

REDOGÖRELSE FÖR HUR SKÄLIGHETSPRINCIPEN FÖRVERKLIGADES 2016

Mål för extra förmåner

Fennia Livs mål är att på lång sikt ge försäkringskapitalet i de försäkringar som är berättigade till utdelning av överskottet en avkastning som för kortsiktiga placeringar motsvarar t.ex. 6 mån. eller 12 mån. Euribor och för långsiktiga placeringar t.ex. avkastningen på tyska statens 5- och 10-åriga obligationer. Avkastningen som delas ut bestäms utifrån de långsiktiga nettointäkterna från bolagets placeringar. Då det gäller nivån på de extra förmånerna eftersträvas kontinuitet, vilket betyder att överskottet från placeringsintäkterna kan periodiseras till att delas ut som extra förmåner till en berörd grupp av försäkrade under kommande år. Försäkringar som är berättigade till utdelning av överskottet behandlas jämlikt. Målen för de extra förmånerna är inte bindande, och de är inte heller en del av försäkringsavtalet som ingås mellan bolaget och försäkringstagaren. Målen för de extra förmånerna gäller tills vidare och bolaget förbehåller sig rätten att ändra målen.

Nivån på de extra förmånerna begränsas av avkastningskraven som ägaren har fastställt för kapitalet samt av bolagets solvensmål. Solvensmålet uppställs så att alla solvensgränser som lagstiftningsmyndigheten förutsätter överskrids och att bolaget kan ta risker i sin placeringsverksamhet i den mån som upprätthållandet av solvensen, avkastningskravet på ansvarsskulden och ägarens avkastningskrav förutsätter.

Vid utdelningen av extra förmåner beaktas försäkringens längd, återköpsrätten och beräkningsräntan. Totalräntan som gottgörs pensionsförsäkringar är i allmänhet något högre än den ränta som gottgörs sparförsäkringar.

