

REDOGÖRELSE FÖR HUR SKÄLIGHETSPRINCIPEN FÖRVERKLIGADES 2015

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 bruttoavkastning som motsvarar minst den riskfria räntan. Som riskfri ränta för kortvariga placeringars del kan betraktas t.ex. sexmånaders eller tolvmånaders Euribor och för långvariga placeringars del t.ex. den ränteavkastning som femårs- eller tioårsobligationer ger. Avkastningen som delas ut bestäms utifrån de långsiktiga nettointäkterna från bolagets placeringar. När det gäller nivån på extra förmåner strävar man efter kontinuitet, vilket betyder att överskottet från placeringsintäkterna kan periodiseras till att delas ut som extra förmåner till en berörd grupp försäkrade under kommande år. De 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 det försäkringsavtal som ingås mellan bolaget och försäkringstagaren. Målen för de extra förmånerna gäller tills vidare och bolaget förbehåller sig rätten att ändra dessa mål.

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 lagstiftarna 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.

Försäkringens duration, återköpsrätt och beräkningsränta beaktas då de extra förmånerna delas ut. Den totalränta som gottskrivs pensionsförsäkringar är vanligen lite högre än den ränta som gottskrivs sparförsäkringar.

Uppnående av mål för extra förmåner i Fennia Liv

Nettoavkastningen från Fennia Livs placeringsverksamhet enligt verkligt värde var 5,0 procent (7,4 % 2014), vilket motsvarade bolagets mål. Till följd av ett bra resultat från placeringsverksamheten kunde man 2015 behålla nivån på de extra förmånerna på den nivå som skälighetsprincipen förutsätter. På försäkringskapital gavs, beroende på försäkringsgren, en totalränta på 2,4–4,5 procent, som delvis bekostades från redovisningsperiodens resultat och delvis genom att upplösa den ansvarsskuld som under tidigare år reserverats för extra förmåner och för räntekomplettering. I bokslutet överfördes 70 miljoner euro från placeringsverksamhetens resultat till ansvarsskulden för räntekomplettering. Med denna överföring strävar man efter att trygga bolagets förmåga att bekosta en hög beräkningsränta även i framtiden.

