valuutta -5 %	Skenaa- rio, Yhdis- tetty skenaa- rio
Hyväksyttävä oma varallisuus	243,0	233,2	235,2	236,5	238,9	237,5	209,4
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,6	108,2	102,2	107,3	108,3	107,3	102,7
Vapaa pääoma	134,4	125,0	133,0	129,1	130,6	130,2	106,7
Vapaan pääoman muutos	-----	-9,3	-1,4	-5,2	-3,8	-4,2	-27,6
Suhteellinen vakavaraisuusasema	223,7 %	215,6 %	230,2 %	220,3 %	220,6 %	221,3 %	204,0 %

Fennia Vahinkovakuutuksen markkinariskien arviointi

Fennia Vahinkovakuutuksen sijoitukset jakautuivat eri omaisuuslajeihin seuraavasti:

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

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

Markkinariskien vakavaraisuuspääomavaatimus koostui eri riskialueista seuraavasti:

Markkinariskin vakavaraisuuspääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	Kontri- buutio	%-osuus	31.12.2017	Kontri- buutio	%-osuus	Muutos
Korkoriski	4,4	3,4	25,2 %	4,9	3,8	25,7 %	-0,5
Osakeriski	3,9	3,4	25,6 %	5,1	4,5	30,8 %	-1,2
Kiinteistöriski	1,5	1,1	8,3 %	1,5	1,1	7,5 %	0,0
Korkomarginaaliriski	5,6	5,0	37,5 %	5,5	4,8	32,8 %	0,1
Valuuttariski	1,2	0,5	3,4 %	1,3	0,5	3,2 %	-0,1
Keskittymäriski	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0	0,0 %	0,0
Hajautus	-3,3	-----	-----	-3,6	-----	-----	0,3
Vakavaraisuuspääomavaatimus yhteensä	13,3	13,3	100,0 %	14,7	14,7	100,0 %	-1,4

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

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

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

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

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

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

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

Korkoriski

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

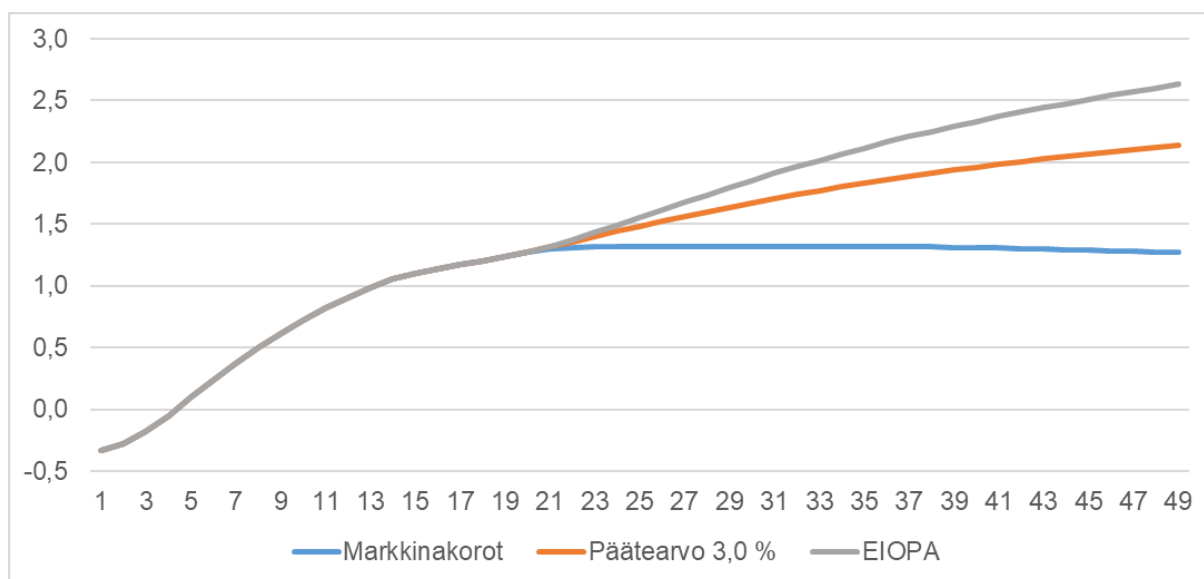
Korkotason muutos vaikuttaa varojen ja velkojen markkinaehtoiseen arvoon. Jos korkosijoitusten ja vakuutusteknisen vastuuvelan markkinaehtoiset arvonmuutokset poikkeavat merkittävästä toisistaan korkotason muuttuessa, kohdistuu hyväksyttävään omaan varallisuuteen korkoriskiä. Korkotason muuttuessa varojen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

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

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

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

Nollakuponkikorkokäyrä



Fennia-ryhmän korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten alokaatio 31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Sijoitusomaisuus, Käypä arvo	Sijoitusomaisuus, %-osuus	Sijoitusomaisuus, Duraatio	Sijoitussidonnais- ten sopimusten kat- teena olevat varat, Käypä arvo	Sijoitussidonnais- ten sopimusten kat- teena olevat varat, %-osuus	Sijoitussidonnais- ten sopimusten kat- teena olevat varat, Duraatio
Raha ja talletukset	156,7	10,2 %	0,0	65,9	19,8 %	0,0
Lyhyen koron ra- hastot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukko- velkakirjalainat	107,5	7,0 %	12,6	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luotto- luokitellut yrityslei- nat	384,1	25,1 %	2,1	126,9	38,1 %	3,0
Korkeariskiset yri- tyslainat	655,5	42,8 %	1,3	87,3	26,2 %	2,3
Omaisuuksivakuu- delliset lainat	4,9	0,3 %	5,1	0,1	0,0 %	0,9
Kehittyvien valtioi- den lainat	33,7	2,2 %	6,5	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markki- noiden yritysleiat	126,7	8,3 %	2,4	1,2	0,4 %	2,4
Korkojohdannaiset	5,7	0,4 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lainat	51,7	3,4 %	5,2	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron ra- hastot	0,1	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoituk- set	3,1	0,2 %	4,8	52,0	15,6 %	7,1
Yhteensä	1 529,7	100,0 %	2,6	333,3	100,0 %	3,9
Vakuutus teknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 422,2	-----	12,8	999,5	-----	11,4

Korkosijoitusten alokaatio 31.12.2017 (miljoonaa euroa)	Sijoitusomaisuus, Käypä arvo	Sijoitusomaisuus, %-osuus	Sijoitusomaisuus, Duraatio	Sijoitussidonnais- ten sopimusten kat- teena olevat varat, Käypä arvo	Sijoitussidonnais- ten sopimusten kat- teena olevat varat, %-osuus	Sijoitussidonnais- ten sopimusten kat- teena olevat varat, Duraatio
Raha ja talletukset	142,6	10,9 %	0,0	42,2	15,5 %	0,0
Lyhyen koron ra- hastot	12,8	1,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukko- velkakirjalainat	51,2	3,9 %	19,4	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luotto- luokitellut yrityslei- nat	368,8	28,1 %	1,8	92,4	33,8 %	5,1
Korkeariskiset yri- tyslainat	480,0	36,5 %	1,4	93,1	34,1 %	2,6
Omaisuuksivakuu- delliset lainat	10,1	0,8 %	5,6	0,1	0,0 %	1,5
Kehittyvien valtioi- den lainat	45,2	3,4 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markki- noiden yritysleiat	125,5	9,6 %	2,7	0,9	0,3 %	2,6
Korkojohdannaiset	0,7	0,1 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lainat	67,4	5,1 %	5,5	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron ra- hastot	3,6	0,3 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoituk- set	6,0	0,5 %	3,7	44,3	16,2 %	8,0
Yhteensä	1 313,9	100,0 %	2,6	273,0	100,0 %	3,9
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	1 293,6	-----	12,7	972,0	-----	13,1

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

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

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

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

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

Fennian korkoriski

Fennia korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio (miljoonaa euroa)	Käypä arvo 31.12.20 18	%-osuus 31.12.20 18,	Duraatio 31.12.20 18	Käypä arvo 31.12.20 17	%-osuus 31.12.20 17	Duraatio 31.12.20 17
Raha ja talletukset	66,0	7,5 %	0,0	93,7	10,3 %	0,0
Lyhyen koron rahastot	0,0	0,0 %	-----	12,7	1,4 %	-----
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	35,3	4,0 %	19,4	32,9	3,6 %	19,6
Korkeasti luottoluokitellut yritys- lainat	64,0	7,3 %	3,2	111,7	12,2 %	2,9
Korkeariskiset yrityslainat	430,8	49,0 %	1,3	329,5	36,0 %	1,6
Omaisuuksivakuudelliset lainat	4,4	0,5 %	5,0	9,2	1,0 %	5,9
Kehittyvien valtioiden lainat	27,5	3,1 %	7,5	43,5	4,8 %	6,1
Kehittyvien markkinoiden yritys- lainat	94,1	10,7 %	2,6	94,3	10,3 %	3,1
Korkojohdannaiset	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lainat	154,3	17,6 %	3,4	177,2	19,4 %	6,4
Pitkän koron rahastot	0,1	0,0 %	-----	3,6	0,4 %	-----
Muut korkosijoitukset	2,7	0,3 %	5,0	5,7	0,6 %	3,7
Yhteensä	879,2	100,0 %	2,8	914,1	100,0 %	3,6
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	795,2	-----	13,0	819,0	-----	12,7

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

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

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

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

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

Henki-Fennian korkoriski

Henki-Fennian korkosijoitukset jakautuivat eri lajeihin seuraavasti:

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Sijoitusomaisuus, Käypä arvo	Sijoitusomaisuus, %-osuus	Sijoitusomaisuus, Duraatio	Sijoitussidonnais- ten sopimusten katteena olevat va- rat, Käypä arvo	Sijoitussidonnais- ten sopimusten katteena olevat va- rat, %-osuus	Sijoitussidonnais- ten sopimusten katteena olevat va- rat, Duraatio
Raha ja talletukset	71,3	12,2 %	0,0	65,9	19,8 %	0,0
Lyhyen koron rahas- tot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovel- kakirjalainat	19,2	3,3 %	19,1	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luotto- luokitellut yrityslainat	223,1	38,2 %	1,3	126,9	38,1 %	3,0
Korkeariskiset yritys- lainat	213,0	36,5 %	1,0	87,3	26,2 %	2,3
Omaisuuksivakuudel- liset lainat	0,3	0,0 %	3,7	0,1	0,0 %	0,9
Kehittyvien valtioi- den lainat	0,5	0,1 %	1,9	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markki- noiden yrityslainat	31,3	5,4 %	1,6	1,2	0,4 %	2,4
Korkojohdannaiset	5,7	1,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lainat	18,9	3,2 %	4,7	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahas- tot	0,1	0,0 %	-----		0,0 %	
Muut korkosijoituk- set	0,4	0,1 %	3,8	52,0	15,6 %	7,1
Yhteensä	583,6	100,0 %	1,7	333,3	100,0 %	2,8
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	497,0	-----	12,6	999,5	-----	11,4

Korkosijoitusten allokaatio 31.12.2017 (miljoonaa euroa)	Sijoitusomaisuus, Käypä arvo	Sijoitusomaisuus, %-osuus	Sijoitusomaisuus, Duraatio	Sijoitussidonnais- ten sopimusten katteena olevat va- rat, Käypä arvo	Sijoitussidonnais- ten sopimusten katteena olevat va- rat, %-osuus	Sijoitussidonnais- ten sopimusten katteena olevat va- rat, Duraatio
Raha ja talletukset	48,9	9,2 %	0,0	42,2	15,5 %	0,0
Lyhyen koron rahas- tot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Valtioiden joukkovel- kakirjalainat	18,3	3,5 %	19,1	0,0	0,0 %	0,0
Korkeasti luotto- luokitellut yrityslainat	257,1	48,5 %	1,4	92,4	33,8 %	5,1
Korkeariskiset yritys- lainat	150,5	28,4 %	1,1	93,1	34,1 %	2,6
Omaisuusvakuudel- liset lainat	0,9	0,2 %	2,4	0,1	0,0 %	1,5
Kehittyvien valtioi- den lainat	1,7	0,3 %	2,1	0,0	0,0 %	0,0
Kehittyvien markki- noiden yrityslainat	31,2	5,9 %	1,5	0,9	0,3 %	2,6
Korkojohdannaiset	0,7	0,1 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Lainat	20,8	3,9 %	5,9	0,0	0,0 %	0,0
Pitkän koron rahas- tot	0,0	0,0 %	-----	0,0	0,0 %	-----
Muut korkosijoituk- set	0,3	0,0 %	4,8	44,3	16,2 %	8,0
Yhteensä	530,5	100,0 %	2,0	273,0	100,0 %	3,9
Vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti	474,6	-----	12,7	972,0	-----	13,1

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

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

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen korkoriski

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

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

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

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

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

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

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

Korkomarginaaliriski

Korkosijoituksiin liittyy olennaisesti myös korkomarginaaliriski. Sijoittaessaan velkakirjalainoihin altistuu liikkeeseenlaskijan korkomarginaalin muutoksille. Tämä realisoituu, kun markkinat arvioivat velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudessa tapahtuneen muutoksia, jotka vaikuttavat velkakirjalainojen markkina-arvoon niitä heikentävästi.

Vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa sijoituksen korkomarginaaliriskin aiheuttaman pääomavaateen määrittää velkakirjalainojen markkina-arvo, duraatio sekä luottokelpoisuus.

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennia-ryhmän luottokelpoisuuspositiota.

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

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

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

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Fennian luottokelpoisuuspositiota.

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

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

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

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Henki-Fennian korkomarginaaliriski

Oheisissa taulukoissa on kuvattu Henki-Fennian luottokelpoisuuspositiota.

Luottoluokitus 31.12.2018 (miljoonaa euroa)								Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat,	
	Sijoitusomai- suus, 0–1	Sijoitusomai- suus, 1–2	Sijoitusomai- suus, 2–3	Sijoitusomai- suus, 3–4	Sijoitusomai- suus, 4–5	Sijoitusomai- suus, > 5	Sijoitusomai- suus, Yhteensä	Yhteensä	Yhteensä
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	19,2	19,2	0,0	0,0
AA	2,2	7,6	0,0	2,1	0,0	0,0	11,9	29,3	29,3
A	27,6	32,5	2,9	2,2	2,7	1,0	68,9	20,1	20,1
BBB	78,5	52,8	8,8	4,7	6,2	3,7	154,7	77,5	77,5
BB	14,8	11,6	4,5	2,2	2,1	1,9	37,0	18,0	18,0
B	17,3	5,0	1,6	2,2	2,8	3,3	32,2	0,6	0,6
CCC	0,7	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	114,9	49,2	7,3	2,0	3,2	5,2	181,7	122,0	122,0
Yhteensä	256,0	158,8	25,1	15,5	16,9	34,2	506,5	267,4	

Luottoluokitus 31.12.2017 (miljoonaa euroa)	Sijoitus- omaisuus, 0–1	Sijoitusomai- suus, 1–2	Sijoitusomai- suus, 2–3	Sijoitusomai- suus, 3–4	Sijoitusomai- suus, 4–5	Sijoitusomai- suus, > 5	Sijoitusomai- suus, Yhteensä	Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat,
								Yhteensä
AAA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,1	18,1	0,0
AA	0,0	0,1	0,5	0,0	2,1	0,0	2,7	0,0
A	17,7	13,3	5,4	2,7	1,7	3,6	44,4	0,0
BBB	117,9	66,1	14,6	13,7	4,5	6,9	223,9	0,9
BB	11,2	13,0	8,7	4,2	1,0	0,5	38,6	0,9
B	16,3	4,6	2,6	0,9	0,5	0,0	24,8	1,4
CCC	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
CC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
C tai matalampi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei luokiteltu	81,5	8,4	14,9	11,4	3,2	8,7	128,1	227,5
Yhteensä	244,7	105,6	46,8	32,8	13,0	37,8	480,8	230,8

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

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Fennia Vahinkovakuutuksen korkomarginaaliriski

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen korkomarginaaliriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 5,6 miljoonaa euroa (5,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 5,0 miljoonaa euroa (4,8 milj. euroa).

Korkomarginaaliriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 37,5 prosenttia (32,8 %).

Sijoitusomaisuuden suurimmat vastapuolikeskittymät korkomarginaaliriskin näkökulmasta käyvin arvoin on kuvattu korkoriskiosiossa.

Osakeriski

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

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

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän osakesijoitusten allokaatiota.

2018

Osakesijoitusten allokaatio (miljoonaa euroa)	Sijoitusomaisuus, Käypä arvo 31.12.2018,	Sijoitusomaisuus, %-osuus 31.12.2018	Sijoitusdonnaisten sopimusten katteena olevat varat, Käypä arvo 31.12.2018	Sijoitusdonnaisten sopimusten katteena olevat varat, %-osuus 31.12.2018
Noteeratut osakkeet	263,2	71,0 %	641,2	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	39,4	10,6 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	17,8	4,8 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	50,5	13,6 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	371,0	100,0 %	641,2	100,0 %

2017

Osakesijoitusten allokaatio (miljoonaa euroa)	Sijoitusomaisuus, Käypä arvo 31.12.2017,	Sijoitusomaisuus, %-osuus 31.12.2017	Sijoitusdonnaisten sopimusten katteena olevat varat, Käypä arvo 31.12.2017	Sijoitusdonnaisten sopimusten katteena olevat varat, %-osuus 31.12.2017,
Noteeratut osakkeet	407,4	82,4 %	714,2	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	18,2	3,7 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	17,5	3,5 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	51,6	10,4 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	494,6	100,0 %	714,2	100,0 %

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

2018

Osakeriskiksi rinnas- tetut sijoitukset (miljoonaa euroa)	Sijoitusomai- suus, Käypä arvo 31.12.2018,	Sijoitusomai- suus, %-osuus 31.12.2018	Sijoitussi- donnaisten sopimusten katteena ole- vat varat, Käypä arvo 31.12.2018	Sijoitussi- donnaisten sopimusten katteena ole- vat varat, %-osuus 31.12.2018
Hedge-rahastot	9,8	9,6 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	55,8	54,3 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,1	0,1 %	0,0	0,0 %
Muut	37,0	36,0 %	53,0	100,0 %
Yhteensä	102,7	100,0 %	53,0	100,0 %

2017

Osakeriskiksi rinnas- tetut sijoitukset (miljoonaa euroa)	Sijoitusomai- suus, Käypä arvo 31.12.2017	Sijoitusomai- suus, %-osuus 31.12.2017	Sijoitussi- donnaisten sopimusten katteena ole- vat varat, Käypä arvo 31.12.2017,	Sijoitussi- donnaisten sopimusten katteena ole- vat varat, %-osuus 31.12.2017
Hedge-rahastot	13,2	9,0 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	64,2	44,0 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	16,3	11,2 %	0,0	0,0 %
Muut	52,2	35,8 %	30,9	100,0 %
Yhteensä	146,0	100,0 %	30,9	100,0 %

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

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

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

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

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

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

Fennian osakeriski

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

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Henki-Fennian osakeriski

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

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian osakesijoitusten allokaatiota.