Hur målen för extra förmåner uppnåddes i Fennia Liv

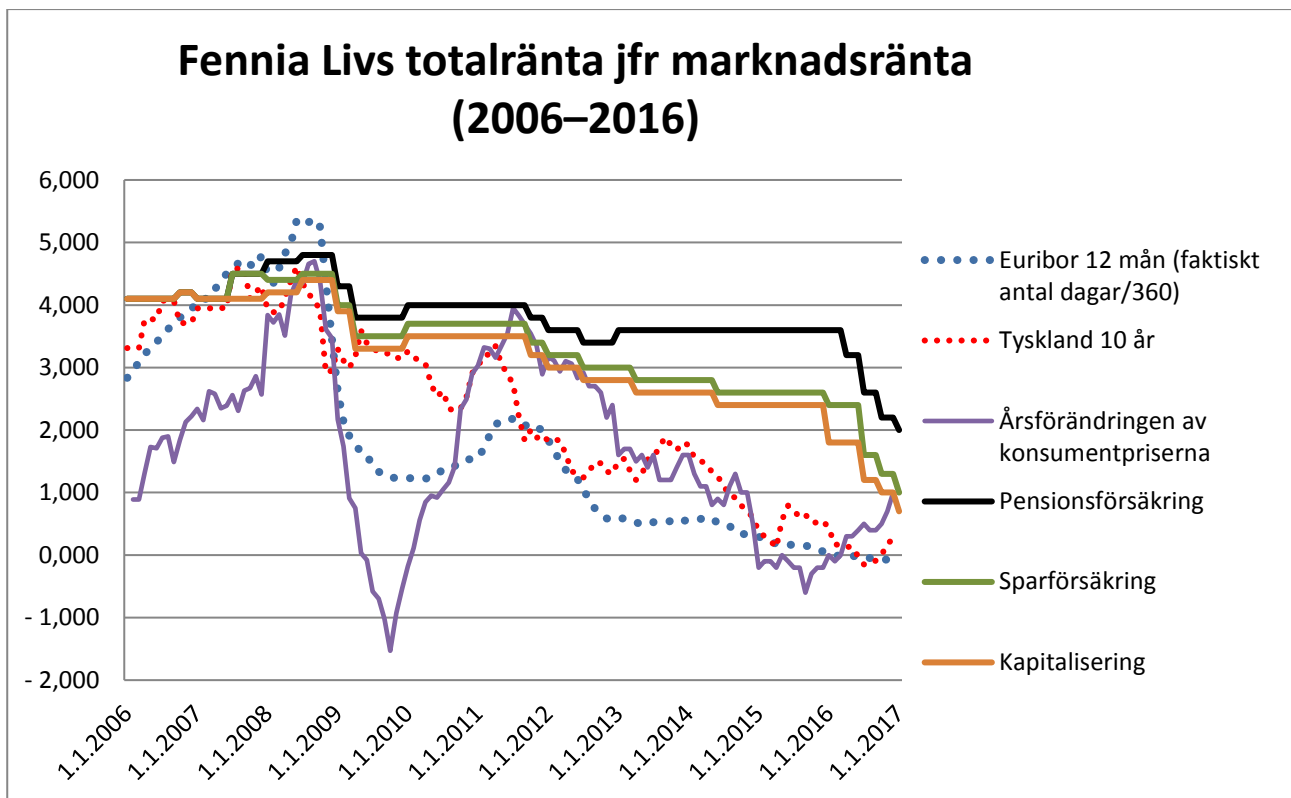
Nettoavkastningen på Fennia Livs placeringsverksamhet till verkligt värde var 4,3 procent (5,0 % år 2015). Den nya solvensregleringen som trädde i kraft i början av år 2016 höjde särskilt livförsäkringsbolagens solvenskrav i betydande grad och den kommer således indirekt att minska bolagens möjligheter att utdela extra förmåner. Trots en skälig avkastning på placeringsverksamheten sänktes nivån på extra förmåner avsevärt redan under år 2016. På försäkringskapitalet beviljades beroende på försäkringsgren en totalränta på 1,45–4,5 procent, som delvis finansierades ur räkenskapsperiodens resultat och delvis genom att upplösa ansvar som under tidigare år reserverats för extra förmåner och för räntekomplettering. I bokslutet överfördes 20 miljoner euro från placeringsverksamhetens resultat till ansvaret för räntekomplettering. Med denna överföring strävade man efter att trygga bolagets förmåga att finansiera en hög beräkningsränta även i framtiden.

Bolagets solvensnivå enligt Solvens II var vid utgången av 2016 cirka 184 procent.

Fennia Livs utdelning till sina ägare har varit på en mycket måttfull nivå. Enligt ägarpolicyn bör bolaget säkerställa en tillräcklig solvensställning och beakta skälighetsprincipen när utdelning betalas. Intäkterna av placeringsverksamheten 2016 användes i huvudsak för att finansiera beräkningsräntan. Bolaget betalade en utdelning på 1,5 miljoner euro av resultatet år 2016 till ägarna. Detta överensstämde med ägarpolicyn och skälighetsprincipen.