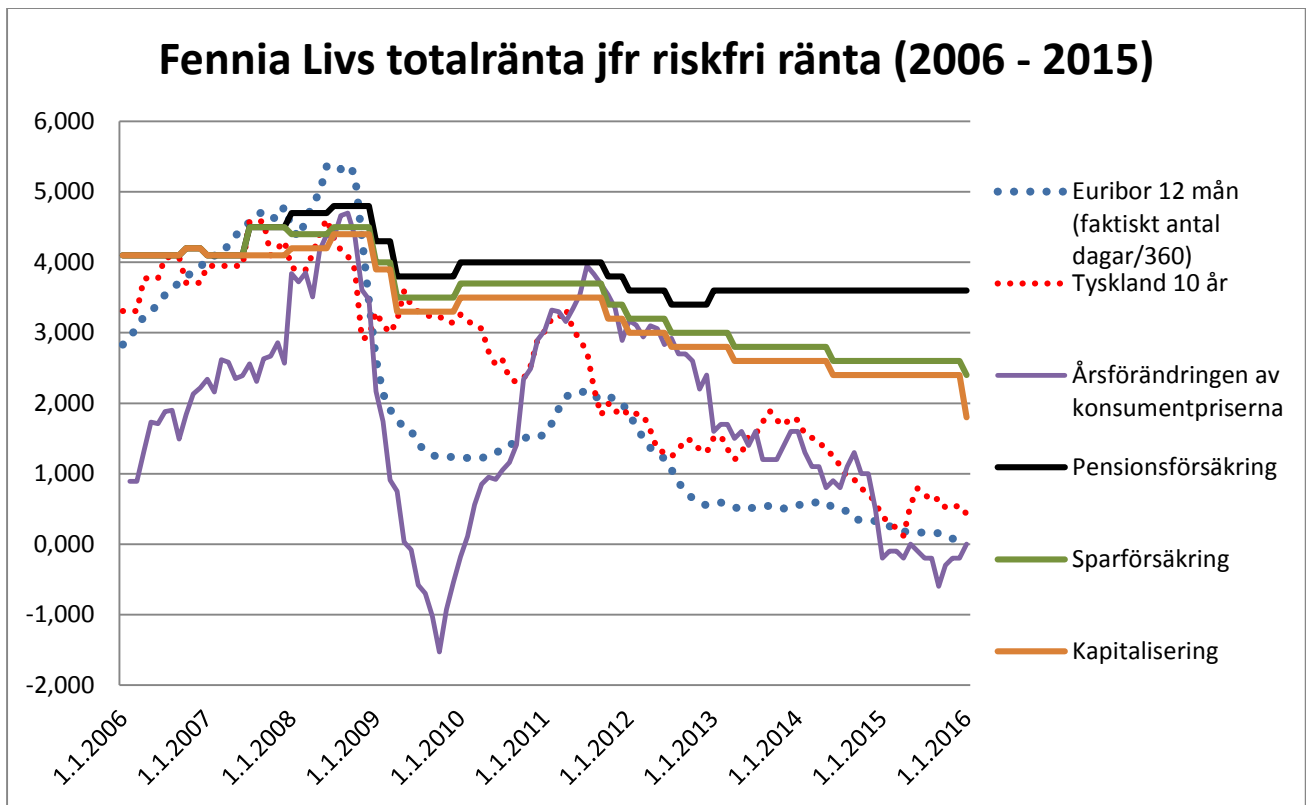
Bolagets solvensnivå i enlighet med Solvens I minskade i huvudsak på grund av ökningen av ansvarsskulden för räntekomplettering och var 14,0 procent (23,4 % 2014).

I början av 2016 trädde Solvens II i kraft, som ställer betydligt striktare solvenskrav på livförsäkringsbolag. Särskilt kommer solvenskraven att stiga på försäkringsbestånd med beräkningsränta. De

bokslutsöverföringar som nu utförts främjar bolagets förmåga att klara av de förpliktelser som en hög beräkningsränta ställer, men också möjliggör kontinuiteten för de extra förmåner som betalas på försäkringar.

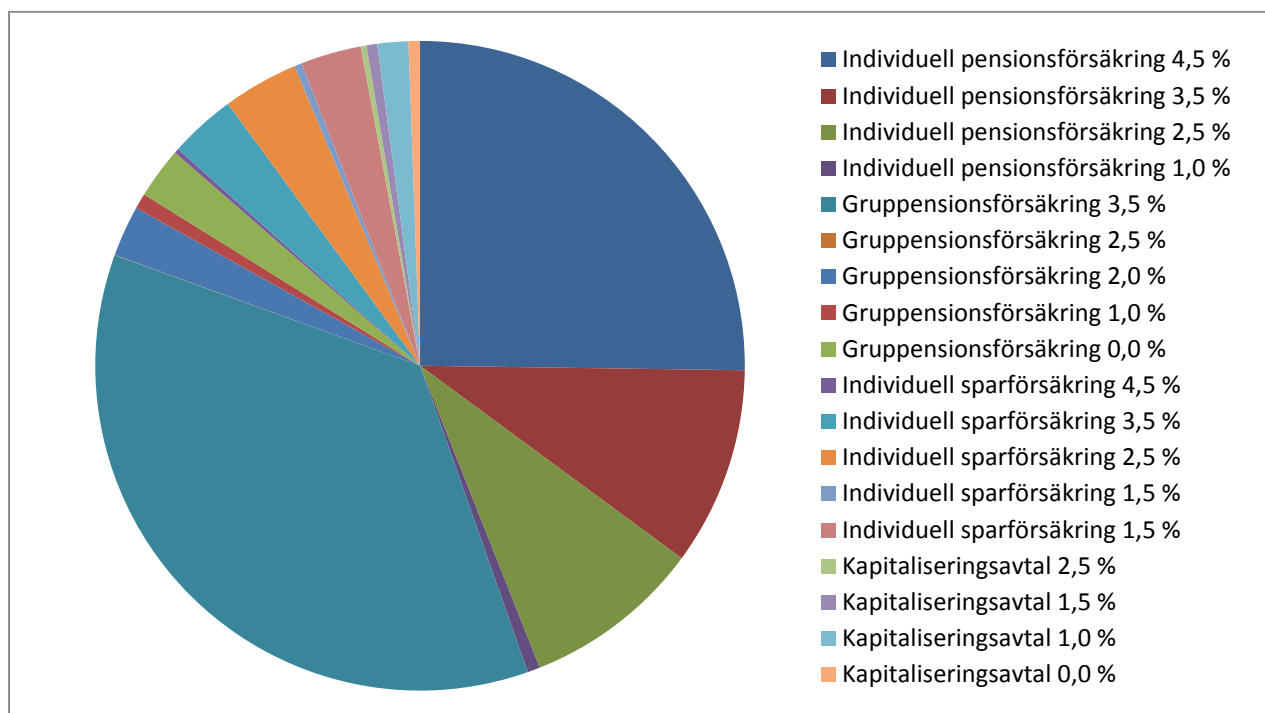
Nivån på de extra förmånerna kunde behållas på den nivå som skälighetsprincipen förutsätter (se jämförelsen per försäkringsgren).