2018

Osakesijoitusten allokaatio (miljoonaa euroa)	Sijoitusomaisuus, Käypä arvo 31.12.2018	Sijoitusomaisuus, %-osuus 31.12.2018	Sijoitussi-donnaisten sopimusten katteena olevat varat, Käypä arvo 31.12.2018	Sijoitussi-donnaisten sopimusten katteena olevat varat, %-osuus 31.12.2018
Noteeratut osakkeet	70,0	75,5 %	641,2	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	7,8	8,5 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	14,8	16,0 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	92,7	100,0 %	641,2	100,0 %

2017

Osakesijoitusten allokaatio (miljoonaa euroa)	Sijoitusomaisuus, Käypä arvo 31.12.2017,	Sijoitusomaisuus, %-osuus 31.12.2017	Sijoitussi-donnaisten sopimusten katteena olevat varat, Käypä arvo 31.12.2017	Sijoitussi-donnaisten sopimusten katteena olevat varat, %-osuus 31.12.2017
Noteeratut osakkeet	112,2	77,2 %	714,2	100,0 %
Noteeraamattomat osakkeet	11,6	8,0 %	0,0	0,0 %
Osakerahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Pääomarahastot	21,6	14,9 %	0,0	0,0 %
Osakejohdannaiset	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä	145,5	100,0 %	714,2	100,0 %

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

2018

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (miljoonaa euroa)	Sijoitusomaisuus, Käypä arvo 31.12.2018	Sijoitusomaisuus, %-osuus 31.12.2018	Sijoitusdonnaisten sopimusten katteena olevat varat, Käypä arvo 31.12.2018	Sijoitusdonnaisten sopimusten katteena olevat varat, %-osuus 31.12.2018
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	9,0	40,3 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,1	0,4 %	0,0	0,0 %
Muut	13,3	59,4 %	53,0	100,0 %
Yhteensä	22,4	100,0 %	53,0	100,0 %

2017

Osakeriskiksi rinnastetut sijoitukset (miljoonaa euroa)	31.12.2017, Sijoitusomaisuus, Käypä arvo	31.12.2017, Sijoitusomaisuus, %-osuus	31.12.2017, Sijoitusdonnaisten sopimusten katteena olevat varat, Käypä arvo	31.12.2017, Sijoitusdonnaisten sopimusten katteena olevat varat, %-osuus
Hedge-rahastot	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Kiinteistörahastot	9,6	50,4 %	0,0	0,0 %
Korkorahastot	0,0	0,2 %	0,0	0,0 %
Muut	9,4	49,3 %	30,9	100,0 %
Yhteensä	19,0	100,0 %	30,9	100,0 %

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

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

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

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen osakeriski

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

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

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

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen osakeriskin vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa ei sovelleta osakeriskin siirtymäsäännöstä.

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

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

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

Valuuttariski

Valuuttariski muodostuu suurimmaksi osaksi sijoituksista muihin kuin euromääräisiin sijoituskohteisiin. Vakuutusteknisen vastuuvelan osalta muiden kuin sijoitussidonnaisten

vakuutusten sitoumukset ovat euromääräisiä, joten niistä ei varsinaisesti aiheudu valuuttariskiä. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta aiheutuu valuuttariskiä siltä osin kuin niiden katteena olevat varat ovat ulkomaisessa valuutassa. Näiden osuus valuuttariskin vakavaraisuuspääomavaatimuksesta on kuitenkin pieni.

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

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennia-ryhmän sijoitusten valuuttapositiota.

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

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

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

Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Fennian sijoitusten valuuttapositiona.

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

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

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

Henki-Fennian valuuttariski

Alla olevassa taulukossa on kuvattu Henki-Fennian sijoitusten valuuttapositiona.

Valuuttapositionio 31.12.2018 (miljoonaa euroa)	EUR	USD	SEK	GBP	CHF	NOK	DKK	Muut valuutat	Avoin valuutta- positio
Sijoitukset	626,5	109,7	13,0	13,0	3,4	2,8	1,5	0,4	143,8
Valuuttajohdannai- set	-----	-58,6	-8,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-66,7
Sijoitusomaisuuu- den nettopositio	626,5	51,1	4,9	13,0	3,4	2,8	1,5	0,4	77,1
Sijoitussidonnais- ten sopimusten katteena olevat va- rat	773,6	108,6	48,0	18,7	7,3	10,5	11,4	49,4	253,8
Nettopositio	1 400,1	159,7	52,9	31,7	10,7	13,3	12,9	49,8	331,0

Valuuttapositionio 31.12.2017 (miljoonaa euroa)	EUR	USD	GBP	CHF	INR	SEK	HKD	Muut valuutat	Avoin valuutta- positio
Sijoitukset	631,7	87,3	21,8	6,6	4,1	3,3	3,1	10,1	136,3
Valuuttajohdannai- set	-----	-65,1	-8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-74,0
Sijoitusomaisuuu- den nettopositio	631,7	22,2	12,9	6,6	4,1	3,3	3,1	10,1	62,3
Sijoitussidonnais- ten sopimusten katteena olevat va- rat	740,3	124,9	22,0	9,6	6,1	43,2	1,4	72,0	279,2
Nettopositio	1 372,0	147,1	35,0	16,2	10,2	46,4	4,5	82,1	341,6

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

Fennia Vahinkovakuutuksen valuuttariski

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

Valuuttapositionio 31.12.2018 (miljoonaa euroa)	EUR	USD	GBP	INR	CHF	SEK	HKD	Muut valuutat	Avoin valuutta- positio
Sijoitukset	200,8	1,6	1,2	1,1	0,7	0,5	0,4	0,0	5,5
Valuuttajohdannai- set	-----	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sijoitusomaisuuu- den nettopositio	200,8	1,6	1,2	1,1	0,7	0,5	0,4	0,0	5,5

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

Kiinteistöriski

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

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

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

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

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

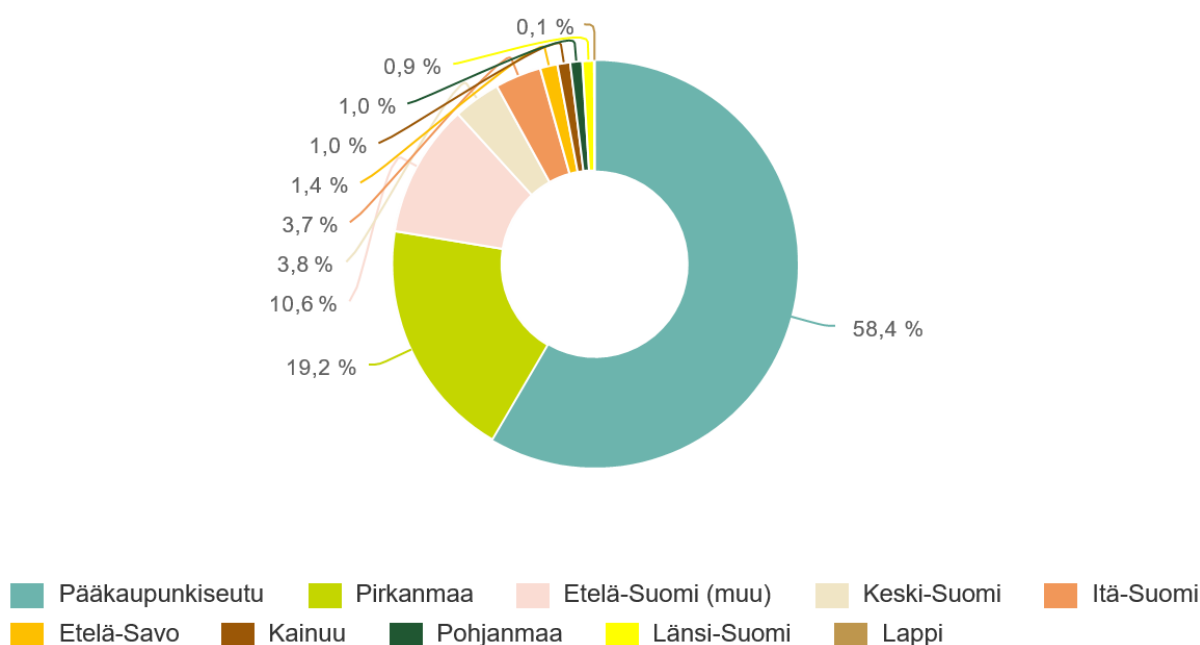
Oheisessa taulukossa on esitetty Fennia-ryhmän suorien kiinteistösijoitusten ja kiinteistörahojen käyvät arvot.

Kiinteistösi- joitusten allo- kaatio (miljoonaa euroa)	31.12.2018, Sijoitusomai- suus, Käypä arvo	31.12.2018, Sijoitusomai- suus, %-osuus	31.12.2018, Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat, Käypä arvo	31.12.2018, Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat, %-osuus
Suorat kiinteis- tösijoitukset	504,7	90,0 %	0,0	-----
Kiinteistöra- hastot	55,8	10,0 %	0,0	-----
Yhteensä	560,5	100,0 %	0,0	-----

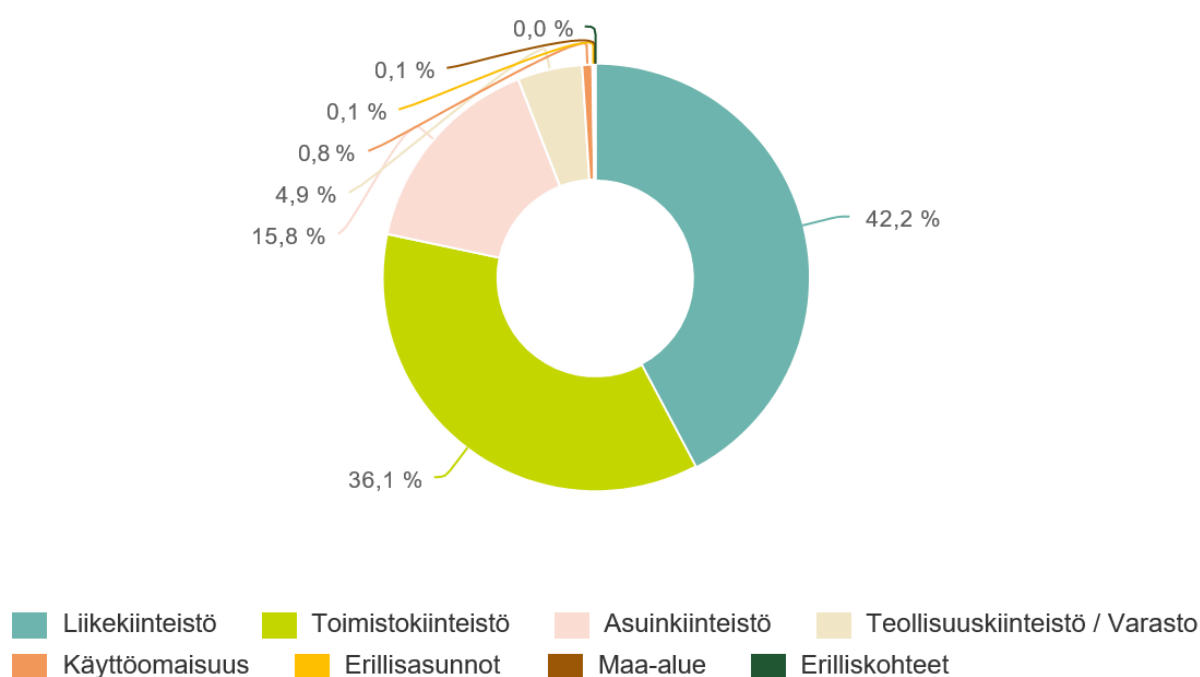
Kiinteistösi- joitusten allo- kaatio (miljoonaa euroa)	31.12.2017, Sijoitusomai- suus, Käypä arvo	31.12.2017, Sijoitusomai- suus, %-osuus	31.12.2017, Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat, Käypä arvo	31.12.2017, Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat, %-osuus
Suorat kiinteis- tösijoitukset	484,8	88,3 %	0,0	-----
Kiinteistöra- hastot	64,2	11,7 %	0,0	-----
Yhteensä	549,0	100,0 %	0,0	-----

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

Fennia-ryhmän kiinteistöjen alueellinen jakauma



Fennia-ryhmän kiinteistöjen käyttötarkoituksijauma



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

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

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

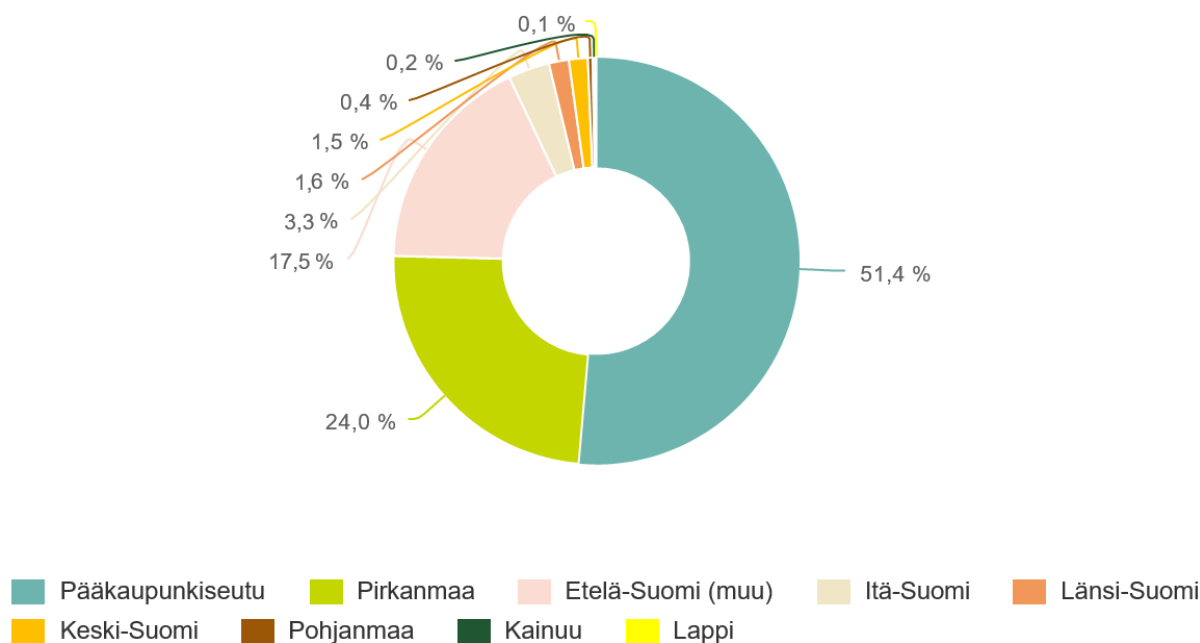
Fennian kiinteistöriski

Oheisessa taulukossa on esitetty Fennia suorien kiinteistösijoitusten ja kiinteistörahas-
tojen käyvät arvot.

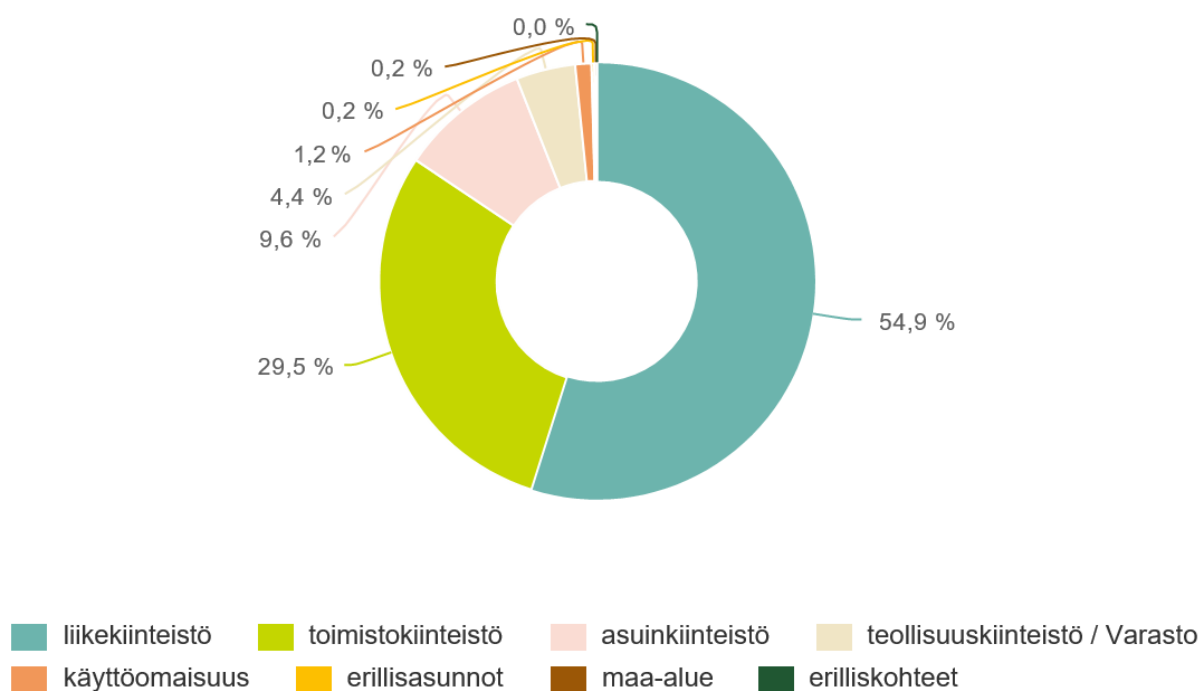
Kiinteistösijoitusten allokatio (miljoonaa euroa)	31.12.2018, Käypä arvo	31.12.2018, %-osuus	31.12.2017, Käypä arvo	31.12.2017, %-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	293,5	86,3 %	268,8	83,1 %
Kiinteistörahasot	46,8	13,7 %	54,6	16,9 %
Yhteensä	340,3	100,0 %	323,4	100,0 %

Oheisissa kaavioissa on esitetty Fennian kiinteistöomaisuuden jakautuminen sekä maan-
tieteellisesti että käyttötarkoituksen mukaan.