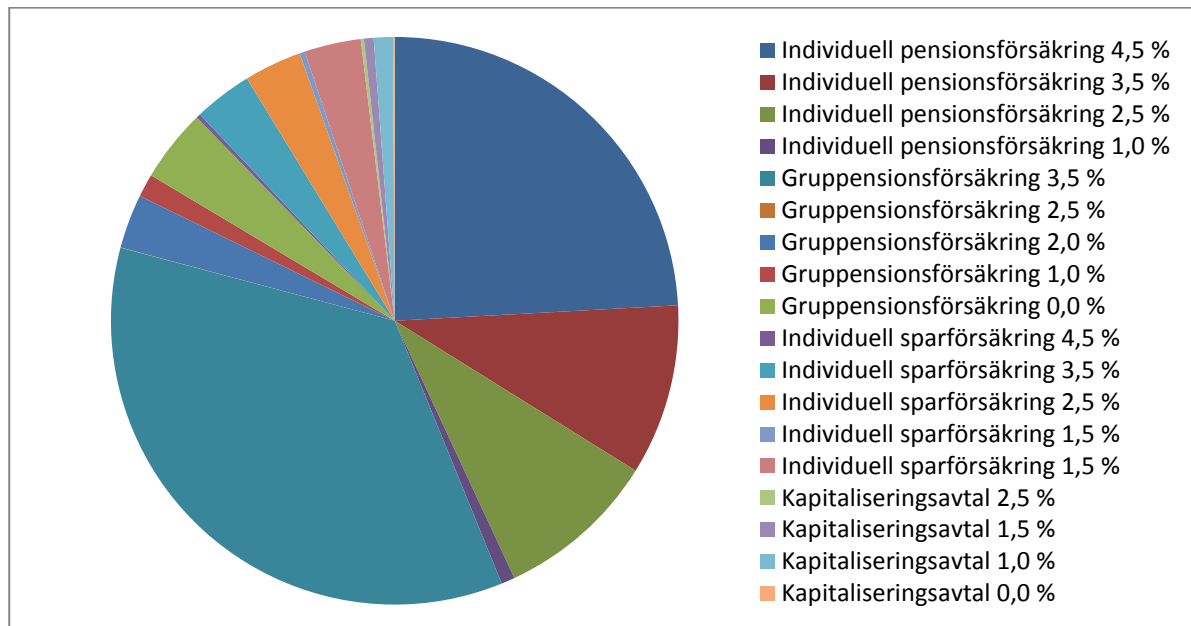
Nivån på de extra förmånerna kunde hållas på den nivå som skälighetsprincipen förutsätter (se jämförelser per försäkringsgren)

Fennia Livs totalränta har inom samtliga produkter överskridit både 12 mån. Euribor-räntan och räntan på tyska statens 10-åriga obligation (se bilden). Totalräntan som Fennia Liv gottskrivit har under hela 2010-talet överskridit räntan på tyska statens 10-åriga obligation. Även de korta räntorna har sedan 2009 varit klart lägre än Fennia Livs totalränta. Räntenivån var fortsatt låg även under 2016.



Beräkningsräntan på Fennia Livs försäkringsavtal är 0,0–4,5 procent beroende på tidpunkten när avtalet ingås och på försäkringsgren. För försäkringar som började 2016 var beräkningsräntan 0,0–1,0 procent. Största delen av Fennia Livs beräkningsräntebundna ansvarsskuld består av pensionsförsäkringar. Huvuddelen av pensionsförsäkringsbeståndet har en beräkningsränta på 3,5 eller 4,5 procent.

Fördelning av beräkningsräntebundet försäkringskapital per beräkningsränta och försäkringsgren 31.12.2016



Fennia Livs styrelse fastställer tilläggsräntan kvartalsvis på förhand (exkl. försäkringar med årsränta, där tilläggsräntan fastställs årligen i efterhand). Tabellen nedan visar Fennia Livs gottskrivna genomsnittliga totalräntor per produkt och beräkningsränta år 2016:

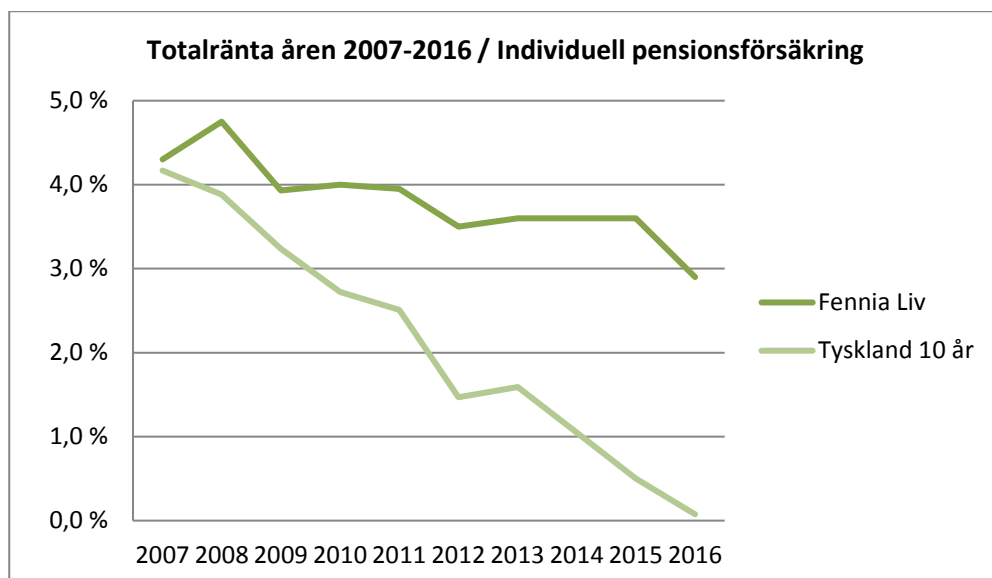
Genomsnittlig totalränta på räntebärande försäkringar 2016