Fennia Livs totalränta har inom samtliga produkter överskridit den riskfria räntan under de senaste åren (se bilden). Den riskfria räntan var 2015 fortfarande på en låg nivå. Den totalränta som Fennia Liv gottskrivit har under hela 2010-talet överskridit räntan på den tyska tioårsobligationen. Också de korta räntorna har sedan 2009 varit klart lägre än Fennia Livs totalränta.



Beräkningsräntan på Fennia Livs försäkringsavtal är 0,0–4,5 procent beroende på tidpunkten när avtalet ingås och på försäkringsgren. För försäkringar som började 2015 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 31.12.2015



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 2015

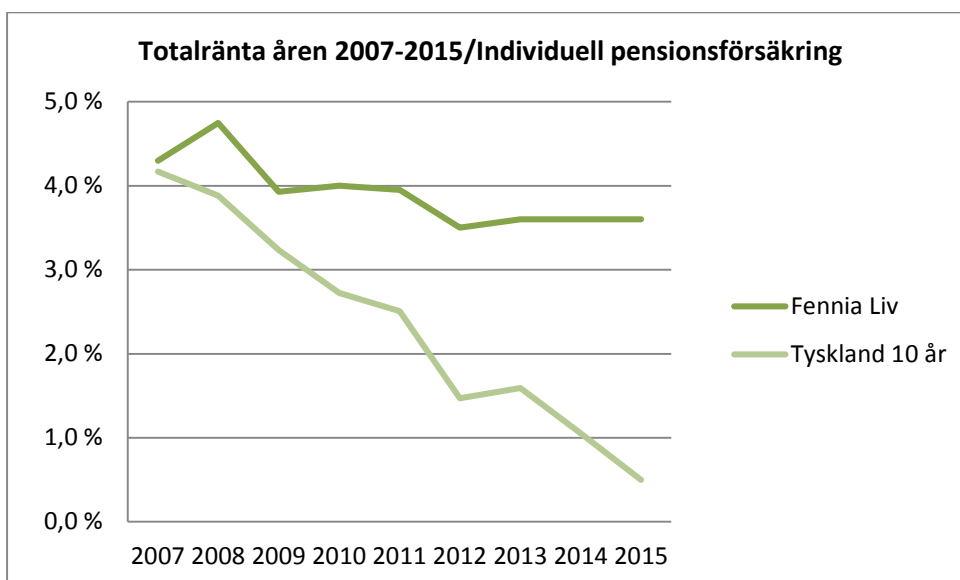
Genomsnittlig totalränta på räntebärande försäkringar 2015