Fennian kiinteistöjen alueellinen jakauma



Fennian kiinteistöjen käyttötarkoituksijauma



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

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

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

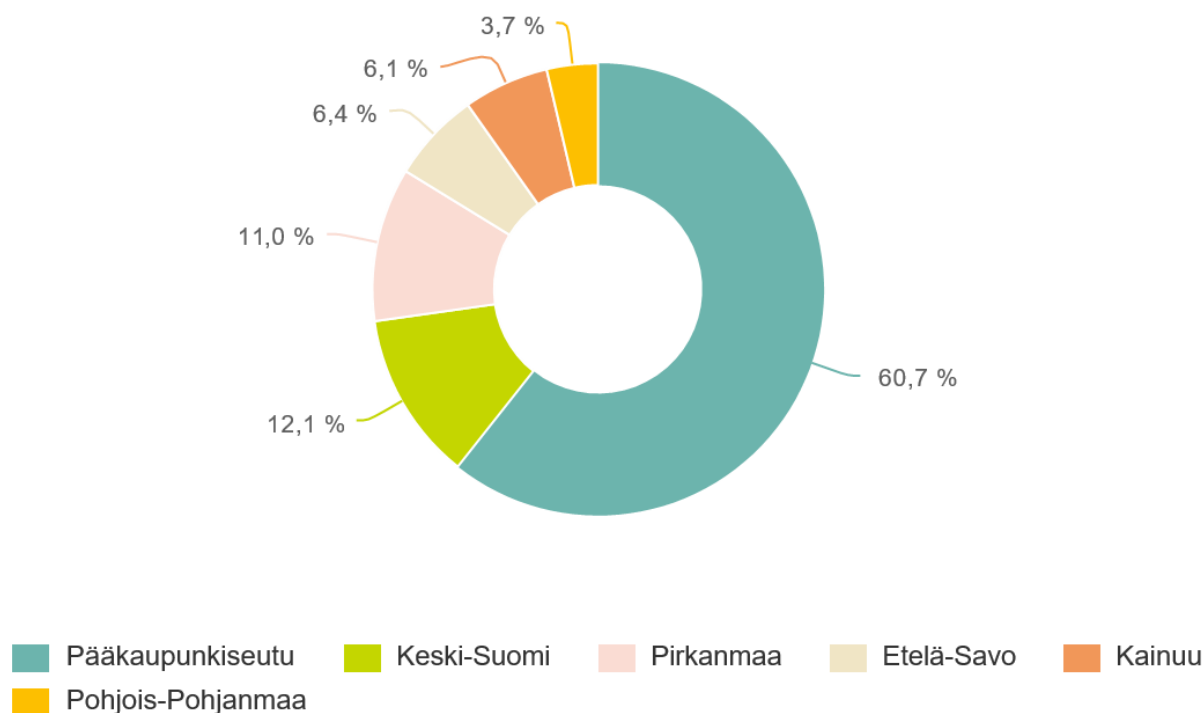
Henki-Fennian kiinteistöriski

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

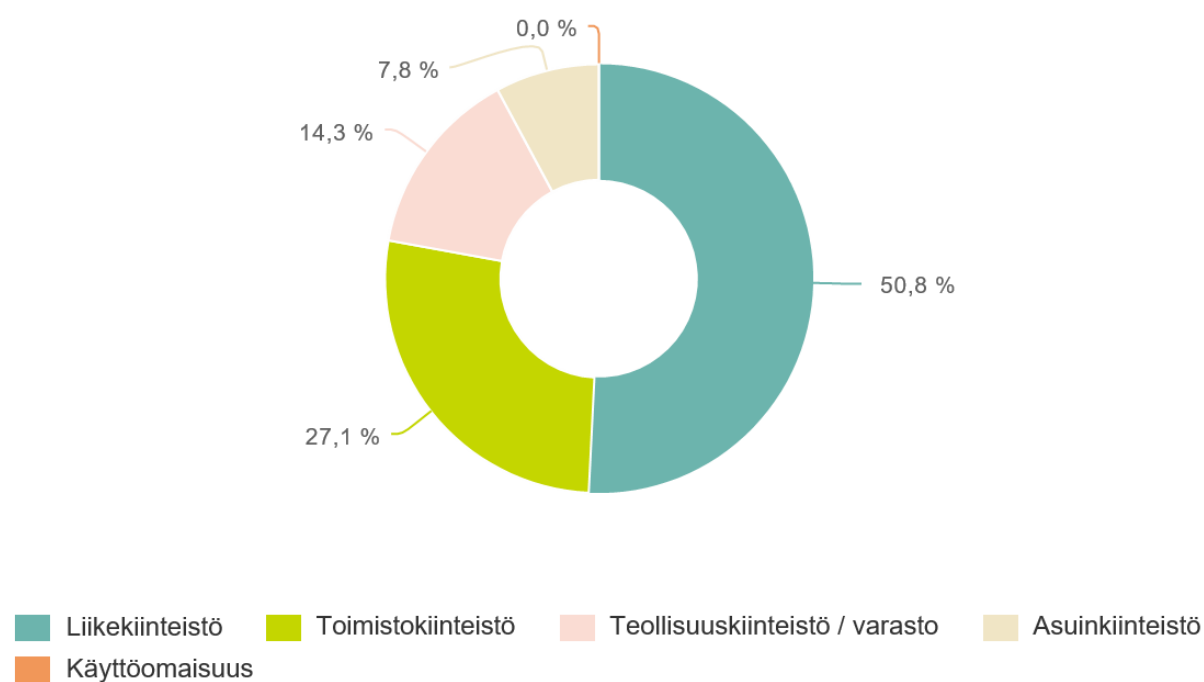
Kiinteistösijoitusten allokaatio (miljoonaa euroa)	31.12.2018,		31.12.2018,		31.12.2017,		31.12.2017,	
	Sijoitusomai- suus, Käypä arvo	Sijoitusomai- suus, %-osuus	Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat, Käypä arvo	Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat, %-osuus	Sijoitusomai- suus, Käypä arvo	Sijoitusomai- suus, %-osuus	Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat, Käypä arvo	Sijoitussidon- naisten sopi- musten kat- teena olevat varat, %-osuus
Suorat kiinteistösijoi- tukset	72,0	88,9 %	0,00	-----	72,5	88,3 %	0,00	-----
Kiinteistörahastot	9,0	11,1 %	0,00	-----	9,6	11,7 %	0,00	-----
Yhteensä	81,0	100,0 %	0,0	-----	82,1	100,0 %	0,00	-----

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

Henki-Fennian kiinteistöjen alueellinen jakauma



Henki-Fennian kiinteistöjen käyttötarkoituksijauma



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

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

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

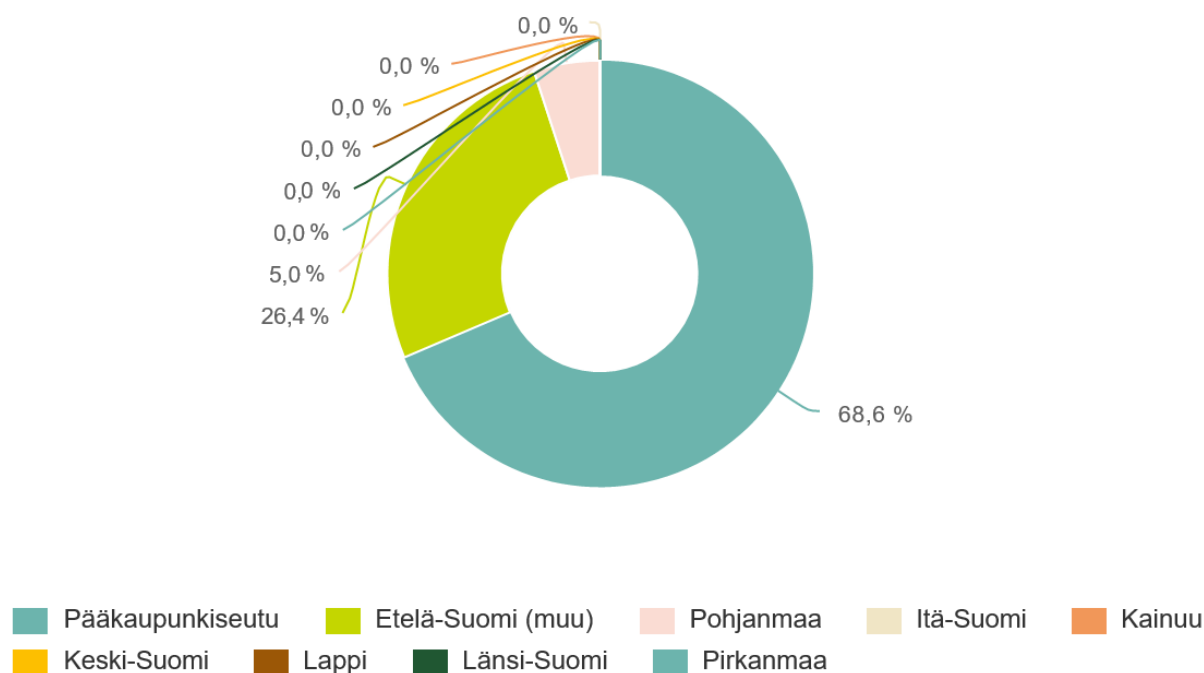
Fennia Vahinkovakuutuksen kiinteistöriski

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

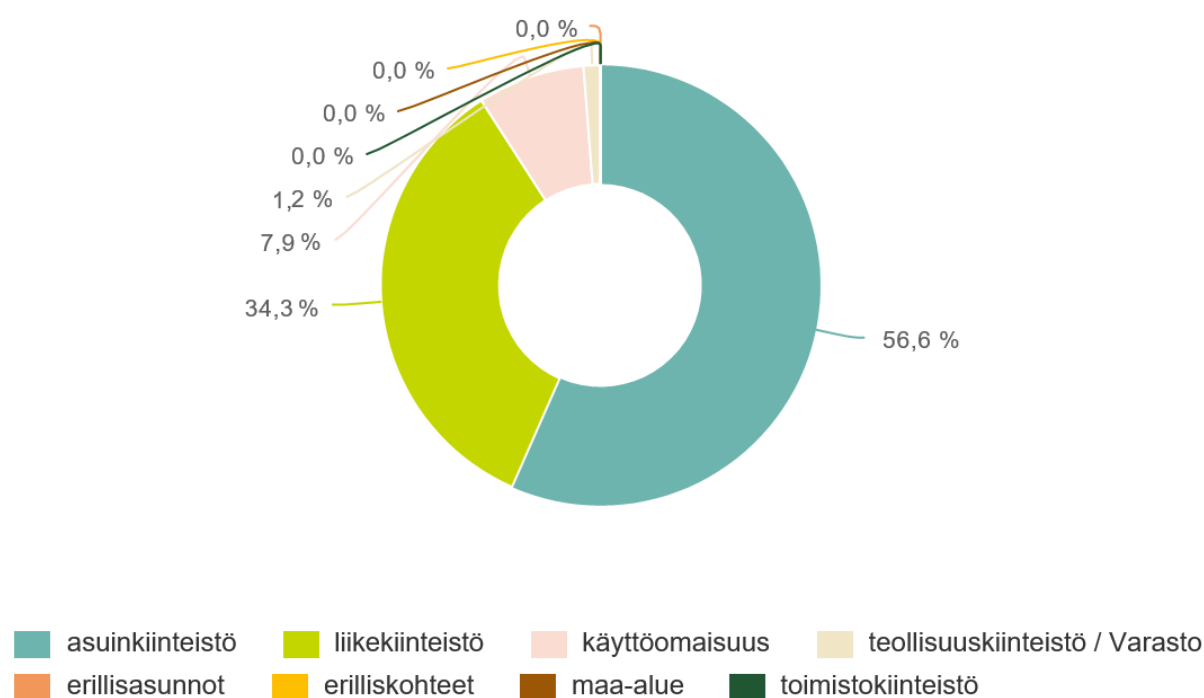
Kiinteistösijoitusten allokatio (miljoonaa euroa)	31.12.2018, Käypä arvo	31.12.2018, %-osuus
Suorat kiinteistösijoitukset	6,0	100,0 %
Kiinteistörahastot	0,0	0,0 %
Yhteensä	6,0	100,0 %

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

Fennia Vahinkovakuutuksen kiinteistöjen alueellinen jakauma



Fennia Vahinkovakuutuksen kiinteistöjen käyttötarkoituskajauma



Fennia Vahinkovakuutuksen kiinteistöriskin vakavaraisuuspääomavaatimus oli 1,5 miljoonaa euroa (1,5 milj. euroa) ja kontribuutio markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimukseen oli 1,1 miljoonaa euroa (1,1 milj. euroa).

Kiinteistöriskin osuus markkinariskien kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta oli 8,3 prosenttia (7,5 %).

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

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

Riskikeskittymät

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

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

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

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

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

Fennian riskikeskittymät

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

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

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

Henki-Fennian riskikeskittymät

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen riskikeskittymät

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

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

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

Luottoriski

Luottoriski eli vastapuoliriski on riski siitä, että vastapuolet eivät pysty suoriutumaan velvoitteistaan. Sijoitusten kohdalla vastapuoliriski tulee erottaa korkomarginaaliriskistä, jossa vastapuolen tai liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuuden heikkeneminen aiheuttaa markkina-arvon laskun ja sitä kautta muutoksen hyväksyttävässä omassa varallisuudessa.

Korkomarginaalin leveneminen eli nouseminen on ensioire vastapuoliriskin kasvusta, mutta vasta maksukyvyttömyyden tapahtuessa vastapuoliriski toteutuu. Korkomarginaalin leveneminen ei välttämättä koskaan johda vastapuoliriskin toteutumiseen.

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

Luottoriskin hallinta

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

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

Luottoriskin arviointi

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

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

Oheisessa taulukossa on Fennia-ryhmän vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

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

Fennian luottoriskin arviointi

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

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

Oheisessa taulukossa on Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

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

Henki-Fennian luottoriskin arviointi

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

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

Oheisessa taulukossa on Henki-Fennian vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

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

Fennia Vahinkovakuutuksen luottoriskin arviointi

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

Vastapuoliriskiä aiheutui vakavaraisuuslaskennassa lähinnä jälleenvakuutussopimuksista ja rahavaroista sekä saamisista vakuutusasiakkailta.

Oheisessa taulukossa on Fennia Vahinkovakuutuksen vastapuoliriskin suurimmat riskikeskittymät.

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

Likviditeettiriski

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

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

Likviditeettiriskin hallinta

Likviditeettiriskin hallinta jakaantuu pitkän ja lyhyen aikavälin likviditeettiriskiin.

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

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

Likviditeettiriskin arviointi

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

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

Se, että sijoitusomaisuuden likviditeetti on normaaleissa markkinaolosuhteissa hyvä, ei välttämättä tarkoita sitä, että likviditeetti pysyy erinomaisena myös kriisiskenaariossa. Osa yrityslainasijoituksista on sellaisia, että niiden realisointi vaikeutuu huomattavasti markkinaolosuhteiden muuttuessa merkittävästi heikommiksi. Samanlainen riski on olemassa myös vaihtoehtoisissa sijoituksissa, vaikka sielläkin strategiat on valittu niin, että

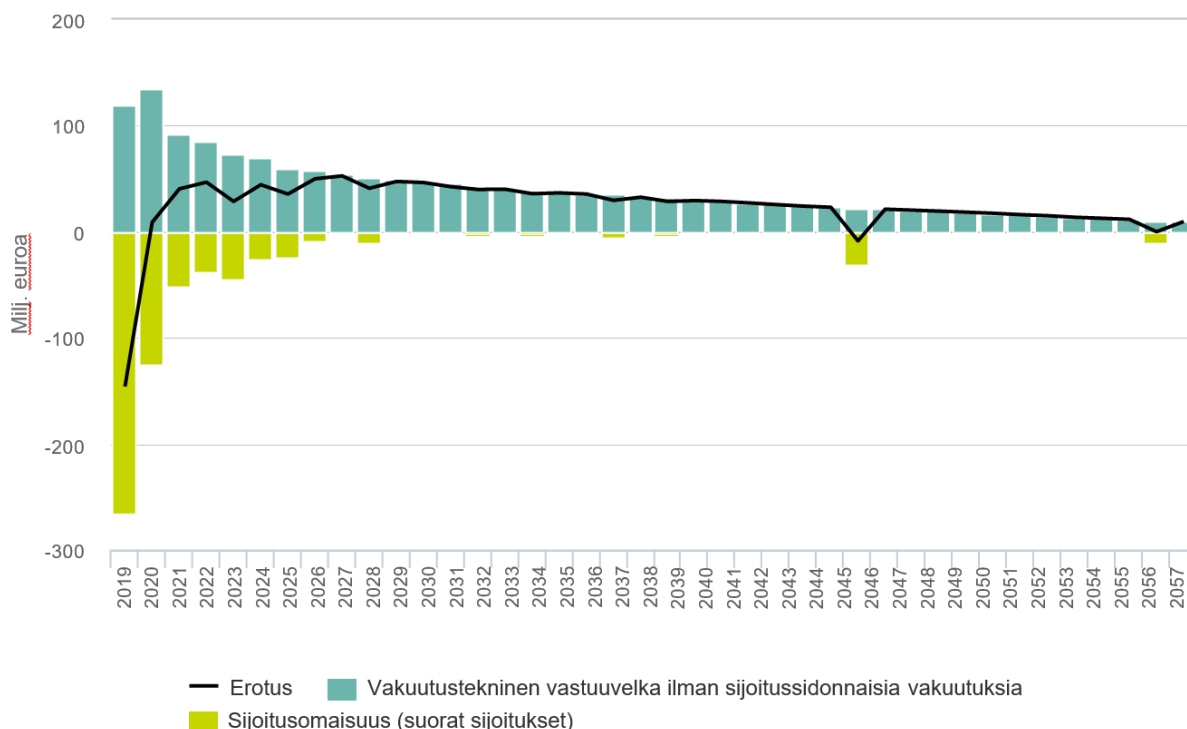
ne olisivat mahdollisimman likvidejä ja lunastusaika korkeintaan kuukausi. Osakesijoitukset sen sijaan ovat varsin likvidejä myös huonossa markkinatilanteessa pääasiassa siksi, että siellä yksittäisten sijoitusten koko on varsin pieni. Osakesalkkua pystytään myös tehokkaasti suojamaan likvideillä johdannaisilla, jolloin markkinariskiä saadaan laskettua nopeasti. Osakejohdannaisia voidaan myös huonossa markkinatilanteessa käyttää suojamaan riskillisimpiä velkakirjalainasijoituksia tai jopa kiinteistösijoituksia.