Beräkningsränta	Individuell sparförsäkring	Individuell pensionsförsäkring	Gruppensionsförsäkring	Kapitaliseringsavtal
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	
2,50 %	2,50 %	2,95 %	2,95 %	2,50 %
2,00 %			2,90 %	
1,50 %	1,85 %			1,65 %
1,00 %	1,83 %	2,90 %	2,90 %	1,45 %
0,00 %			2,90 %	1,45 %

Individuell pensionsförsäkring

Målet för de extra förmånerna för individuella pensionsförsäkringar uppnåddes väl 2016. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på tyska statens 10-åriga obligation. Extra förmåner delades ut för alla andra utom för försäkringar med en beräkningsränta på 4,5 och 3,5 procent.

Individuella pensionsförsäkringar är långvariga försäkringar med begränsad återköpsrätt. När det gäller nyare försäkringar kan försäkringstagaren flytta tillgångar som är bundna till beräkningsräntan till fondanknutet sparande. Huvuddelen av försäkringsbeståndet har en hög beräkningsränta på 3,5 eller 4,5 procent, vilket i praktiken begränsar bolagets förmåga att betala ut extra förmåner. Från placeringsverksamhetens resultat överfördes 8 miljoner euro till ansvaret för räntekomplettering för att finansiera beräkningsräntan under kommande år. De extra förmånerna 2016 finansierades direkt från resultatet. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för framtida extra förmåner.



Bilden ovan visar att totalräntan på Fennia Livs individuella pensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, klart har överskridit räntan på tyska statens 10-åriga obligation. Totalräntan på gamla försäkringar har i Fennia Liv varit på nästa samma nivå som för nya försäkringar. Målsättningen för en konkurrenskraftig totalränta enligt skälighetsprincipen har således uppnåtts väl.

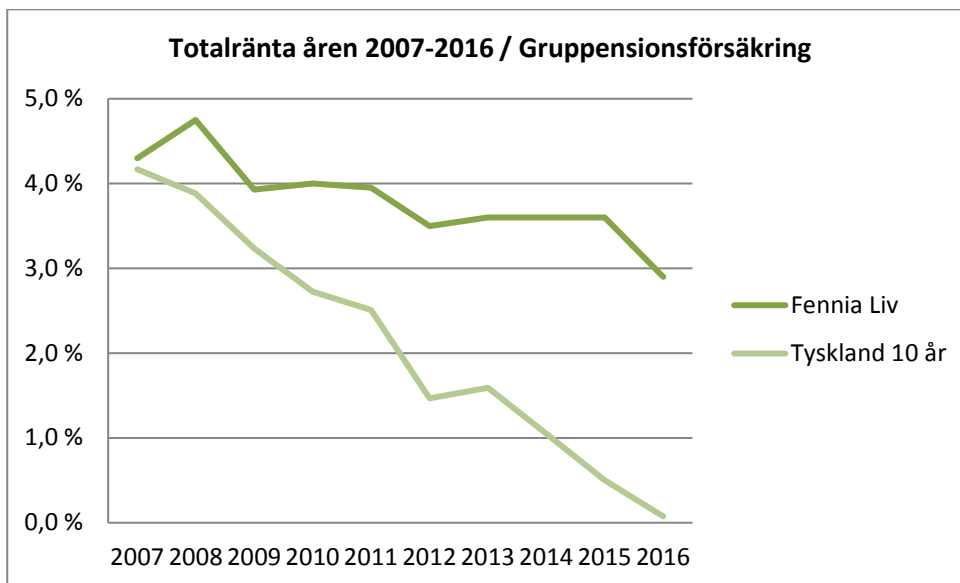
Gruppensförsäkring

Målet för de extra förmånerna för gruppensförsäkringarna uppnåddes väl 2016. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på tyska statens 10-åriga obligation. Extra förmåner delades ut till andra än försäkringar med en beräkningsränta på 3,5 procent. Gruppensförsäkringar och individuella pensionsförsäkringar behandlas på samma sätt när det gäller extra förmåner.