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 %	3,60 %	3,60 %	2,50 %
2,00 %			3,60 %	
1,50 %	2,60 %			2,40 %
1,00 %	2,60 %	3,60 %	3,60 %	2,40 %
0,00 %			3,60 %	2,40 %

Individuell pensionsförsäkring

Målet för de extra förmånerna för de individuella pensionsförsäkringarna uppnåddes väl 2015. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara avkastningen på den tyska tioårsobligationen. Extra förmåner delades ut till alla andra utom till 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 beräkningsräntebundna tillgångar 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 25,9 miljoner euro till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan de kommande åren. En del av de extra förmånerna 2015 bekostades från tidigare års reserver för ansvarsskulden för kommande extra förmåner och en del direkt från resultatet. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för ansvarsskulden för kommande extra förmåner.



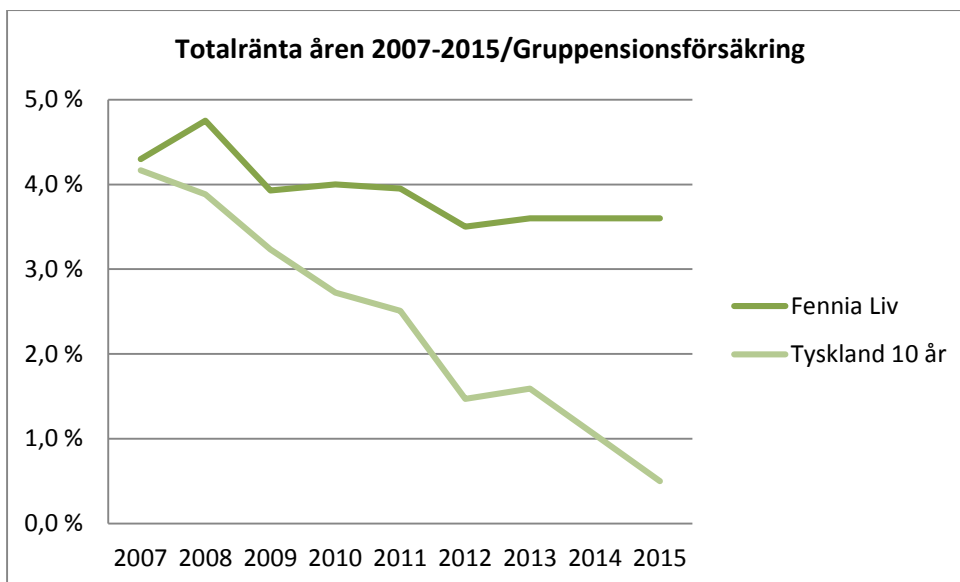
Bilden ovan visar att totalräntan på Fennia Livs individuella pensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, överskred klart den tyska tioårsobligationen, som för denna produkts del kan anses vara den riskfria ränta som anges i skälighetsprincipen. Totalräntan på gamla försäkringar har på Fennia Liv varit minst 3,5 procent. Således har skälighetsprincipens målsättning för en konkurrenskraftig totalränta uppnåtts väl jämfört med den riskfria räntan.

Gruppensionsförsäkring

Målet för de extra förmånerna för gruppensionsförsäkringarna uppnåddes väl 2015. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara avkastningen på den tyska tioårsobligationen. Extra förmåner delades ut till andra än försäkringar med en beräkningsränta på 3,5 procent. Gruppensionsförsäkringar och individuella pensionsförsäkringar behandlas på samma sätt när det gäller extra förmåner.