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

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

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

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



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

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

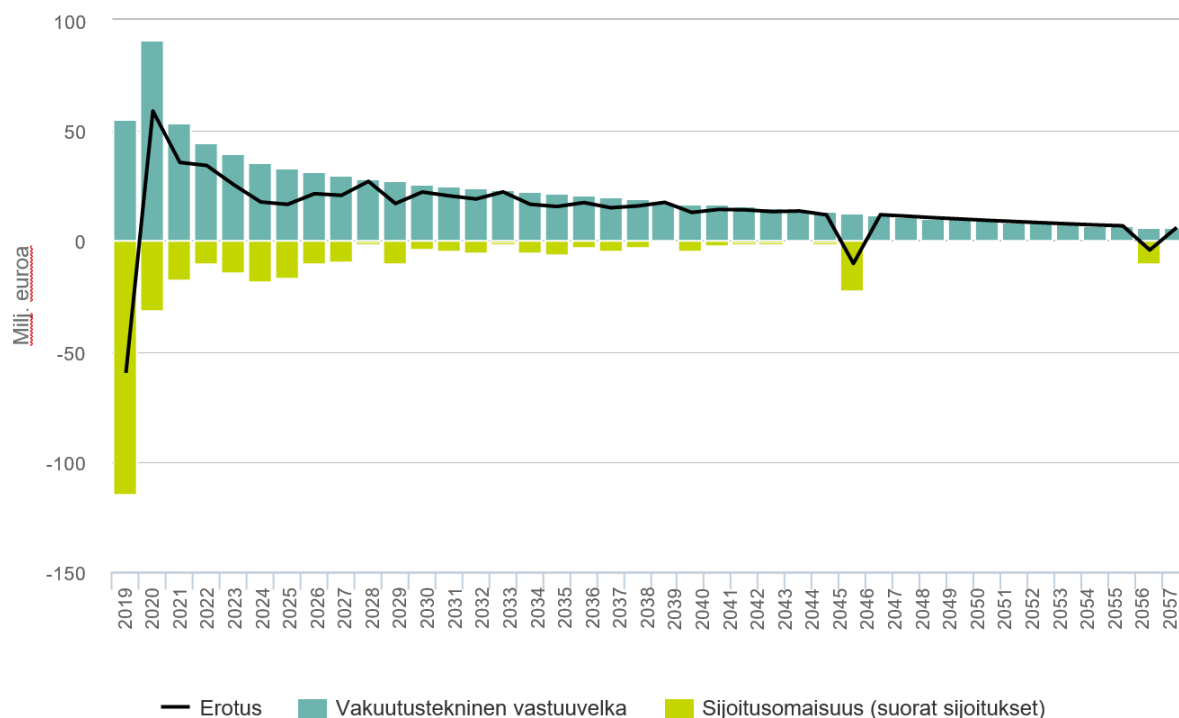
Fennian likviditeettiriskin arviointi

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

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

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

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



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

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

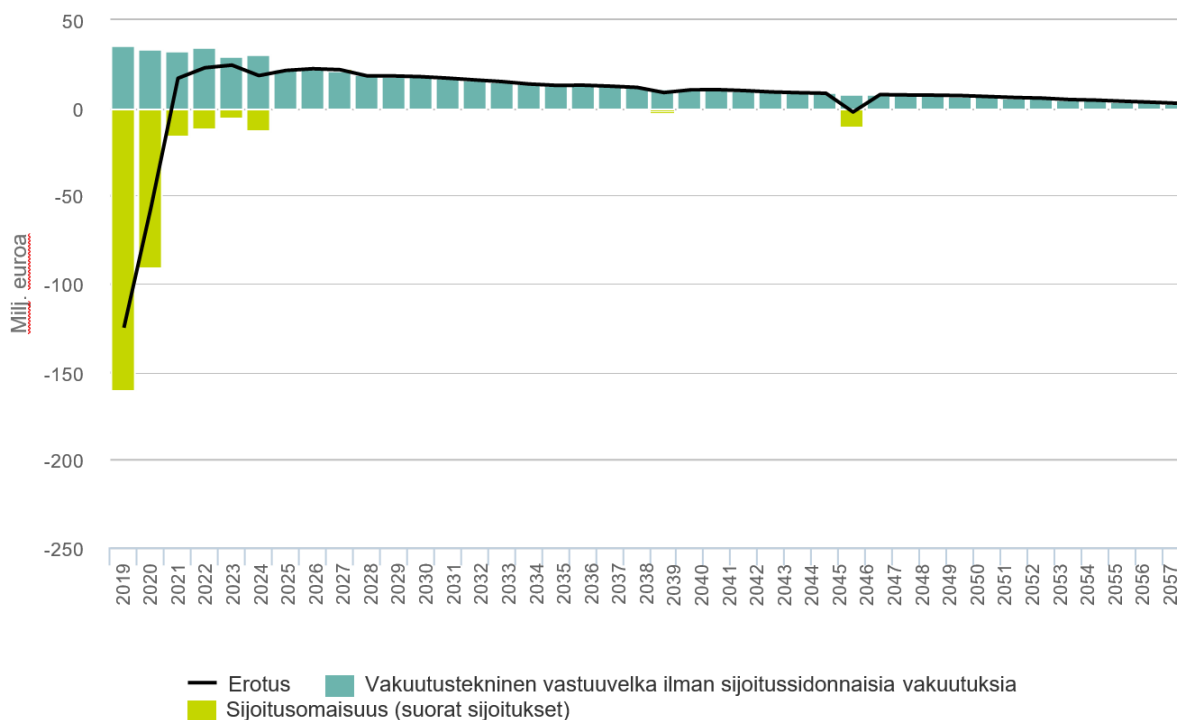
Henki-Fennian likviditeettiriskin arviointi

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

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

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

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



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

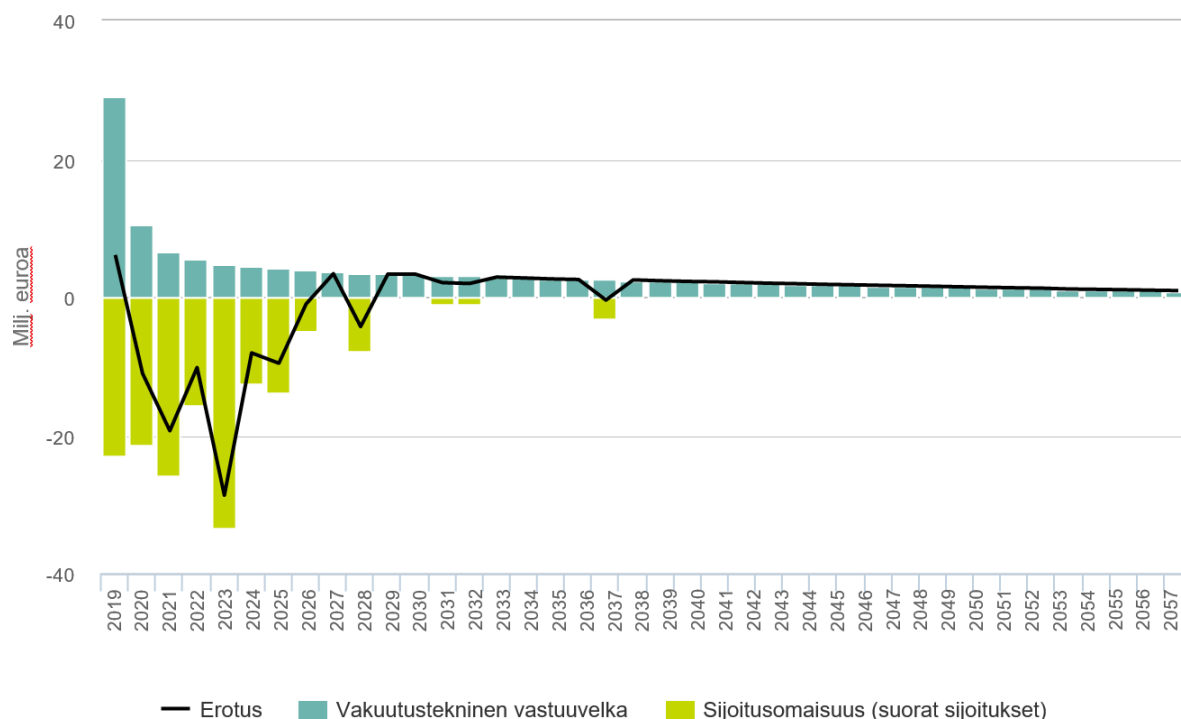
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 105,6 miljoonaa euroa (122,4 milj. euroa).

Fennia Vahinkovakuutuksen likviditeettiriskin arviointi

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

Likviditeetti 31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Korko- sijoituk- set	Osake- sijoituk- set	Kiin- teistö- sijoituk- set	Pää- oma-ra- hastot	Vaihto- ehtoiset sijoituk- set	Yh- teensä	%- osuus
Realisointi saman päivän aikana	149,9	19,6	0,0	0,0	0,0	169,5	82,2 %
Realisointi yli 1 pv. mutta alle 5 pv.	18,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,0	8,7 %
Realisointi yli 5 pv. mutta alle 1 kk.	12,7	0,0	0,0	0,0	0,0	12,7	6,2 %
Realisointi yli 1 kk.	0,0	0,0	6,0	0,0	0,0	6,1	2,9 %
Yhteensä	180,6	19,6	6,0	0,0	0,0	206,3	100,0 %

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



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

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

Operatiivinen riski

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

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena Fennia-ryhmässä on:

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

Operatiivisten riskien hallinta

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

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

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

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

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

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

Operatiivisen riskin arviointi

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

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

Fennian operatiivisen riskin arviointi

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

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

Henki-Fennian operatiivisen riskin arviointi

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen operatiivisen riskin arviointi

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

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

Muut olennaiset riskit

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

Strategiaan ja liiketoimintaympäristöön liittyvät riskit

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

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

Lisäpääoman hankintariski

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

Maineriski

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

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

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

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

Ryhmäriskit

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

Kyseessä voi olla esimerkiksi seuraavan kaltaisia riskejä:

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

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

Muut tiedot

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

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

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

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

Varat

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

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

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

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

Fennian varat

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

Henki-Fennian varat

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

Fennia Vahinkovakuutuksen varat

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

Varojen arvostus vakavaraisuuslaskennassa verrattuna arvostukseen tilinpäätöksessä

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

Tilinpäätöksessä aineettomat ja aineelliset hyödykkeet esitetään suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn hankintamenon määräisinä. Jos on viitteitä siitä, että näiden omaisuuserien arvo on alentunut, kirjataan arvonalennuspoistoja. Liikearvon ja muiden pitkävaikutteisten menojen arvo on vakavaraisuuslaskennassa nolla, koska niillä ei ole markkina-arvoa.

Vakavaraisuuslaskennassa pidetään tilinpäätöksen mukaista aineellisten hyödykkeiden arvostusta eli kirjanpitoarvoa kohtuullisena arviona käyvästä arvosta.

Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet

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

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

Osakkeet ja osuudet

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

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

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

Joukkovelkakirjalainat

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

Johdannaiset

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

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

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

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

Lainasaamiset

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

Arvostusmalli perustuu kolmeen keskeiseen tekijään. Kassavirrat ennustetaan tulevaisuuteen ottaen huomioon lainan luonne ja takaisinmaksuaika. Kassavirrat diskontataan

korolla, jossa huomioidaan markkinoilta johdettu riskitön korko ja vastapuolen luottoluokitusta heijastava riskipreemio.

Rahavarat ja talletukset

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

Vakuutusmaksusaamiset ja muut saamiset

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

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

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

Olennaiset erot arvostamisperiaatteissa

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

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

Vakuutustekninen vastuuvelka

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutus sopimuksista laskettu vakuutusteknisen vastuuvelan paras estimaatti on nykyiseen vakuutuskantaan liittyvien tulevien kassavirtojen odotettu nykyarvo. Vakuutus sopimusten tulevat kassavirrat diskontataan käyttäen Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen EIOPAn vahvistamaa swap-nollakuponkikorkokäyrää.

Vakuutustekninen vastuovelka on parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summa. Riskimarginaali lasketaan niin sanotulla cost of capital - menetelmällä olettaen pääoman kustannukseksi kuusi prosenttia.

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

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

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

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

Fennian vakuutustekninen vastuovelka

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

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

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

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

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

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

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuvelan tasosta aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

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

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

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

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

- Määrittelyerosta johtuen vakuutusmaksuvastuu tilinpäätöksessä oli 127 miljoonaa euroa ja vakavaraisuuslaskennassa 68 miljoonaa euroa negatiivinen.
- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen eläkepääomien regressisaamisia oli 17 miljoonaa euroa, jota ei netoteta vastuuvasta tilinpäätöksessä, mutta se netotetaan vakavaraisuuslaskennassa.
- Potilasvakuutuksen täysomavastuisten vakuutusten vastuuvasta oli tilinpäätöksessä 41 miljoonaa euroa, mutta vakavaraisuuslaskennan vastuuvasta määrittämisessä tähän vastuuvasta osaan liittyvät korvaus- ja vakuutusmaksusuoritteet käytännössä netottavat toisensa.

- Sopimusten päättymiseen liittyvissä käsitteissä on eroavaisuuksia.
- Marginaalien laskennassa on eroavaisuuksia.

Henki-Fennian vakuutustekninen vastuuelka

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

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

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

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

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

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

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuvelan tasosta aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

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

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka

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

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

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

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

Vakuutuslaji (miljoonaa euroa)	31.12.2018, Paras estimaatti	31.12.2018, Riski-marginaali	31.12.2018, Vastuuvelka	31.12.2017, Paras estimaatti	31.12.2017, Riski-marginaali	31.12.2017, Vastuuvelka
Sairauskuluvakuutukset	4,4	0,8	5,3	4,5	0,2	4,7
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	6,7	1,9	8,6	7,1	1,2	8,3
Moottoriajoneuvon liikennevakuutuk- set	17,6	2,1	19,7	17,3	2,4	19,7
Muut moottoriajoneuvojen vakuutuk- set	8,2	1,2	9,3	7,4	0,4	7,8
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	1,3	0,3	1,6	1,1	0,1	1,2
Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuu- tukset	11,8	1,8	13,6	11,2	0,4	11,6
Yleiset vastuuvakuutukset	7,8	0,9	8,8	3,0	0,2	3,2
Luotto- ja takausvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Oikeusturvavakuutukset	1,9	0,2	2,1	1,9	0,1	2,0
Matka-apu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Muut taloudelliset menetykset	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Ei-suhteelliset sairausjälleenvakuutuk- set	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset vastuujälleenvakuutuk- set	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset meri-, ilmailu- ja kulje- tusjälleenvakuutukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ei-suhteelliset omaisuusjälleenvakuu- tukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjau- tavat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	41,5	1,4	42,9	39,9	1,6	41,5
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjau- tavat ja muihin kuin sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläk- keet	28,7	0,8	29,5	28,8	0,9	29,7
Yhteensä	130,0	11,5	141,5	122,3	7,6	129,8

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

Epävarmuutta vakuutusteknisen vastuuvelan tasosta aiheutuu muun muassa seuraavista syistä:

- Tapauskohtaisesti varattujen vahinkojen kokonaisvahinkoarviot ovat arvioita vahingon kokonaismäärästä, ja ne tarkentuvat lopullisiksi kokonaisvahinkomääräksi vahinkojen selviämisen myötä.
- Erityisesti tulevien eläkemuuotoisten korvaussuoritusten arvioimiseen liittyy epävarmuutta jäljellä olevien elinaikojen kehityksen osalta.
- Tulevien korvaussuoritusten suuruuteen vaikuttaa myös vakuutuslajeista korvattavien kulujen kehitys.

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

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

Vastaavuus- ja volatilitteettikorjaukset sekä siirtymäsäännökset

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

Muut velat

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

Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

Muut tiedot

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

Pääomanhallinta

Oma varallisuus

Oman varallisuuden hallinnan tavoitteet, politiikat ja prosessit

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

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

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

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

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

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

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys

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

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

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

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

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena	Vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	839,8	839,8	835,6
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	839,8	839,8	835,6

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2017 (miljoonaa euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaati- muksen katteena	Vähimmäis-vaka- varaisuuspää- omavaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	980,0	980,0	976,8
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	980,0	980,0	976,8

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

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

Fennia-ryhmä ei sovelta sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

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

31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat			
Liikearvo	0,0	75,0	-75,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	63,5	-63,5
Sijoitukset	2 508,0	2 284,4	223,6
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 027,4	1 027,4	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	8,2	14,9	-6,7
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,1	0,0	25,1
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	96,9	189,9	-93,0
Varat yhteensä	3 665,6	3 655,1	10,5
Velat			
Vakuutustekninen vastuuvelka	2 519,9	2 898,4	-378,5
Tasotusmäärä	0,0	372,5	-372,5
Johdanasvelka	1,1	1,1	0,0
Laskennalliset verovelat	172,7	9,9	162,8
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	63,0	66,0	-3,0
Velat yhteensä	2 756,6	3 347,8	-591,2
Varojen ja velkojen erotus			
Omat varat / Oma pääoma	909,0	307,3	601,7

31.12.2017 (miljoonaa euroa)			
Varat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	1,7	-1,7
Aineettomat hyödykkeet	0,0	58,5	-58,5
Sijoitukset	2 426,1	2 217,8	208,4
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 018,1	1 018,1	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	21,0	28,9	-7,9
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopi- muksista	25,1	0,0	25,1
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	94,3	175,2	-81,0
Varat yhteensä	3 584,6	3 500,2	84,4
Velat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	2 366,3	2 790,5	-424,2
Tasotusmäärä	0,0	311,8	-311,8
Johdanasvelka	0,4	0,1	0,3
Laskennalliset verovelat	188,9	7,4	181,5
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	49,0	51,7	-2,7
Velat yhteensä	2 604,7	3 161,5	-556,9
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	980,0	338,7	641,3

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

vakavaraisuuslaskennan taseessa vakuutustekninen vastuovelka arvostetaan markkinaehtoisesti, kun taas tilinpäätöksen taseessa takaisinostoarvoon tai turvaavuusperiaatetta noudattaen

tasotusmäärä sisältyy tilinpäätöksen vakuutustekniseen vastuovelkaan, mutta ei vakavaraisuuslaskentaan vakavaraisuuslaskennan taseessa lasketaan tulevista voitoista laskennallista verovelkaa.

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

Fennian oma varallisuus

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

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

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyys 31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuk- sen katteena	Vähimmäispää- oma-vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	876,7	876,7	876,7
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	876,7	876,7	876,7

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyys 31.12.2017 (miljoonaa euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuk- sen katteena	Vähimmäispää- oma-vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	953,7	953,7	953,7
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	953,7	953,7	953,7

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

Oman varallisuuden seikkaperäinen luokittelu ja jako raportointikauden lopussa löytyvät Fennian liitetiedosta S.23.01.01. Yhtiö ei sovelta sääntelyn mahdollistamia siirtymäsääntöjä omaan varallisuuteen.

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

31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Vakavaraisuus-		
Varat	laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	56,9	-56,9
Sijoitukset	1 831,6	1 536,0	295,6
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	5,2	5,7	-0,5
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopi- muksista	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	87,3	149,6	-62,3
Varat yhteensä	1 924,1	1 748,1	176,0
Velat	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Vakuutustekninen vastuuvelka	849,0	1 115,0	-266,0
Tasotusmäärä	0,0	336,3	-336,3
Johdannaisvelka	0,8	0,8	0,0
Laskennalliset verovelat	155,6	0,0	155,6
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	42,0	42,0	0,0
Velat yhteensä	1 047,4	1 494,0	-446,6
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Omat varat / Oma pääoma	876,7	254,1	622,6

31.12.2017 (miljoonaa euroa)	Vakavaraisuus-		
Varat	laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	54,9	-54,9
Sijoitukset	1 913,8	1 546,1	367,7
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saami- set	27,4	28,9	-1,5
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista so- pimuksista	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muu- alla	94,6	160,7	-66,1
Varat yhteensä	2 035,8	1 790,6	245,2
Velat	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Vakuutustekninen vastuuvelka	873,0	1 149,9	-276,9
Tasotusmäärä	0,0	311,8	-311,8
Johdannaisvelka	0,1	0,1	0,0
Laskennalliset verovelat	166,8	0,0	166,8
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	42,3	42,3	0,0
Velat yhteensä	1 082,2	1 504,1	-421,9
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus-	Tilinpäätöstase	Erotus
	laskennan tase		
Omat varat / Oma pääoma	953,6	286,5	667,1

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa

- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonkorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon
- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset arvostetaan turvaavuusperiaatteella ja ilman diskonttausta, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa saamiset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet
- muissa veloissa merkittävä osa vakuutussaamisista ja saamisista vakuutusedustajilta on siirretty vakuutustekniseen vastuuvelan laskentaan.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

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

Henki-Fennian oma varallisuus

Alla olevissa taulukoissa on eritelty oman varallisuuden rakenne ja määrä raportointi-
kauden lopussa ja edellisen raportointikauden lopussa.