Gruppensförsäkringar är långvariga försäkringar som arbetsgivaren tecknar och som i praktiken har begränsad återköpsrätt. När det gäller nyare försäkringar kan försäkringstagaren flytta över tillgångar som är bundna till beräkningsräntan till fondanknutet sparande. En hög beräkningsränta i förhållande till den nuvarande räntenivån begränsar bolagets förmåga att betala ut extra förmåner för det äldre

försäkringsbeståndets del. Från placeringsverksamhetens resultat överfördes 12 miljoner euro till ansvaret för räntekomplettering för att finansiera beräkningsräntan under kommande år. De extra förmånerna 2016 finansierades direkt från resultatet. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för extra förmåner.

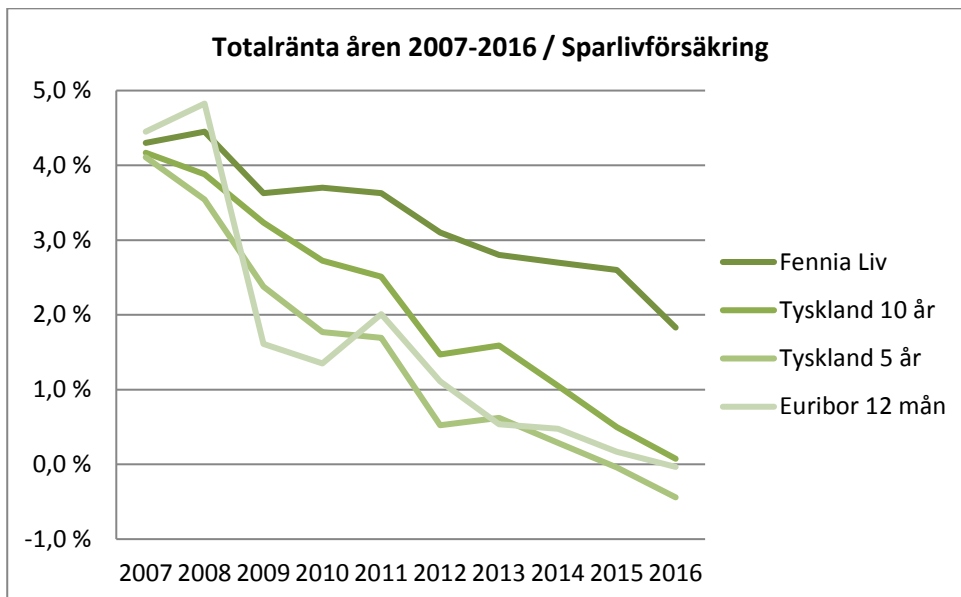
Bilden nedan visar att totalräntan på Fennia Livs gruppensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, klart överskred räntan på tyska statens 10-åriga obligation. Totalräntan på gamla försäkringar har i Fennia Liv varit på nästa samma nivå som för nya försäkringar. Den målsatta totalräntan enligt skälighetsprincipen har således uppnåtts väl.