Gruppensionsförsäkringar är långvariga försäkringar, som bekostas av arbetsgivaren och som i praktiken har begränsad återköpsrätt. När det gäller nyare försäkringar kan försäkringstagaren flytta beräkningsräntebundna tillgångar till fondanknutet sparande. I förhållande till den nuvarande räntenivån begränsar en hög beräkningsränta bolagets förmåga att betala ut extra förmåner för det äldre försäkringsbeståndets del. Från placeringsverksamhetens resultat överfördes 44,1 miljoner euro till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan de kommande åren. De extra förmånerna 2015 bekostades direkt från resultatet. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för ansvarsskulden för extra förmåner.

Bilden nedan visar att totalräntan på Fennia Livs gruppensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, överskred klart den tyska tioårsobligationen, som för denna produkts del kan anses vara den riskfria ränta som anges i skälighetsprincipen. Totalräntan på gamla försäkringar har på Fennia Liv varit på nästan samma nivå som totalräntan på nya försäkringar. Således har skälighetsprincipens målsättning för en konkurrenskraftig totalränta uppnåtts väl jämfört med den riskfria räntan.

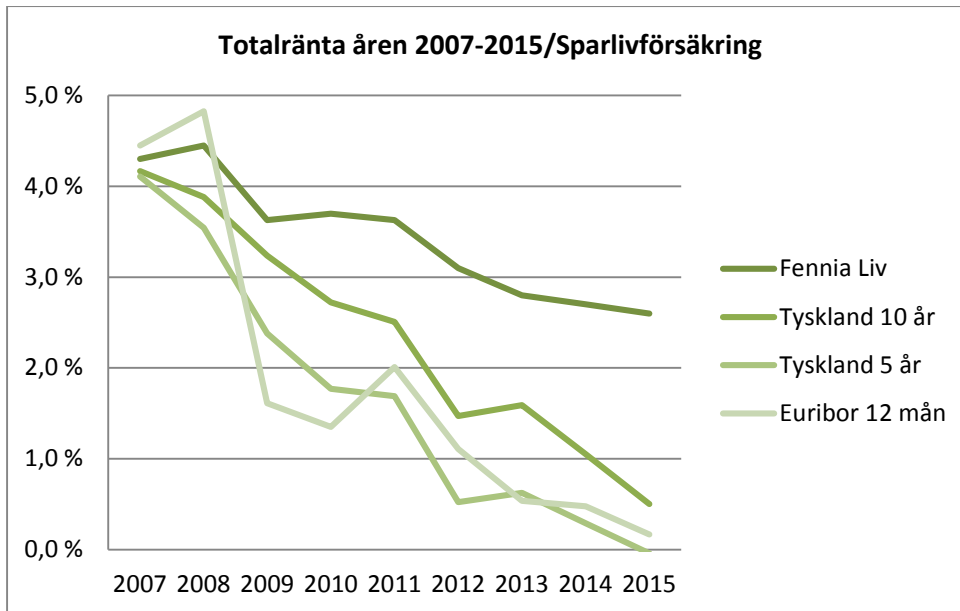


Sparlivförsäkring

Målet för de extra förmånerna för sparlivförsäkringarna uppnåddes väl 2015. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara antingen den tyska femårs- eller tioårsobligationen och tolv månaders Euribor-räntan beroende på försäkringstiden. Sparförsäkringar är i snitt kortvarigare än pensionsförsäkringar och de kan återköpas fritt. I enlighet med bolagets policy om extra förmåner är sparförsäkringarnas extra förmåner lägre än pensionsförsäkringarnas. Inom sparlivförsäkringar delades 2015 inga extra förmåner ut till försäkringar med en beräkningsränta på 4,5, 3,5 och 2,5 procent. Sparförsäkringarnas tilläggsränta bekostades direkt från bolagets resultat. Under räkenskapsåret gjordes inga reserver för ansvarsskulden för extra förmåner.