Käytettävissä oleva oma varallisuus	31.12.2018	31.12.2017
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus	249,0	268,9
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	0,0	0,0
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	-6,0	-3,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	243,0	265,9
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	243,0	265,9

Alla olevissa taulukoissa on eritelty oman varallisuuden laatu raportointikauden lopussa
ja edellisen raportointikauden lopussa sekä erien hyväksyttävyyys vakavaraisuuspääoma-
vaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen katteena.

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuk- sen katteena	Vähimmäispää- oma-vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	243,0	243,0	243,0
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	243,0	243,0	243,0
Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2017 (miljoonaa euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuk- sen katteena	Vähimmäispää- oma-vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	265,9	265,9	265,9
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	265,9	265,9	265,9

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

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

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus rapor-
tointikauden lopussa oli 115,4 miljoonaa euroa (155,0 milj. euroa). Alla olevissa taulukoissa
on annettu tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan
merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat			

Liikearvo	0,0	1,4	-1,4
Aineettomat hyödykkeet	0,0	4,3	-4,3
Sijoitukset	770,6	728,8	41,8
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 027,4	1 027,4	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-3,9	0,0	-3,9
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,1	0,0	25,1
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	3,3	16,8	-13,6
Varat yhteensä	1 822,5	1 778,8	43,7
Velat	Vakavaraisuuslaskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	1 529,4	1 629,6	-100,2
Tasointusmäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	0,2	0,2	0,0
Laskennalliset verovelat	28,8	0,0	28,8
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	15,1	15,4	-0,4
Velat yhteensä	1 573,5	1 645,2	-71,7
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuuslaskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	249,0	133,6	115,4

31.12.2017 (miljoonaa euroa)	Vakavaraisuuslaskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Varat			
Liikearvo	0,0	1,7	-1,7
Aineettomat hyödykkeet	0,0	3,6	-3,6
Sijoitukset	768,4	722,6	45,8
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	1 018,1	1 018,1	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	-6,4	0,0	-6,4
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopimuksista	25,1	0,0	25,1
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	4,8	17,6	-12,7
Varat yhteensä	1 810,0	1 763,5	46,5
Velat	Vakavaraisuuslaskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuovelka	1 493,4	1 640,6	-147,2
Tasointusmäärä	0,0	0,0	0,0
Johdannaisvelka	0,3	0,0	0,3
Laskennalliset verovelat	38,7	0,0	38,7
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	8,7	8,9	-0,2
Velat yhteensä	1 541,1	1 649,6	-108,4
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuuslaskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	268,9	113,9	155,0

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten

varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon

- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset ovat nolla, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sopimukset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet vakavaraisuuslaskennan taseeseen aktivoidaan odotetut palkkionpalautukset sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevista varoista.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

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

Fennia Vahinkovakuutuksen oma varallisuus

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

Käytettävissä oleva oma varallisuus	31.12.2018	31.12.2017
Oma perusvarallisuus		
Varojen ja velkojen erotus (omat varat)	63,1	75,3
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	0,0	0,0
Etuoikeudeltaan huonommat velat	0,0	0,0
Yhteensä	63,1	75,3
Oma lisävarallisuus	0,0	0,0
Oma varallisuus (oma perusvarallisuus + oma lisävarallisuus)	63,1	75,3

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

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2018 (miljoonaa euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus-pääomavaatimuksen katteena	Vähimmäispää-oma-vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	63,1	63,1	63,1
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	63,1	63,1	63,1

Oman varallisuuden luokittelu ja hyväksyttävyyys 31.12.2017 (miljoonaa euroa)	Käytettävissä	Vakavaraisuus- pääomavaatimuk- sen katteena	Vähimmäispää- oma-vaatimuksen katteena
Luokka 1 - käytettävissä rajoituksetta	75,3	75,3	75,3
Luokka 1 - käytettävissä rajoitetusti	0,0	0,0	0,0
Luokka 2	0,0	0,0	0,0
Luokka 3	0,0	0,0	0,0
Yhteensä	75,3	75,3	75,3

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

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

Yhtiö ei sovelle sääntelyn mahdollistamia siirtymäsäännöksiä omaan varallisuuteen.

Tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan omien varojen erotus raportointikauden lopussa oli 37,8 miljoonaa euroa (46,3 milj. euroa). Oheisissa taulukoissa on annettu tasetiivistelmät, joista ilmenevät tilinpäätöksen ja vakavaraisuuslaskennan merkittävimmät erot raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa.

31.12.2018 (miljoonaa euroa)			
Varat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	2,3	-2,3
Sijoitukset	206,3	189,9	16,4
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset	6,9	9,2	-2,3
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista sopi- muksista	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	8,7	21,7	-13,0
Varat yhteensä	221,9	223,1	-1,2
Velat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuuvelka	141,5	153,9	-12,3
Tasointusmäärä	0,0	36,2	-36,2
Johdannaisvelka	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verovelat	9,5	0,0	9,5
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	7,7	7,7	0,0
Velat yhteensä	158,7	197,8	-39,1
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	63,1	25,3	37,8

31.12.2017 (miljoonaa euroa)			
Varat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Liikearvo	0,0	0,0	0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	3,6	-3,6
Sijoitukset	190,9	173,5	17,4
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	0,0	0,0	0,0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saami- set	7,5	0,0	7,5
Palkkionpalautukset sijoitussidonnaisista so- pimuksista	0,0	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muu- alla	30,3	40,6	-10,2
Varat yhteensä	228,8	217,7	11,1
Velat	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Vakuutustekninen vastuuvelka	116,8	136,4	-19,6
Tasointusmäärä	0,0	44,9	-44,9
Johdannaisvelka	0,0	0,0	0,0
Laskennalliset verovelat	11,6	0,0	11,6
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	25,1	7,4	17,7
Velat yhteensä	153,5	188,7	-35,2
Varojen ja velkojen erotus	Vakavaraisuus- laskennan tase	Tilinpäätöstase	Erotus
Omat varat / Oma pääoma	75,3	29,0	46,3

Varojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

- liikearvo ja aineettomat hyödykkeet nollataan vakavaraisuuslaskennan taseessa
- tilinpäätöksessä tietyt sijoitukset arvostetaan hankintahintaan, arvonkorotettuun tai arvonalennettuun hankintahintaan, nimellisarvoon tai muuten varovaisuusperiaatetta noudattaen, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon tai markkinaehtoiseen arvoon
- tilinpäätöksen taseessa jälleenvakuutus sopimusten saamiset arvostetaan turvaavuusperiaatteella ja ilman diskonttausta, kun taas vakavaraisuuslaskennan taseessa saamiset arvostetaan markkinaehtoisesti ottaen huomioon sopimusrajan piiriin kuuluvat vakuutusvelvoitteet
- muissa veloissa merkittävä osa vakuutussaamisista ja saamisista vakuutusedustajilta on siirretty vakuutustekniseen vastuuvelan laskentaan.

Velkojen tase-erot liittyvät keskeisiltä osiltaan siihen, että

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

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 401,4 miljoonaa euroa (463,8 milj. euroa) ja Fennia-ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus oli 119,3 miljoonaa euroa (125,9 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Markkinariski	381,2	474,7
Vastapuoliriski	52,7	36,9
Henkivakuutusriski	63,7	80,0
Sairausvakuutusriski	67,8	64,2
Vahinkovakuutusriski	82,7	70,1
Hajautus	-174,4	-169,5
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	473,8	556,5
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	31,7	28,4
Vakuutustekniseen vastuuvetkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-5,6	-6,4
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-100,0	-115,7
Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus	1,5	1,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	401,4	463,8
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	401,4	463,8

Fennia-ryhmän vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely löytyy Fennia-ryhmän liitetiedosta S.25.01.22.

Olennaiset syöttötiedot Fennia-ryhmän konsolidoidun vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat:

Vakuutusyhtiö (miljoonaa euro)	31.12.2018	31.12.2017
Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	28,7	32,7
Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia - Vähimmäispääomavaatimus	78,3	93,2
Fennia Vahinkovakuutusyhtiö - Vähimmäispääomavaatimus	12,3	----
Ryhmän konsolidoitu vähimmäisvakavaraisuuspääomavaatimus	119,3	125,9

Fennia-ryhmä ei käytä

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

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 313,3 miljoonaa euroa (372,8 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 78,3 miljoonaa euroa (93,2 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Markkinariski	308,8	384,2
Vastapuoliriski	31,4	28,1
Henkivakuutusriski	13,0	13,1
Sairausvakuutusriski	60,7	64,2
Vahinkovakuutusriski	67,9	70,1
Hajautus	-114,1	-118,3
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	367,7	441,4
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	23,9	24,6
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-78,3	-93,2
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	313,3	372,8
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	313,3	372,8

Fennian vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely löytyy Fennian liitetiedosta S.25.01.21.

Olenaiset syöttötiedot Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat. Luvut ovat nettomääräisiä vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella.

Vähimmäispääoma-vaatimuslaskennan syöttötiedot (miljoonaa euroa)	31.12.2018, Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	31.12.2018, Vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta	31.12.2017, Paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	31.12.2017, Vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	18,3	39,1	23,3	39,8
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1,5	4,3	1,6	4,3
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	14,2	74,3	0,0	81,7
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	16,6	64,6	13,5	66,5
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	22,4	72,9	19,0	71,2
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1,3	10,2	1,4	10,9
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	16,9	79,8	24,7	81,1
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	24,1	21,6	33,8	20,4
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	3,8	0,4	0,0	0,4
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	14,9	7,2	14,3	7,4
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,1	4,1	0,0	4,2
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0

	31.12.2018, Paras estimaatti ja va- kuutustekninen vas- tuuvelka kokonaisuu- tena laskettuna	31.12.2018, Riskisumma yhteensä	31.12.2017, Paras estimaatti ja va- kuutustekninen vas- tuuvelka kokonaisuu- tena laskettuna	31.12.2017, Riskisumma yhteensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	0,0	----	0,0	----
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	0,0	----	0,0	----
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	0,0	----	0,0	----
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen) vakuutus-velvoitteet	655,7	----	661,8	----
Kaikkien henki(jälleen)vakuutus-velvoitteiden riskisumma yhteensä	----	0,0	----	0,0

Tarkempi erittely Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennasta raportointikauden lopussa löytyy Fennian liitetiedosta S.28.01.01.

Fennia ei käytä

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

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Henki-Fennian vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 108,6 miljoonaa euroa (130,8 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 28,7 miljoonaa euroa (32,7 milj. euroa).

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Markkinariski	104,0	127,3
Vastapuoliriski	18,9	10,2
Henkivakuutusriski	56,8	74,3
Sairausvakuutusriski	0,0	0,0
Vahinkovakuutusriski	0,0	0,0
Hajautus	-42,3	-45,7
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	137,4	166,1
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	4,0	3,8
Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-5,6	-6,4
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-27,1	-32,7
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	108,6	130,8
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	108,6	130,8

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely löytyy Henki-Fennian liitetiedosta S.25.01.21.

Olennaiset syöttötiedot Henki-Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat. Luvut ovat nettomääräisiä vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella.

	31.12.2018, Paras esti- maatti ja vakuutus- tekninen vastuu- velka koko- naisuutena laskettuna	31.12.2018, Riski- summa yh- teensä	31.12.2017, Paras esti- maatti ja vakuutus- tekninen vastuu- velka koko- naisuutena laskettuna	31.12.2017, Riski- summa yh- teensä
Vähimmäispääoma-vaatimuslaskennan syöttötiedot (miljoonaa euroa)				
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet				
– Taatut etuudet	552,0	----	556,1	----
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet				
– Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	5,6	----	6,4	----
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	999,5	----	972,0	----
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	0,0	----	0,0	----
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	----	2 220,5	----	2 185,7

Tarkempi erittely Henki-Fennian vähimmäispääomavaatimuksen laskennasta raportointikauden lopussa löytyy Henki-Fennian liitetiedosta S.28.01.01.

Henki-Fennia ei käytä

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

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus raportointikauden lopussa oli 27,3 miljoonaa euroa (25,9 milj. euroa) ja vähimmäispääomavaatimus oli 12,3 miljoonaa euroa (11,6 milj. euroa).

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaateet riskiluokittain jaettuna raportointikauden ja edellisen raportointikauden lopussa ovat seuraavat:

Vakavaraisuuspääomavaatimus (miljoonaa euroa)	31.12.2018	31.12.2017
Markkinariski	13,3	14,7
Vastapuoliriski	2,6	1,5
Henkivakuutusriski	1,5	1,4
Sairausvakuutusriski	9,9	7,9
Vahinkovakuutusriski	18,5	15,5
Hajautus	-15,6	-13,5
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0	0,0
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	30,2	27,4
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta		
Operatiivinen riski	3,9	2,3

Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	0,0	0,0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-6,8	-3,8
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	27,3	25,9
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	0,0	0,0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	27,3	25,9

Fennia Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimuksen erittely löytyy Fennia Vahinkovakuutuksen liitetiedosta S.25.01.21.

Olennaiset syöttötiedot Fennia Vahinkovakuutuksen vähimmäispääomavaatimuksen laskennassa ovat seuraavat. Luvut ovat nettomääräisiä vähennettynä jälleenvakuutussojmusten/erillisyyhtiöiden osuudella.

Vähimmäispääoma-vaatimuslaskennan syöttötiedot (miljoonaa euroa)	31.12.2018, Paras estimaatti ja va- kuutustekninen vastuu- velka kokonaisuutena laskettuna	31.12.2018, Vakuutusmaksutulo vii- meisten 12 kuukauden ajalta	31.12.2017, Paras estimaatti ja va- kuutustekninen vastuu- velka kokonaisuutena laskettuna	31.12.2017, Vakuutusmaksutulo vii- meisten 12 kuukauden ajalta
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jäl- leenvakuutus	4,4	5,8	4,5	5,9
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suh- teellinen jälleenvakuutus	6,7	10,5	7,1	10,9
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	17,6	13,9	17,3	15,3
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suh- teellinen jälleenvakuutus	8,2	18,0	7,4	17,3
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suh- teellinen jälleenvakuutus	1,3	2,1	1,1	1,4
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	10,5	18,0	10,9	18,0
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	7,8	3,2	2,5	3,0
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jäl- leenvakuutus	1,9	1,7	1,9	1,6
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jäl- leenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0,1	0,6	0,1	0,6
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenva- kuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenva- kuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suh- teellinen jälleenvakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleen- vakuutus	0,0	0,0	0,0	0,0

	31.12.2018, Paras estimaatti ja va- kuutustekninen vastuu- velka kokonaisuutena laskettuna	31.12.2018, Riskisumma yhteensä	31.12.2017, Paras estimaatti ja va- kuutustekninen vastuu- velka kokonaisuutena laskettuna	31.12.2017, Riskisumma yhteensä
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	0,0	----	0,0	----
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	0,0	----	0,0	----
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	0,0	----	0,0	----
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen) vakuutus-velvoitteet	64,6	----	61,9	----
Kaikkien henki(jälleen)vakuutus- velvoitteiden riskisumma yhteensä	----	0,0	----	0,0

Tarkempi erittely Fennia Vahinkovakuutuksen vähimmäispääomavaatimuksen laskennasta raportointikauden lopussa löytyy Fennia Vahinkovakuutuksen liitetiedosta S.28.01.01.

Fennia Vahinkovakuutus ei käytä

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

Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

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

Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

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

Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

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

Muut tiedot

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

Liitteet

Kvantitatiiviset taulukot

Oheisiin liitteisiin on koottu vakavaraisuussäätelyn mukaisia Fennia-ryhmän, Fennian, Henki-Fennian ja Fennia Vahinkovakuutuksen vuoden 2018 numeerisia tietoja. Taulukoissa luvut on esitetty tuhansina euroina.

Liite - Fennia-ryhmä

S.02.01.02: Tase

Varat

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

	Solvenssi II - arvo
	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	44 937
R0070	2 285 297
R0080	459 757
R0090	15 460
R0100	253 115
R0110	229 136
R0120	23 979
R0130	581 140
R0140	112 148
R0150	468 565
R0160	0
R0170	427
R0180	969 042
R0190	5 680
R0200	1 104
R0210	0
R0220	1 027 448
R0230	51 674
R0240	0
R0250	0
R0260	51 674
R0270	8 150
R0280	6 430
R0290	6 430
R0300	0
R0310	1 720
R0320	352
R0330	1 369
R0340	0
R0350	82
R0360	11 941
R0370	594
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	126 020
R0420	109 493
R0500	3 665 636

S.02.01.02: Tase

Velat		Solvenssi II - arvo
		C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus	R0510	242 789
Vakuutustekninen vastuovelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	182 759
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	154 134
Riskimarginaali	R0550	28 626
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	60 029
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	45 112
Riskimarginaali	R0590	14 917
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussi- donnaisia sopimuksia)	R0600	1 266 575
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	454 681
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	440 355
Riskimarginaali	R0640	14 325
Vakuutustekninen vastuovelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	811 894
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	782 556
Riskimarginaali	R0680	29 338
Vakuutustekninen vastuovelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690	1 010 559
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	999 505
Riskimarginaali	R0720	11 054
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	172 687
Johdannaiset	R0790	1 050
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	9 894
Jälleenvakuutusvelat	R0830	2 786
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840	29 232
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat ve- lat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	21 064
Velat yhteensä	R0900	2 756 634
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	909 002

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

		Sairauskulu- vakuutukset C0010	Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta C0020	Työnteki- jain tapaturma- vakuutukset C0030	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutukset C0040	Muut moottori- ajoneuvojen vakuutukset C0050	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutukset C0060	Palo- ja muut omaisuus- vahinko- vakuutukset C0070	Yleiset vastuu- vakuutukset C0080	Luotto- ja takaus- vakuutukset C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110	39 549	4 331	75 252	66 202	74 391	10 864	81 939	22 208	404
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	9	335	113	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	39	0	350	680	146	7	2 695	491	0
Netto	R0200	39 510	4 331	74 902	65 522	74 245	10 866	79 580	21 829	404
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210	39 129	4 258	75 427	68 080	74 490	10 799	81 764	20 816	550
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	9	335	101	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	40	0	351	683	147	7	2 691	491	0
Netto	R0300	39 090	4 258	75 077	67 398	74 343	10 801	79 408	20 426	550
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310	32 090	3 222	39 056	31 566	58 935	4 069	45 822	4 578	1 704
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	12	167	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	392	217	0	-9 255	-1 187	0
Netto	R0400	32 090	3 222	39 056	31 174	58 717	4 069	55 089	5 932	1 704