Sparlivförsäkring

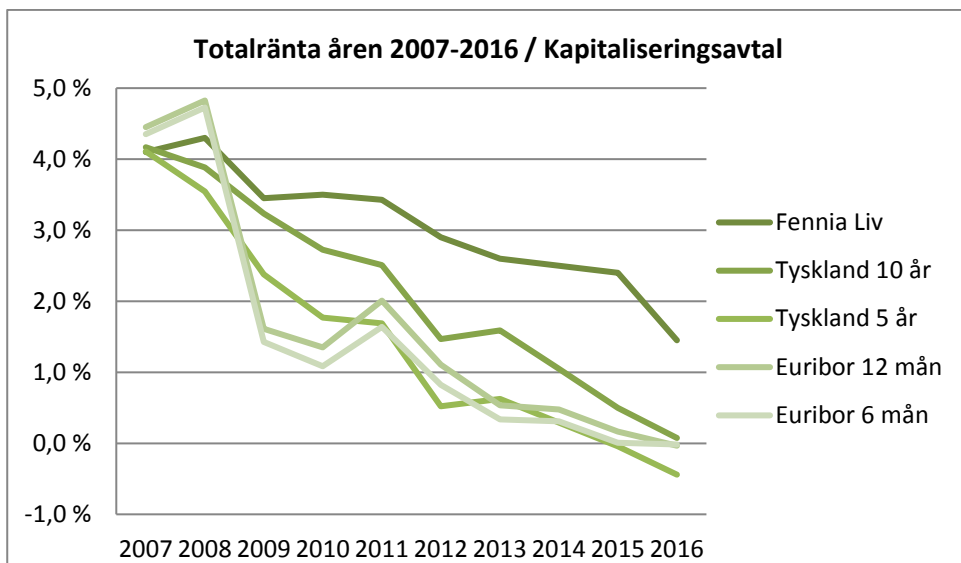
Målet för de extra förmånerna för sparlivförsäkringarna uppnåddes väl 2016. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på tyska statens 5- och 10-åriga obligationer samt 12 mån. Euribor-räntan. Sparförsäkringar har i genomsnitt en kortare duration än pensionsförsäkringar och de kan återköpas fritt. I enlighet med bolagets policy om extra förmåner är sparförsäkringarnas extra förmåner lägre än för pensionsförsäkringar. Inom sparlivförsäkringar utdelades år 2016 inga extra förmåner för försäkringar med en beräkningsränta på 4,5, 3,5 och 2,5 procent. Sparförsäkringarnas tilläggsränta finansierades direkt från bolagets resultat. Under räkenskapsåret gjordes inga reserver för extra förmåner.

Bilden nedan visar att totalräntan på Fennia Livs sparlivförsäkring, som är öppen för nyteckning, klart överskred räntan på tyska statens 10- och 5-åriga obligationer och 12 mån. Euribor-räntan, som för denna produkts del kan anses motsvara det avkastningsmål som anges i skälighetsprincipen. Totalräntan på gamla försäkringar har på Fennia Liv varit nästan lika stor som totalräntan på nya försäkringar. Den målsatta totalräntan enligt skälighetsprincipen har således uppnåtts väl.



Kapitaliseringsavtal

Målet för de extra förmånerna för kapitaliseringsavtal uppnåddes väl år 2016. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på tyska statens 5- och 10-åriga obligationer samt 12 och 6 mån. Euribor-räntorna. Kapitaliseringsavtal tecknas av företag och de kan återköpas fritt. De har i genomsnitt en kortare duration än spar- och pensionsförsäkringar. I enlighet med bolagets policy om extra förmåner är kapitaliseringsavtalens extra förmåner lägre än för pensionsförsäkringar. Tilläggsräntan finansieras dels från tidigare års reserver för extra förmåner och dels direkt från bolagets resultat. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för extra förmåner.



Bilden ovan visar att totalräntan på Fennia Livs kapitaliseringsavtal, som är öppet för nyteckning, klart överskred räntan på tyska 10- och 5-åriga obligationer och 12 och 6 mån. Euribor-räntan, som för denna produkts del kan anses vara de målsatta räntorna som anges i skälighetsprincipen. Totalräntan på gamla



Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv

kapitaliseringsavtal har på Fennia Liv varit minst lika stor som totalräntan på nya avtal. Den målsatta totalräntan enligt skälighetsprincipen har således uppnåtts väl.

RisKFörsäkringar

Fennia Livs styrelse har beviljat extra förmåner för riskförsäkringar till vissa kundgrupper. De extra förmånerna betalas ut som tillägg till livförsäkringssumman i samband med försäkringsfall. Av försäkringsersättningarna 2016 utbetalades cirka 420 000 euro som tillägg till livförsäkringssumman. De extra förmånerna för riskförsäkringarna fastställs årligen på förhand. De extra förmånerna för riskförsäkringarna har varit på samma nivå i flera år, vilket främjar förverkligandet av kontinuitetsprincipen.