Bilden nedan visar att totalräntan på Fennia Livs sparlivförsäkring, som är öppen för nyteckning, överskred klart den tyska tioårs- och femårsobligationen och tolv månaders Euribor-räntan, som för denna produkts del kan anses vara de riskfria räntor som anges i skälighetsprincipen. Totalräntan på gamla försäkringar har på

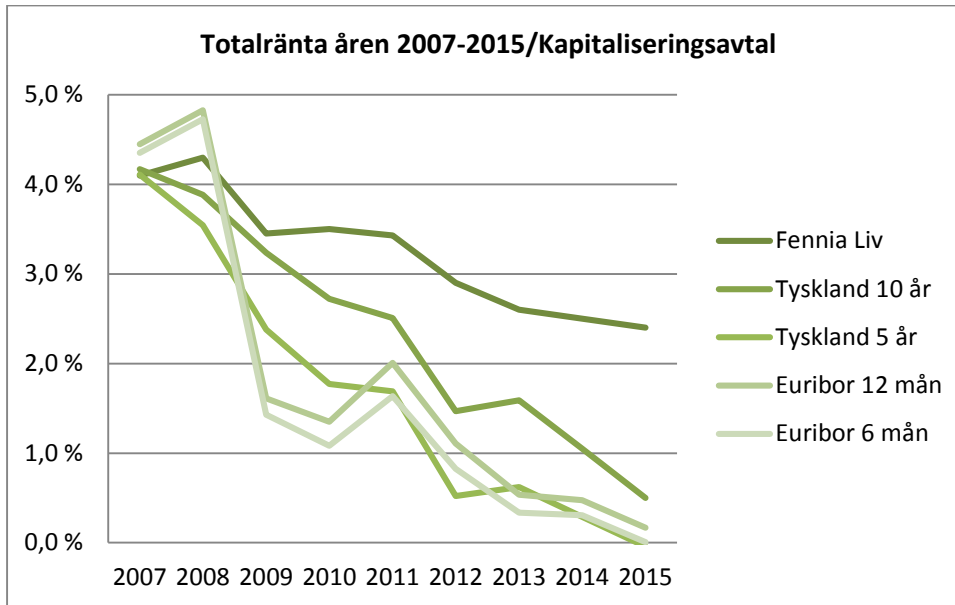
Fennia Liv varit nästan lika stor som totalräntan på nya försäkringar. Således har skälighetsprincipens målsättning för en konkurrenskraftig totalränta uppnåtts väl jämfört med de riskfria räntorna.



Kapitaliseringsavtal

År 2015 uppnåddes målet för de extra förmånerna väl för kapitaliseringsavtalens del. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara antingen den tyska femårs- eller tioårsobligationen och tolv- eller sexmånaders Euribor-räntan beroende på försäkringstiden.

Kapitaliseringsavtal är tecknade av företag och de kan återköpas fritt. Deras duration är i snitt kortare än spar- och pensionsförsäkringarnas. I enlighet med bolagets policy om extra förmåner är kapitaliseringsavtalens extra förmåner lägre än pensionsförsäkringarnas. Tilläggsräntan bekostades dels från tidigare års reserver för ansvarsskulden för extra förmåner och dels direkt från bolagets resultat. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för ansvarsskulden för extra förmåner.



Bilden ovan visar att totalräntan på Fennia Livs kapitaliseringsavtal, som är öppet för nyteckning, överskred klart den tyska tioårs- och femårsobligationen och tolv- och sexmånaders Euribor-räntan, som för denna produkts del kan anses vara de riskfria räntor som anges i skälighetsprincipen. Totalräntan på gamla kapitaliseringsavtal har på Fennia Liv varit minst lika stor som totalräntan på nya avtal. Således har skälighetsprincipens målsättning för en konkurrenskraftig totalränta uppnåtts väl jämfört med de riskfria räntorna.

Risikförsäkringar

Fennia Livs styrelse beviljade extra förmåner till riskförsäkringar för vissa kundgrupper. Dessa extra förmåner betalas ut som tillägg till livförsäkringssumman i samband med försäkringsfall. Av 2015 års försäkringsersättningar utbetalades som tillägg till livförsäkringssumman sammanlagt 441 000 euro. 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.