		Sairauskulu- vakuutukset C0010	Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta C0020	Työnteki- jään tapaturma- vakuutukset C0030	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutukset C0040	Muut moottori- ajoneuvojen vakuutukset C0050	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutukset C0060	Palo- ja muut omaisuus- vahinko- vakuutukset C0070	Yleiset vastuu- vakuutukset C0080	Luotto- ja takaus- vakuutukset C0090
Muun vakuutusteknisen vastuuv- lan muutokset										
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jäl- leenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	16 348	672	23 898	27 175	28 881	4 154	30 683	6 714	323
Muut kulut	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

		Oikeusturva C0100	Matka-apu C0110	Muut taloudelliset menetykset C0120
Vakuutusmaksutulo				
Brutto – Ensivakuutus	R0110	7 341	0	4 799
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130			
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	4
Netto	R0200	7 341	0	4 796
Vakuutusmaksutuotot				
Brutto – Ensivakuutus	R0210	7 351	0	4 766
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230			
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	4
Netto	R0300	7 351	0	4 762
Korvauskulut				
Brutto – Ensivakuutus	R0310	9 094	0	2 006
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330			
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0
Netto	R0400	9 094	0	2 006
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset				
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430			
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	2 756	0	1 480
Muut kulut	R1200			
Kulut yhteensä	R1300			

Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus

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

Yhteensä

		Yhteensä C0200
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	387 281
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	457
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	4 412
Netto	R0200	383 326
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	387 430
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	445
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	4 412
Netto	R0300	383 463
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	232 143
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	180
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-9 832
Netto	R0400	242 154
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		-
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	143 084
Muut kulut	R1200	15 727
Kulut yhteensä	R1300	158 811

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Henkivakuutusvelvoitteet

		Sairaus- vakuutuk- set C0210	Ylijäämään oikeuttavat vakuutuk- set C0220	Indeksi- ja sijoitus- sidonnai- set vakuu- tukset C0230	Muut henki- vakuutukset C0240	Vahinko- vakuutus- sopimuk- siin pohjau- tavat ja sai- raus-va- kuutus-vel- voitteisiin liittyvät annuiteetit C0250	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sai- raus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit C0260
Vakuutusmaksu- tulo							
Brutto	R1410	0	19 129	125 707	19 805	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	643	0	0
Netto	R1500	0	19 129	125 707	19 162	0	0
Vakuutusmaksu- tuotot							
Brutto	R1510	0	19 129	125 707	19 805	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	643	0	0
Netto	R1600	0	19 129	125 707	19 162	0	0
Korvauskulut							
Brutto	R1610	0	29 400	63 650	5 712	15 014	7 268
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	-32	167	500
Netto	R1700	0	29 400	63 650	5 744	14 847	6 768
Muun vakuutus- teknisen vastuu- velan muutokset							
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	5 386	6 977	5 086	0	0
Muut kulut	R2500						
Kulut yhteensä	R2600						

Henkijälleenvakuutusvelvoitteet

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

Yhteensä

		Yhteensä C0300
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	643
Netto	R1500	163 998
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	643
Netto	R1600	163 998
Korvauskulut		
Brutto	R1610	121 043
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	635
Netto	R1700	120 409
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 450
Muut kulut	R2500	0
Kulut yhteensä	R2600	17 450

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Kotimaa

		Kotimaa C0080
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	387 281
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	457
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	4 412
Netto	R0200	383 326
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	387 430
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	445
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	4 412
Netto	R0300	383 463
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	232 143
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	180
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-9 832
Netto	R0400	242 154
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	143 084
Muut kulut	R1200	
Kulut yhteensä	R1300	

Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Vahinkovakuutusvelvoitteet

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

Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä

		Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
		C0140
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	387 281
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	457
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	4 412
Netto	R0200	383 326
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	387 430
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	445
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	4 412
Netto	R0300	383 463
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	232 143
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	180
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-9 832
Netto	R0400	242 154
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	143 084
Muut kulut	R1200	15 727
Kulut yhteensä	R1300	158 811

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Fennia-ryhmän harjoittama vakuutustoiminta tapahtuu lähes kokonaan Suomessa.

		Kotimaa C0220
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	643
Netto	R1500	163 998
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	643
Netto	R1600	163 998
Korvauskulut		
Brutto	R1610	121 043
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	635
Netto	R1700	120 409
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 450
Muut kulut	R2500	
Kulut yhteensä	R2600	

S.22.01.22

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä C0010	Vakuutus- teknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteiden vaikutukset C0030	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutukset C0050	Nollatun volatili-teetti-korjauksen vaikutukset C0070	Nollatun vastaavuus-korjauksen vaikutukset C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	R0010	2 519 922	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	835 617	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääoma- vaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	839 753	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääoma- vaatimus	R0090	401 371	0	0	0	0

23.01.22

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

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)

Ei käytettävissä oleva maksettavaksi määrätty muttei vielä maksettu tavanomainen osakepääoma ryhmätasolla

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto

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

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ei käytettävissä olevat etuoi-
keudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot ryhmätasolla

Ylijäämävarallisuus

Ei käytettävissä oleva ylijäämävarallisuus ryhmätasolla

Etuoikeutetut osakkeet

Ei käytettävissä olevat etuoi-
keutetut osakkeet ryhmätasolla

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Ei käytettävissä oleva etuoi-
keutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto ryhmätasolla

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Ei käytettävissä olevat etuoi-
keudeltaan huonommat velat ryhmätasolla

Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä

Ryhmätasolla ei käytettävissä olevien laskennallisten verosaamisten määrä

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

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti C0010	Luokka 2 (T2) C0010	Luokka 3 (T3) C0010
R0010	0	0		0	
R0020	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0060	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0080	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0100	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0120	0		0	0	0
R0130	831 467	831 467			
R0140	0		0	0	0
R0150	0		0	0	0
R0160	0				0
R0170	0				0
R0180	0	0	0	0	0

Ei käytettävissä oleva oma varallisuus, joka liittyy muihin valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymiin eriin Vähemmistöosuudet (ellei ole ilmoitettu muun oman varallisuuden erän osana)
Ei käytettävissä olevat vähemmistöosuudet ryhmätasolla

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

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

Vähennykset

Muihin rahoitusalan yrityksiin, mukaan lukien rahoitustoimintaa harjoittaviin sääntelemättömiin yrityksiin, olevien omistusyhteyksien vähennykset
joista direktiivin 2009/138/EY 228 artiklan mukaisesti vähennetyt Sellaisten omistusyhteyksien vähennykset, joihin liittyvät tiedot puuttuvat (229 artikla)
Omistusyhteyksien vähennykset, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää
Ei käytettävissä olevat oman varallisuuden erät yhteensä

Vähennykset yhteensä

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenien maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti C0010	Luokka 2 (T2) C0010	Luokka 3 (T3) C0010
R0190	0	0	0	0	0
R0200	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	4 137	4 137	0	0	0
R0240	4 137	4 137	0	0	
R0250	0	0	0	0	0
R0260	0	0	0	0	0
R0270	0	0	0	0	0
R0280	4 137	4 137	0	0	0
R0290	835 617	835 617	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut

Ei käytettävissä oleva oma lisävarallisuus ryhmätasolla

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Muiden rahoitusalojen oma varallisuus

Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, rahoituslaitokset, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt

Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset

Rahoitustoimintaa harjoittavat sääntelemättömät yhteisöt

Muiden rahoitusalojen oma varallisuus yhteensä

Oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää sellaisenaan tai yhdistettynä menetelmään 1

Yhteenlaskettu oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti C0010	Luokka 2 (T2) C0010	Luokka 3 (T3) C0010
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0380	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
-					
R0410	4 137	4 137	0	0	
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	
R0440	4 137	4 137	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0

Yhteenlaskettu oma varallisuus, kun käytetään vähentämis- ja yhdistämismenetelmää ja menetelmien yhdistelmää ryhmänsisäisten liiketoimien vähentämisen jälkeen

Ryhmän konsolidoidun SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä (ilman muilta rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyiltä yrityksiltä olevaa omaa varallisuutta)

Ryhmän konsolidoidun vähimmäis-SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Ryhmän konsolidoidun SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä (ilman muilta rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyiltä yrityksiltä olevaa omaa varallisuutta)

Ryhmän konsolidoidun vähimmäis-SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja ryhmän konsolidoidun vähimmäis-SCR:n suhdeluku

Ryhmän SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä (mukaan lukien muilta rahoitusaloilta ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyiltä yrityksiltä oleva oma varallisuus)

Ryhmän SCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja ryhmän SCR:n suhdeluku muut rahoitusalat ja vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytetyt yritykset mukaan luettuina

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitusta C0010	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti C0010	Luokka 2 (T2) C0010	Luokka 3 (T3) C0010
R0460	0	0	0	0	0
R0520	835 617	835 617	0	0	0
R0530	835 617	835 617	0	0	
R0560	835 617	835 617	0	0	0
R0570	835 617	835 617	0	0	
R0610	119 274				
R0650	700,6 %				
R0660	839 753	838 059	0	0	0
R0680	401 371	-	-	-	-
R0690	209,2 %				

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Muu ei käytettävissä oleva oma varallisuus

Täsmäytyserä ennen muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	909 002
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0750	69 248
R0760	831 467
	0
R0770	105 552
R0780	96 975
R0790	202 527

S.25.01.22

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)– Standardikaavaa käyttävät ryhmät

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaiset-tukset
	C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010 381 221		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020 52 708		
Henkivakuutusriski	R0030 63 691	Ei mitään	Ei mitään
Sairausvakuutusriski	R0040 67 790	Ei mitään	Ei mitään
Vahinkovakuutusriski	R0050 82 719	Ei mitään	Ei mitään
Hajautus	R0060 -174 356		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070 0		
Perus-SCR	R0100 473 774		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuvetkään liittvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittvä tappioiden vaimennusvaikutus

Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

Ryhmän konsolidoitu vähimmäis-SCR

Muita yhteisöjä koskevat tiedot

Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset)

Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Luottolaitokset, sijoituspalveluyritykset, rahoituslaitokset, vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajat, yhteissijoitusyritysten rahastoyhtiöt

Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Ammatillisia lisäeläkkeitä tarjoavat laitokset

Muiden rahoitusalojen pääomavaatimus (muiden kuin vakuutusalan pääomavaatimukset) – Rahoitustoimintaa harjoittavat sääntelemättömät yhteisöt

Määräysvallattomien omistusyhteyksien pääomavaatimus

Edellä luettelemattomien yritysten pääomavaatimus

Kokonais-SCR

Vähentämis- ja yhdistämismenetelmän avulla sisällytettyjen yritysten SCR

SCR

	C0100
R0130	31 736
R0140	-5 647
R0150	-99 973
R0160	0
R0200	399 890
R0210	0
R0220	401 371
	-
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0
R0470	119 274
	-
R0500	1 481
R0510	1 481
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
	-
R0560	0
R0570	401 371

S.32.01.22: Ryhmään kuuluvat yritykset

Maa	Yrityksen tunnistekoodi	Yrityksen tunnistekoodin tyyppi	Yrityksen virallinen nimi	Yrityksen toimiala	Oikeudellinen muoto	Luokka (keskinäinen / muu kuin keskinäinen)	Valvonta-viranomainen
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
FI	743700TP18T4KGLEN274	1	Fennia Varainhoito Oy	8		2	Finanssivalvonta
FI	743700K5A5FLMO2MQW07	1	Folksam Vahinkovakuutus Oy	2	vakuutusosakeyhtiö	1	Finanssivalvonta
FI	743700IF63Q0466FN058	1	Vakuutusosakeyhtiö Henki-Fennia	1	vakuutusosakeyhtiö	2	Finanssivalvonta
FI	7437003I83168NH5GN58	1	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia	2	keskinäinen vakuutusyhtiö	1	Finanssivalvonta

Vaikutusvaltaa koskevat kriteerit

%:a osakepääomasta	Konsolidoidun tilinpäätöksen laadinnassa käytetty %-osuus	%:a äänioikeuksista	Muut kriteerit	Vaikutusvalan taso	Ryhmän vakavaraisuuden laskennassa käytetty suhteellinen osuus
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230
100 %	100 %	100 %	Ei ole	1	100 %
100 %	100 %	100 %	Ei ole	1	100 %
100 %	100 %	100 %	Ei ole	1	100 %

Ryhmävalvonnan soveltamisalaan sisällyttäminen

KYLLÄ/EI	Päätöksen päivämäärä, jos sovelletaan 214 artiklaa
C0240	C0250
1	
1	
1	
1	

Ryhmän vakavaraisuuden laskentamenetelmä

Käytetty menetelmä ja menetelmää 1 käytettäessä yrityksen käsittely
C0260
4
1
1
1

Liite - Fennia

S.02.01.02: Tase

Varat

Aineettomat hyödykkeet
 Laskennalliset verosaamiset
 Eläke-etuuksien ylijäämä
 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)
 Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)

Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)
 Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet
 Osakkeet

Osakkeet – listatut
 Osakkeet – listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat
 Valtion joukkovelkakirjalainat
 Yrityslainat
 Strukturoidut velkakirjat
 Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset
 Johdannaiset
 Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin
 Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat

Kiinnelainat ja muut lainat
 Lainat, joiden vakuutena on vakuutussopimus
 Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille
 Muut kiinnelainat ja lainat

Jälleenvakuutussopimuksista olevat saamiset:
 Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus
 Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta
 NSLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia
 SLT-sairausvakuutus
 Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutustalletteet
 Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta
 Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta
 Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)
 Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan
 alkupääomaan liittyvät saamiset

Rahavarat
 Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	26 058
R0070	1 606 477
R0080	267 485
R0090	327 548
R0100	175 273
R0110	159 138
R0120	16 135
R0130	133 452
R0140	35 974
R0150	97 051
R0160	0
R0170	427
R0180	701 596
R0190	19
R0200	1 104
R0210	0
R0220	0
R0230	154 322
R0240	0
R0250	0
R0260	154 322
R0270	5 188
R0280	5 188
R0290	5 188
R0300	0
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	24
R0360	5 868
R0370	544
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	44 733
R0420	80 898
R0500	1 924 111

	Solvenssi II -arvo C0010
Velat	
Vakuutustekninen vastuuvelka – vahinkovakuutus	R0510 173 676
Vakuutustekninen vastuuvelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 127 507
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 105 442
Riskimarginaali	R0550 22 065
Vakuutustekninen vastuuvelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 46 169
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 33 973
Riskimarginaali	R0590 12 197
Vakuutustekninen vastuuvelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 675 304
Vakuutustekninen vastuuvelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 411 797
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 398 889
Riskimarginaali	R0640 12 908
Vakuutustekninen vastuuvelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 263 507
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 256 852
Riskimarginaali	R0680 6 655
Vakuutustekninen vastuuvelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690 0
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 0
Paras estimaatti	R0710 0
Riskimarginaali	R0720 0
Ehdolliset velat	R0740 0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuvelka	R0750 0
Eläkevelvoitteet	R0760 0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 155 648
Johdannaiset	R0790 827
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 7 601
Jälleenvakuutusvelat	R0830 422
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840 16 018
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 17 933
Velat yhteensä	R0900 1 047 429
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 876 682

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

		Sairaus- kuluva- kuutuk- set C0010	Vakuutuk- set ansio- tulon me- netyksen varalta C0020	Työntekijäin tapaturma- vakuutukset C0030	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutuk- set C0040	Muut mootto- riaajo- neuvo- jen va- kuutuk- set C0050	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuk- set C0060	Palo- ja muut omai- suus-va- hinko- vakuu- tukset C0070	Yleiset vastuu- vakuu- tukset C0080	Luotto- ja takaus- vakuutuk- set C0090	Oikeus- turva C0100	Matka- apu C0110	Muut talou- delliset mene- tykset C0120
Vakuutusmaksutulo													
Brutto – Ensivakuutus	R0110	39 159	4 331	74 549	65 231	73 198	10 695	80 783	21 992	404	7 234	0	4 760
Brutto – Hyväksytty suh- teellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	9	335	113	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suh- teellinen jälleenvakuutus	R0130												
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	21	0	331	615	133	3	2 620	487	0	0	0	0
Netto	R0200	39 138	4 331	74 218	64 616	73 065	10 701	78 499	21 618	404	7 234	0	4 760
Vakuutusmaksutuotot													
Brutto – Ensivakuutus	R0210	38 678	4 258	74 602	66 952	73 166	10 604	80 449	20 566	550	7 227	0	4 720
Brutto – Hyväksytty suh- teellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	9	335	101	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suh- teellinen jälleenvakuutus	R0230												
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	21	0	331	615	133	3	2 620	487	0	0	0	0
Netto	R0300	38 656	4 258	74 271	66 337	73 033	10 610	78 165	20 180	550	7 227	0	4 720
Korvauskulut													
Brutto – Ensivakuutus	R0310	31 448	3 222	39 006	29 954	56 070	3 801	43 510	4 284	1 704	8 948	0	1 990
Brutto – Hyväksytty suh- teellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	12	167	0	0	0	0

		Sairaus- kuluva- kuutuk- set	Vakuutuk- set ansio- tulon me- netyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutukset	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutuk- set	Muut mootto- riajo- neuvo- jen va- kuutuk- set	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuk- set	Palo- ja muut omai- suus-va- hinko- vakuu- tukset	Yleiset vastuu- vakuu- tukset	Luotto- ja takaus- vakuutuk- set	Oikeus- turva	Matka- apu	Muut talou- delliset mene- tykset
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Brutto – Hyväksytty ei-suh- teellinen jälleenvakuutus	R0330												
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	392	217	0	-8 607	-1 187	0	0	0	0
Netto	R0400	31 448	3 222	39 006	29 561	55 852	3 801	52 129	5 638	1 704	8 948	0	1 990
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset													
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	1	2	3	4	5	6	7	8	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suh- teellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suh- teellinen jälleenvakuutus	R0430												
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	16 125	672	23 494	26 397	28 229	4 090	30 026	6 589	323	2 720	0	1 460
Muut kulut	R1200												
Kulut yhteensä	R1300												

Hyväksytty, ei-suhteellinen jälleenvakuutus

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

Yhteensä

		Yhteensä C0200
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	382 338
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	457
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	4 209
Netto	R0200	378 586
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	381 772
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	445
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	4 209
Netto	R0300	378 007
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	223 935
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	180
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-9 184
Netto	R0400	233 299
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	140 125
Muut kulut	R1200	24 474
Kulut yhteensä	R1300	164 599

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Henkivakuutusveloitteet

		Sairaus- vakuu- tukset C0210	Ylijäämään oikeuttavat vakuutuk- set C0210	Indeksi- ja sijoi- tussidon- naiset va- kuutukset C0210	Muut henki- vakuu- tukset C0210	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuu- tusvelvoittei- siin liittyvät annuiteetit C0210	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuu- tus-velvoittei- siin liittyvät annuiteetit C0210
Vakuutusmaksutulo							
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksu- tuotot							
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut							
Brutto	R1610	0	0	0	0	12 260	4 796
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	0	0	0	0	12 260	4 796
Muun vakuutustek- nisen vastuun muutokset							
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	R2500						
Kulut yhteensä	R2600						

Henkijälleenvakuutusveloitteet

		Sairaus- jälleenvakuutukset C0270	Henki- jälleenvakuutukset C0280
Vakuutusmaksutulo			
Brutto	R1410	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0
Netto	R1500	0	0
Vakuutusmaksutuotot			
Brutto	R1510	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0
Netto	R1600	0	0

Korvauskulut			
Brutto	R1610	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0
Netto	R1700	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset			
Brutto	R1710	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0
Netto	R1800	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0
Muut kulut	R2500		
Kulut yhteensä	R2600		

Yhteensä

		Yhteensä
		C0300
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0
Netto	R1500	0
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0
Netto	R1600	0
Korvauskulut		
Brutto	R1610	17 056
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0
Netto	R1700	17 056
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0
Muut kulut	R2500	0
Kulut yhteensä	R2600	0

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Fennia-ryhmän harjoittama vakuutustoiminta tapahtuu lähes kokonaan Suomessa.

		Kotimaa C0080
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	382 338
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	457
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	4 209
Netto	R0200	378 586
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	381 772
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	445
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	4 209
Netto	R0300	378 007
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	223 935
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	180
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	-9 184
Netto	R0400	233 299
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	140 125
Muut kulut	R1200	
Kulut yhteensä	R1300	

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Fennia-ryhmän harjoittama vakuutustoiminta tapahtuu lähes kokonaan Suomessa.

		Kotimaa C0220
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0
Netto	R1500	0
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0
Netto	R1600	0
Korvauskulut		
Brutto	R1610	17 056
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0
Netto	R1700	17 056
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0
Muut kulut	R2500	
Kulut yhteensä	R2600	

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan

Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus C0020
R0010	0
R0020	0
R0030	0
R0080	0
R0090	0
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	0
R0200	0

Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan

Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitus-sidonnainen vakuutus C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050
R001 0	0		
R002 0	0		
R003 0		0	0
R008 0		0	0
R009 0		0	0
R010 0	0		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R020 0	0		

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka - Yhteensä

	Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuutetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0	0
R0020	0	0	0
R0030	256 852	0	256 852
R0080	0	0	0
R0090	256 852	0	256 852
R0100	6 655	0	6 655
R0110	0	0	0
R0120	0	0	0
R0130	0	0	0
R0200	263 507	0	263 507

Sairausvakuutus (ensivakuutus)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka - Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0160	C0170	C0180
R0210	0		
R0220	0		
R0030		0	0
R0080		0	0
R0090		0	0
R0100	0		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	0		

**Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuu-
tena laskettuna**

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-
sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenva-
kuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappi-
oilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyt-
tömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena las-
kettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

**Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna
parhaan estimaatin ja riskimarginaalin
summana****Paras estimaatti****Bruttomääräinen paras estimaatti**

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-
sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenva-
kuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappi-
oilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyt-
tömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saami-
set jälleenvakuutussopimuksista / erillisyh-
tiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta –
Yhteensä

Riskimarginaali**Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoi-
menpiteen määrä**

Vakuutustekninen vastuuelka kokonai-
suutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit C0190	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus) C0200	Yhteensä (SLT-sai- raus-vakuu- tus) C0210
R0210	0	0	0
R0220	0	0	0
R0030	398 889	0	398 889
R0080	0	0	0
R0090	398 889	0	398 889
R0100	12 908	0	12 908
R0110	0	0	0
R0120	0	0	0
R0130	0	0	0
R0200	411 797	0	411 797

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus

[illegible]

Vakuutusmaksuvastuun netto-
määräinen paras estimaatti
Korvausvastuu
 Brutto
 Saamiset yhteensä jälleenvakuu-
 tussopimuksista / erillisyyhtiöiltä
 ja rajoitetusta jälleenvakuutuk-
 sesta oikaistuina ennustetuilla
 tappioilla, jotka johtuvat vasta-
 puolen maksukyvyttömyydestä
 Korvausvastuun nettomääräinen
 paras estimaatti
**Paras estimaatti yhteensä -
 brutto**
**Paras estimaatti yhteensä -
 netto**
Riskimarginaali
Vakuutusteknisen vastuuvelan
siirtymätoimenpiteen määrä
 Vakuutustekninen vastuuvetka
 kokonaisuutena laskettuna
 Paras estimaatti
 Riskimarginaali
 Vakuutustekninen vastuuvetka -
 yhteensä
 Saamiset jälleenvakuutussopi-
 muksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoi-
 tetusta jälleenvakuutuksesta oi-
 kaistuina ennustetuilla tappioilla,
 jotka johtuvat vastapuolen mak-
 sukyvyttömyydestä - yhteensä

	Sairaus- kuluva- kuutus C0020	Vakuu- tus an- siotulon mene- tyksen varalta C0030	Työnte- kijäin tapatur- mava- kuutus C0040	Moot- tori- ajoneu- von lii- kenne- vakuu- tus C0050	Muu mootto- riaajo- neuvo- jen va- kuutus C0060	Meri-, ilmailu- ja kulje- tusva- kuutus C0070	Palo- ja muu omai- suusva- hinko- vakuu- tus C0080	Yleinen vastuu- vakuu- tus C0090	Luotto- ja ta- kaus- vakuu- tus C0100	Oikeus- turva C0110	Matka- apu C0120	Muut talou- delliset mene- tykset C0130
R0150	-12 071	223	-36 862	-10 120	8 479	-382	-12 534	-3 412	39	1 065	0	-2 444
	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
R0160	30 395	1 267	51 020	26 760	13 965	1 673	29 414	32 700	3 799	13 847	0	2 594
R0240	0	0	0	0	0	0	0	5 188	0	0	0	0
R0250	30 395	1 267	51 020	26 760	13 965	1 673	29 414	27 512	3 799	13 847	0	2 594
R0260	18 325	1 490	14 158	16 640	22 444	1 290	16 880	29 288	3 839	14 912	0	149
R0270	18 325	1 490	14 158	16 640	22 444	1 290	16 880	24 100	3 839	14 912	0	149
R0280	2 888	664	8 644	4 870	4 509	1 210	5 414	3 539	523	1 372	0	627
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0320	21 213	2 154	22 802	21 510	26 953	2 501	22 294	32 827	4 362	16 284	0	776
R0330	0	0	0	0	0	0	0	5 188	0	0	0	0

Vakuutustekninen vastuuvelka,
josta on vähennetty saamiset jäl-
leenvakuutus sopimuksista / eril-
lisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleen-
vakuutuksesta – yhteensä

	Sairaus- kuluva- kuutus C0020	Vakuu- tus an- siotulon mene- tyksen varalta C0030	Työnte- kijäin tapatur- mava- kuutus C0040	Moot- tori- ajoneu- von lii- kenne- vakuu- tus C0050	Muu mootto- riaajo- neuvo- jen va- kuutus C0060	Meri-, ilmailu- ja kulje- tusva- kuutus C0070	Palo- ja muu omai- suusva- hinko- vakuu- tus C0080	Yleinen vastuu- vakuu- tus C0090	Luotto- ja ta- kaus- vakuu- tus C0100	Oikeus- turva C0110	Matka- apu C0120	Muut talou- delliset mene- tykset C0130
R0340	21 213	2 154	22 802	21 510	26 953	2 501	22 294	27 639	4 362	16 284	0	776

Yhteensä

		Vahinko-vakuutus-velvoitteet yhteensä C0180
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana Paras estimaatti		
Vakuutusmaksuvastuu		
Brutto	R0060	-68 020
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	-68 020
Korvausvastuu		
Brutto	R0160	207 435
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	5 188
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	202 247
Paras estimaatti yhteensä - brutto	R0260	139 415
Paras estimaatti yhteensä - netto	R0270	134 227
Riskimarginaali	R0280	34 261
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä		
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0
Paras estimaatti	R0300	0
Riskimarginaali	R0310	0
Vakuutustekninen vastuuelka - yhteensä	R0320	173 676
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - yhteensä	R0330	5 188
Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - yhteensä	R0340	168 488

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon
sattumisvuosi /
vakuutus-
sopimusvuosi

Z0020	1
--------------	---

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset, absoluuttinen määrä)

													Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)
													Kuluvana vuonna

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti (absoluuttinen määrä)

[illegible]

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutus- teknisen vastuun siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun vo- latiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuu- velka	R0010	848 980	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	876 682	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaa- timuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varalli- suus	R0050	876 682	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaa- timus	R0090	313 270	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaati- muksen täyttämiseksi hy- väksyttävä oma varallisuus	R0100	876 682	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaati- mus	R0110	78 318	0	0	0	0

S.23.01.01

Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto

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

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä

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

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytet- tävissä rajoit- tuk- setta C0020	Luokka 1 (T1) – käytet- tävissä rajoite- tusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	8 286	8 286		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	868 396	868 396			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	876 682	876 682	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vähimmäispääomavaatimus

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhdeluku

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytet- tävissä rajoit- tusta C0020	Luokka 1 (T1) – käytet- tävissä rajoite- tusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	876 682	876 682	0	0	0
R0510	876 682	876 682	0	0	
R0540	876 682	876 682	0	0	0
R0550	876 682	876 682	0	0	
R0580	313 270				
R0600	78 318				
R0620	279,8 %				
R0640	1 119,4 %				

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	876 682
R0710	0
R0720	0
R0730	8 286
R0740	0
R0760	868 396
R0770	0
R0780	98 219
R0790	98 219

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinker- taistukset
	C0110	C0090	C0100
Markkinariski	R0010 308 805		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020 31 444		
Henkivakuutusriski	R0030 13 010	Ei mitään	Ei mitään
Sairausvakuutusriski	R0040 60 679	Ei mitään	Ei mitään
Vahinkovakuutusriski	R0050 67 936	Ei mitään	Ei mitään
Hajautus	R0060 -114 141		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070 0		
Perus-SCR	R0100 367 733		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
Vakuutustekniseen vastuuvetkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä

Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0120
R0130	23 855
R0140	0
R0150	-78 318
R0160	0
R0200	313 270
R0210	0
R0220	313 270
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

ahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	42 850

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna C0020	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukau- den ajalta C0030	
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	18 325	39 082
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	1 490	4 306
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	14 158	74 300
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	16 640	64 616
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	22 444	72 913
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	1 290	10 243
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	16 880	79 778
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	24 100	21 593
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	3 839	404
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	14 912	7 234
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	149	4 096
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkilälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L -tulos

	C0040
R0200	13 771

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210 0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220 0	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 0	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240 655 741	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250	0

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR
 SCR
 MCR:n enimmäistaso
 MCR:n vähimmäistaso
 Yhdistetty MCR
 MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso
MCR

	C0070
R0300	56 620
R0310	313 270
R0320	140 972
R0330	78 318
R0340	78 318
R0350	3 200
R0400	78 318

Liite - Henki-Fennia

S.02.01.02: Tase

	Solvenssi II -arvo C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030 0
Laskennalliset verosaamiset	R0040 0
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050 0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060 283
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)	R0070 689 029
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080 71 714
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090 0
Osakkeet	R0100 77 840
Osakkeet – listatut	R0110 69 997
Osakkeet – listaamattomat	R0120 7 843
Joukkovelkakirjalainat	R0130 286 037
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140 19 173
Yrityslainat	R0150 266 864
Strukturoidut velkakirjat	R0160 0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170 0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180 247 777
Johdannaiset	R0190 5 661
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200 0
Muut sijoitukset	R0210 0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220 1 027 448
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230 18 853
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240 0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250 0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260 18 853
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	R0270 -3 913
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280 0
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290 0
NSLT-sairausvakuutus	R0300 0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310 -3 913
SLT-sairausvakuutus	R0320 0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330 -3 913
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340 0
Jälleenvakuutus talletteet	R0350 0
Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360 0
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370 50
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380 0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390 0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400 0
Rahavarat	R0410 62 395
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420 28 350
Varat yhteensä	R0500 1 822 494

Velat

	Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuuvelka – vahinkovakuutus	R0510 0
Vakuutustekninen vastuuvelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 0
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 0
Riskimarginaali	R0550 0
Vakuutustekninen vastuuvelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 0
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 0
Riskimarginaali	R0590 0
Vakuutustekninen vastuuvelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 518 840
Vakuutustekninen vastuuvelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 0
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 0
Riskimarginaali	R0640 0
Vakuutustekninen vastuuvelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 518 840
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 496 965
Riskimarginaali	R0680 21 875
Vakuutustekninen vastuuvelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690 1 010 559
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 0
Paras estimaatti	R0710 999 505
Riskimarginaali	R0720 11 054
Ehdolliset velat	R0740 0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuvelka	R0750 0
Eläkevelvoitteet	R0760 0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 28 847
Johdannaiset	R0790 223
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 649
Jälleenvakuutusvelat	R0830 720
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840 11 270
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 2 434
Velat yhteensä	R0900 1 573 542
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 248 952

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Henkivakuutusvelvoitteet

		Sai- raus- vakuu- tukset C0210	Ylijäämään oikeutta- vat vakuu- tukset C0220	Indeksi- ja sijoitus-si- donnaiset vakuutuk- set C0230	Muut henki- vakuu- tukset C0240	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoittei- siin liittyvät annuiteetit C0250	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit C0260
Vakuutusmaksutulo							
Brutto	R1410	0	19 129	125 707	19 805	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	643	0	0
Netto	R1500	0	19 129	125 707	19 162	0	0
Vakuutusmaksutuotot							
Brutto	R1510	0	19 129	125 707	19 805	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	643	0	0
Netto	R1600	0	19 129	125 707	19 162	0	0
Korvauskulut							
Brutto	R1610	0	29 400	63 650	5 712	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	-32	0	0
Netto	R1700	0	29 400	63 650	5 744	0	0
Muun vakuutustekni- sen vastuuvelan muu- tokset							
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	5 386	6 977	5 086	0	0
Muut kulut	R2500						
Kulut yhteensä	R260 0						

Henkijälleenvakuutusvelvoitteet

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

Yhteensä

		Yhteensä
		C0300
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	643
Netto	R1500	163 998
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	643
Netto	R1600	163 998
Korvauskulut		
Brutto	R1610	98 761
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-32
Netto	R1700	98 793
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 450
Muut kulut	R2500	0
Kulut yhteensä	R2600	17 450

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Fennia-ryhmän harjoittama vakuutustoiminta tapahtuu lähes kokonaan Suomessa.

		Kotimaa
		C0220
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	643
Netto	R1500	163 998
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	164 641
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	643
Netto	R1600	163 998
Korvauskulut		
Brutto	R1610	98 761
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-32
Netto	R1700	98 793
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	17 450
Muut kulut	R2500	
Kulut yhteensä	R2600	

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus
	C0020
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0010
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan	0
	R0020
	0
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana	
Paras estimaatti	
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	557 668
	R0080
	0
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090
	557 668
Riskimarginaali	R0100
Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä	8 386
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0110
Paras estimaatti	0
Riskimarginaali	R0120
	0
Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä	R0130
	R0200
	566 054

Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0030	C0040	C0050
R0010	0		
R0020	0		
R0030		0	999 505
R0080		0	0
R0090		0	999 505
R0100	11 054		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	1 010 559		

Muu henkivakuutus

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-sista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuu-tuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustek-niseen vastuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna par-haan estimaatin ja riskimarginaalin summana Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-sista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuu-tuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jäl-leenvakuutus-sopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja ra-joitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimen-piteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

	Muu henkivakuu- tus C0060	Optioita ja takuita sisältämättö- mät sopimukset C0070	Optioita tai takuita sisältävät sopimuk- set C0080
R0010	0		
R0020	0		
R0030		0	-60 703
R0080		0	-3 913
R0090		0	-56 790
R0100	13 489		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	-47 214		

	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuu- tus-velvoitteeseen kuin sairausva- kuutusvelvoittei- siin liittyvät an- nuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
	C0090	C0100	C0150
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonai- suutena laskettuna	R0010	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopi- muksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jäl- leenvakuutuksesta oikaistuina ennuste- tuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät koko- naisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan	R0020	0	0
Vakuutustekninen vastuuvulka lasket- tuna parhaan estimaatin ja riskimargi- naalin summana			
Paras estimaatti			
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0	1 496 470
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopi- muksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jäl- leenvakuutuksesta oikaistuina ennuste- tuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	-3 913
Paras estimaatti, josta on vähennetty saa- miset jälleenvakuutussopimuksista / eril- lisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk- sesta – Yhteensä	R0090	0	1 500 383
Riskimarginaali	R0100	0	32 929
Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymä- toimenpiteen määrä			
Vakuutustekninen vastuuvulka koko- naisuutena laskettuna	R0110	0	0
Paras estimaatti	R0120	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yh- teensä	R0200	0	1 529 399

Sairausvakuutus (ensivakuutus)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0160	C0170	C0180
R0010	0		
R0020	0		
R0030		0	0
R0080		0	0
R0090		0	0
R0100	0		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	0		

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk-sesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka joh-tuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vas-tuuelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk-sesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka joh-tuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jäl-leenvakuutus-sopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoi-tetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpi-teen määrä

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuu- tusvelvoitteisiin liittyvät annui- teetit C0190	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus) C0200	Yhteensä (SLT-sai- rausvakuu- tus) C0210
R0210	0	0	0
R0220	0	0	0
R0030	0	0	0
R0080	0	0	0
R0090	0	0	0
R0100	0	0	0
R0110	0	0	0
R0120	0	0	0
R0130	0	0	0
R0200	0	0	0

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä C0010	Vakuutus- teknisen vastuuv - elan siirtymätoimenpiteiden vaikutukset C0030	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutukset C0050	Nollatun volatili-teetti-korjauksen vaikutukset C0070	Nollatun vastaavuus-korjauksen vaikutukset C0090
Vakuutustekninen vastuuv	R0010	1 529 399	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	242 952	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääoma-vaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	242 952	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääoma-vaatimus	R0090	108 587	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	242 952	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	28 682	0	0	0	0

S.23.01.01

Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto

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

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä

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

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta C0020	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0010	27 751	27 751		0	
R0030	10 732	10 732		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	204 469	204 469			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	242 952	242 952	0	0	0
R0300	0			0	

Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vähimmäispääomavaatimus

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhdeluku

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta C0020	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	242 952	242 952	0	0	0
R0510	242 952	242 952	0	0	
R0540	242 952	242 952	0	0	0
R0550	242 952	242 952	0	0	
R0580	108 587				
R0600	28 682				
R0620	223,7 %				
R0640	847,1 %				

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0100
Markkinariski	R0010	104 044		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	18 911		
Henkivakuutusriski	R0030	56 766	Ei mitään	Ei mitään
Sairausvakuutusriski	R0040	0	Ei mitään	Ei mitään
Vahinkovakuutusriski	R0050	0	Ei mitään	Ei mitään
Hajautus	R0060	-42 321		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	137 400		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuvetkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä

Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
R0130	3 981
R0140	-5 647
R0150	-27 147
R0160	0
R0200	108 587
R0210	0
R0220	108 587
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	0

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna C0020	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020 0	0
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030 0	0
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040 0	0
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050 0	0
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070 0	0
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080 0	0
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090 0	0
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100 0	0
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110 0	0
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130 0	0
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140 0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170 0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L -tulos

	C0040
R0200	28 682

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet –
Taatut etuudet
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet –
Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
R0210	552 021	
R0220	5 647	
R0230	999 505	
R0240	0	
R0250		2 220 534

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR
SCR
MCR:n enimmäistaso
MCR:n vähimmäistaso
Yhdistetty MCR
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso
-
MCR

	C0070
R0300	28 682
R0310	108 587
R0320	48 864
R0330	27 147
R0340	28 682
R0350	3 200
-	C0070
R0400	28 682

Liite – Fennia Vahinkovakuutus

S.02.01.02: Tase

Varat

	Solvenssi II -arvo C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030 0
Laskennalliset verosaamiset	R0040 0
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050 113
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060 1 192
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat)	R0070 186 160
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080 4 838
Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090 0
Osakkeet	R0100 2
Osakkeet – listatut	R0110 0
Osakkeet – listaamattomat	R0120 2
Joukkovelkakirjalainat	R0130 161 651
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140 57 001
Yrityslainat	R0150 104 650
Strukturoidut velkakirjat	R0160 0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170 0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180 19 669
Johdannaiset	R0190 0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200 0
Muut sijoitukset	R0210 0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevat varat	R0220 0
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230 0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutussopimus	R0240 0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250 0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260 0
Jälleenvakuutussopimuksista olevat saamiset:	R0270 6 876
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280 1 242
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290 1 242
NSLT-sairausvakuutus	R0300 0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310 5 634
SLT-sairausvakuutus	R0320 352
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330 5 282
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340 0
Jälleenvakuutustalletteet	R0350 58
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360 6 073
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370 0
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380 2 408
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390 0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400 0
Rahavarat	R0410 18 892
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420 80
Varat yhteensä	R0500 221 852

Velat

	Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuuvelka – vahinkovakuutus	R0510 69 113
Vakuutustekninen vastuuvelka – vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 55 253
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 48 692
Riskimarginaali	R0550 6 561
Vakuutustekninen vastuuvelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 13 860
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 11 140
Riskimarginaali	R0590 2 720
Vakuutustekninen vastuuvelka – henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 72 431
Vakuutustekninen vastuuvelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 42 884
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 41 466
Riskimarginaali	R0640 1 418
Vakuutustekninen vastuuvelka – henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 29 547
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 28 740
Riskimarginaali	R0680 808
Vakuutustekninen vastuuvelka – indeksi- ja sijoitussidonnaiset sopimukset	R0690 0
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 0
Paras estimaatti	R0710 0
Riskimarginaali	R0720 0
Ehdolliset velat	R0740 0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuvelka	R0750 0
Eläkevelvoitteet	R0760 0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 9 457
Johdannaiset	R0790 0
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 1 643
Jälleenvakuutusvelat	R0830 0
Muut velat (ostovelat, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0840 2 755
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 3 316
Velat yhteensä	R0900 158 715
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 63 137

S.05.01.02: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

[illegible]

		Sairaus- kuluva- kuutuk- set	Vakuutuk- set ansio- tulon me- netyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutukset	Moottori- ajoneuvon liikenne- vakuutuk- set	Muut mootto- riajo- neuvo- jen va- kuutuk- set	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutuk- set	Palo- ja muut omai- suus-va- hinko- vakuu- tukset	Yleiset vastuu- vakuu- tukset	Luotto- ja takaus- vakuutuk- set	Oikeus- turva	Matka- apu	Muut talou- delliset mene- tykset
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Brutto – Hyväksytty ei-suh- teellinen jälleenvakuutus	R0330												
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	0	0	-17	0	638	-21	0	0	0	0
Netto	R0400	3 644	0	2 214	10 368	15 766	1 405	11 921	1 340	0	796	0	33
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset													
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suh- teellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suh- teellinen jälleenvakuutus	R0430												
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	2 098	0	3 780	7 506	6 363	597	6 277	1 166	0	353	0	194
Muut kulut	R1200												
Kulut yhteensä	R1300												

Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus

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

Yhteensä

		Yhteensä C0200
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	75 605
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	2 230
Netto	R0200	73 375
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	73 733
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	2 158
Netto	R0300	71 575
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	48 087
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	15
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	600
Netto	R0400	47 502
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	28 334
Muut kulut	R1200	0
Kulut yhteensä	R1300	28 334

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

Henkivakuutusvelvoitteet

		Sairaus- vakuutuk- set C0210	Ylijäämään oikeuttavat vakuutuk- set C0220	Indeksi- ja sijoitus- sidonnai- set vakuu- tukset C0230	Muut henki- vakuutukset C0240	Vahinko- vakuutus- sopimuk- siin pohjau- tavat ja sai- raus-va- kuutus-vel- voitteisiin liittyvät annuiteetit C0250	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sai- raus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit C0260
Vakuutusmaksu- tulo							
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksu- tuotot							
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut							
Brutto	R1610	0	0	0	0	7 402	3 777
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	151	822
Netto	R1700	0	0	0	0	7 252	2 955
Muun vakuutus- teknisen vastuu- velan muutokset							
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	R2500						
Kulut yhteensä	R2600						

Henkijälleenvakuutusveloitteet

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

Yhteensä

		Yhteensä C0300
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0
Netto	R1500	0
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0
Netto	R1600	0
Korvauskulut		
Brutto	R1610	11 179
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	973
Netto	R1700	10 206
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0
Muut kulut	R2500	0
Kulut yhteensä	R2600	0

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

Fennia-ryhmän harjoittama vakuutustoiminta tapahtuu lähes kokonaan Suomessa.

		Kotimaa C0080
Vakuutusmaksutulo		
Brutto – Ensivakuutus	R0110	75 605
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	2 230
Netto	R0200	73 375
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto – Ensivakuutus	R0210	73 733
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	2 158
Netto	R0300	71 575
Korvauskulut		
Brutto – Ensivakuutus	R0310	48 087
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	15
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	600
Netto	R0400	47 502
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0
Netto	R0500	0
Aiheutuneet kulut	R0550	28 334
Muut kulut	R1200	
Kulut yhteensä	R1300	

		Kotimaa C0220
Vakuutusmaksutulo		
Brutto	R1410	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0
Netto	R1500	0
Vakuutusmaksutuotot		
Brutto	R1510	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0
Netto	R1600	0
Korvauskulut		
Brutto	R1610	11 179
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	973
Netto	R1700	10 206
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset		
Brutto	R1710	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0
Netto	R1800	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0
Muut kulut	R2500	
Kulut yhteensä	R2600	

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus
	C0020
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0010
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan	0
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimargi- naalin summana	R0020
Paras estimaatti	
Bruttomääräinen paras estimaatti	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0030
	0
	R0080
	0
	R0090
	0
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0100
Riskimarginaali	0
Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä	
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0110
Paras estimaatti	0
Riskimarginaali	R0120
	0
	R0130
	0
Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä	R0200
	0

Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan

Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0030	C0040	C0050
R0010	0		
R0020	0		
R0030		0	0
R0080		0	0
R0090		0	0
R0100	0		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	0		

Muu henkivakuutus

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä

	Muu henkivakuutus	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0060	C0070	C0080
R0010	0		
R0020	0		
R0030		0	0
R0080		0	0
R0090		0	0
R0100	0		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	0		

	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuu- tus-velvoitteeseen kuin sairausva- kuutusvelvoittei- siin liittyvät an- nuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	
	C0090	C0100	C0150	
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonai- suutena laskettuna	R0010	0	0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopi- muksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jäl- leenvakuutuksesta oikaistuina ennuste- tuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät koko- naisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan	R0020	0	0	
Vakuutustekninen vastuuvélka lasket- tuna parhaan estimaatin ja riskimargi- naalin summana				
Paras estimaatti				
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	28 740	0	28 740
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopi- muksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jäl- leenvakuutuksesta oikaistuina ennuste- tuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	5 282	0	5 282
Paras estimaatti, josta on vähennetty saa- miset jälleenvakuutussopimuksista / eril- lisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk- sesta – Yhteensä	R0090	23 458	0	23 458
Riskimarginaali	R0100	808	0	808
Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymä- toimenpiteen määrä				
Vakuutustekninen vastuuvélka koko- naisuutena laskettuna	R0110	0	0	0
Paras estimaatti	R0120	0	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvélka – Yh- teensä	R0200	29 547	0	29 547

Sairausvakuutus (ensivakuutus)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan

Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksesta/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0160	C0170	C0180
R0010	0		
R0020	0		
R0030		0	0
R0080		0	0
R0090		0	0
R0100	0		
R0110	0		
R0120		0	0
R0130	0		
R0200	0		

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk-sesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka joh-tuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vas-tuuelkaan

Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuk-sista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuk-sesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka joh-tuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jäl-leenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoi-tetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpi-teen määrä

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuu- tusvelvoitteisiin liittyvät annui- teetit	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sai- rausvakuu- tus)
	C0190	C0200	C0210
R0010	0	0	0
R0020	0	0	0
R0030	41 466	0	41 466
R0080	352	0	352
R0090	41 114	0	41 114
R0100	1 418	0	1 418
R0110	0	0	0
R0120	0	0	0
R0130	0	0	0
R0200	42 884	0	42 884

S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillis-yhtiöiltä ja rajoitusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

	Sairauskuluvaakuutus C0020	Vakuutusansiotulon menetyksen varalta C0030	Työntekijäin tapaturmavakuutus C0040	Moottori-ajoneuvon liikennevakuutus C0050	Muu moottorijoneuvojen vakuutus C0060	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus C0070	Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus C0080	Yleinen vastuu- vakuutus C0090	Luotto- ja takaus- vakuutus C0100	Oikeus- turva C0110	Matka- apu C0120	Muut taloudelliset menetykset C0130
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	1 619	0	-217	1 511	4 976	705	4 386	513	0	329	0	52

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-
sopimuksista /
erillisyhtiöiltä ja rajoite-
tusta jälleenvakuutuksesta
oikaistuina ennustetuilla
tappioilla, jotka johtuvat
vastapuolen maksukyvyt-
tömyydestä

Vakuutusmaksuvastuun
nettomääräinen paras es-
timaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-
sopimuksista /
erillisyhtiöiltä ja rajoite-
tusta jälleenvakuutuksesta
oikaistuina ennustetuilla
tappioilla, jotka johtuvat
vastapuolen maksukyvyt-
tömyydestä

Korvausvastuun netto-
määräinen paras esti-
maatti

**Paras estimaatti yhteensä
- brutto**

**Paras estimaatti yhteensä
- netto**

Riskimarginaali

	Sairaus- kuluva- kuutus C0020	Vakuutus ansiotu- lon me- netyksen varalta C0030	Työnte- kijäin ta- paturma- vakuutus C0040	Moot- tori-ajo- neuvon liikenne- vakuutus C0050	Muu mootto- riaajoneu- vojen va- kuutus C0060	Meri-, ilmailu- ja kulje- tusva- kuutus C0070	Palo- ja muu omai- suusva- hinkova- kuutus C0080	Yleinen vastuu- vakuutus C0090	Luotto- ja takaus- vakuutus C0100	Oikeus- turva C0110	Matka- apu C0120	Muut ta- loudelli- set me- netykset C0130
R0140	0	0	0	0	0	0	480	0	0	0	0	0
R0150	1 619	0	-217	1 511	4 976	705	3 906	513	0	329	0	52
	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
R0160	2 825	0	6 912	16 106	3 189	597	7 389	7 315	0	1 600	0	23
R0240	0	0	0	0	0	0	760	2	0	0	0	0
R0250	2 825	0	6 912	16 106	3 189	597	6 630	7 314	0	1 600	0	23
R0260	4 445	0	6 695	17 617	8 165	1 302	11 776	7 828	0	1 928	0	75
R0270	4 445	0	6 695	17 617	8 165	1 302	10 535	7 827	0	1 928	0	75
R0280	809	0	1 911	2 113	1 166	293	1 779	947	0	194	0	70

Vakuutusteknisen vastuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuvelka – yhteensä

Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – yhteensä

Vakuutustekninen vastuvelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – yhteensä

	Sairaus- kuluva- kuutus C0020	Vakuutus ansiotu- lon me- netyksen varalta C0030	Työnte- kijäin ta- paturma- vakuutus C0040	Moot- tori-ajo- neuvon liikenne- vakuutus C0050	Muu mootto- riajoneu- vojen va- kuutus C0060	Meri-, ilmailu- ja kulje- tusva- kuutus C0070	Palo- ja muu omai- suusva- hinkova- kuutus C0080	Yleinen vastuu- vakuutus C0090	Luotto- ja takaus- vakuutus C0100	Oikeus- turva C0110	Matka- apu C0120	Muut ta- loudelli- set me- netykset C0130
R029 0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R030 0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310 R032 0	0 5 254	0 0	0 8 606	0 19 730	0 9 330	0 1 596	0 13 554	0 8 775	0 0	0 2 123	0 0	0 144
R033 0	0	0	0	0	0	0	1 240	2	0	0	0	0
R034 0	5 254	0	8 606	19 730	9 330	1 596	12 314	8 774	0	2 123	0	144

Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista / erillis-yhtiöiltä ja rajoitusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan

Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

	Sairaus-vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus C0140	Vastuu-vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus C0150	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus C0160	Omaisuuksien vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus C0170
R0010	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0
R0140	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0
	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0
R0250	0	0	0	0

		Sairaus-va- kuutuksen ei- suhteellinen jälleen-va- kuutus C0140	Vastuu-va- kuutuksen ei- suhteelli- nen jälleen- vakuutus C0150	Meri-, il- mailu- ja kuljetus- vakuutuk- sen ei- suhteelli- nen jäl- leen-va- kuutus C0160	Omaisuus- vakuutuksen ei-suhteelli- nen jälleen- vakuutus C0170
Paras estimaatti yhteensä – brutto	R026 0	0	0	0	0
Paras estimaatti yhteensä – netto	R0270	0	0	0	0
Riskimarginaali	R028 0	0	0	0	0
Vakuutusteknisen vas- tuuvelan siirtymätoimen- piteen määrä					
Vakuutustekninen vastuu- velka kokonaisuutena las- kettuna	R029 0	0	0	0	0
Paras estimaatti	R030 0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuu- velka – yhteensä	R032 0	0	0	0	0
Saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista / erillisyyh- tiöiltä ja rajoitetusta jäl- leenvakuutuksesta oikais- tuina ennustetuilla tappi- oilla, jotka johtuvat vasta- puolen maksukyvyttömyy- destä – yhteensä	R033 0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuu- velka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista / erillisyyh- tiöiltä ja rajoitetusta jäl- leenvakuutuksesta – yh- teensä	R034 0	0	0	0	0

Yhteensä

		Vahinko-vakuutus-velvoitteet yhteensä
		C0180
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan	R0050	0
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana		
Paras estimaatti		
Vakuutusmaksuvastuu		
Brutto	R0060	13 875
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	480
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	13 394
Korvausvastuu		
Brutto	R0160	45 957
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	761
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	45 195
Paras estimaatti yhteensä - brutto	R0260	59 831
Paras estimaatti yhteensä - netto	R0270	58 589
Riskimarginaali	R0280	9 281
Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä		
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0
Paras estimaatti	R0300	0
Riskimarginaali	R0310	0
Vakuutustekninen vastuuvélka - yhteensä	R0320	69 113
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - yhteensä	R0330	1 242
Vakuutustekninen vastuuvélka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista / erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - yhteensä	R0340	67 871

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutus- sopimusvuosi	Z0020	1
--	--------------	---

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset, absoluuttinen määrä)

												Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumula- tiivinen)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 +		
Vuosi	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Aiemmat	R0100										2 865	2 865	2 865
N-9	R0160	32 968	10 925	1 038	632	461	274	285	262	170	166	166	47 183
N-8	R0170	32 281	14 223	1 788	1 475	713	350	208	266	127		127	51 431
N-7	R0180	29 163	15 526	1 759	542	167	124	101	78			78	47 462
N-6	R0190	30 568	12 168	1 574	1 209	803	70	166				166	46 557
N-5	R0200	29 916	10 941	1 397	402	101	102					102	42 859
N-4	R0210	28 016	9 174	1 336	671	217						217	39 413
N-3	R0220	26 257	9 029	862	282							282	36 430
N-2	R0230	28 255	9 610	963								963	38 828
N-1	R0240	27 448	10 232									10 232	37 680
N	R0250	30 195										30 195	30 195
Yhteensä	R0260											45 393	420 903

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti (absoluuttinen määrä)

[illegible]

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutus- teknisen vastuun siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun vo- latiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuu- velka	R0010	141 544	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus	R0020	63 137	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaa- timuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varalli- suus	R0050	63 137	0	0	0	0
Vakavaraisuuspääomavaa- timus	R0090	27 276	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaati- muksen täyttämiseksi hy- väksyttävä oma varallisuus	R0100	63 137	0	0	0	0
Vähimmäispääomavaati- mus	R0110	12 274	0	0	0	0

S.23.01.01

Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto

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

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä

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

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytet- tävissä rajoit- tuk- setta C0020	Luokka 1 (T1) – käytet- tävissä rajoite- tusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0010	4 000	4 000		0	
R0030	174	174		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	58 963	58 963			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	63 137	63 137	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vähimmäispääomavaatimus

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja vähimmäispääomavaatimuksen suhdeluku

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitusta C0020	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti C0030	Luokka 2 (T2) C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
R0400	0			0	0
R0500	63 137	63 137	0	0	0
R0510	63 137	63 137	0	0	
R0540	63 137	63 137	0	0	0
R0550	63 137	63 137	0	0	
R0580	27 276				
R0600	12 274				
R0620	231,5 %				
R0640	514,4 %				

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
R0700	63 137
R0710	0
R0720	0
R0730	4 174
R0740	0
R0760	58 963
R0770	0
R0780	-1 244
R0790	-1 244

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinker- taistukset
	C0110	C0090	C0100
Markkinariski	R0010 13 298		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020 2 564		
Henkivakuutusriski	R0030 1 507	Ei mitään	Ei mitään
Sairausvakuutusriski	R0040 9 898	Ei mitään	Ei mitään
Vahinkovakuutusriski	R0050 18 507	Ei mitään	Ei mitään
Hajautus	R0060 -15 581		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070 0		
Perus-SCR	R0100 30 194		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
Vakuutustekniseen vastuuvélkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä

Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0120
R0130	3 901
R0140	0
R0150	-6 819
R0160	0
R0200	27 276
R0210	0
R0220	27 276
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

ahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} -tulos

	C0010
R0010	11 156

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/ erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna C0020	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukau- den ajalta C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020 4 445	5 775
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030 0	0
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040 6 695	10 540
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050 17 617	13 865
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060 8 165	18 000
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070 1 302	2 050
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080 10 535	18 000
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090 7 827	3 235
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100 0	0
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110 1 928	1 650
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130 75	600
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140 0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170 0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L -tulos

	C0040
R0200	1 356

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	0
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	0
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240	64 572
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250	0

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR

SCR

MCR:n enimmäistaso

MCR:n vähimmäistaso

Yhdistetty MCR

MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

MCR

	C0070
R0300	12 512
R0310	27 276
R0320	12 274
R0330	6 819
R0340	12 274
R0350	3 200
R0400	12 274