

REDOGÖRELSE FÖR HUR SKÄLIGHETSPRINCIPEN UPPFYLLDES 2019

Mål för extra förmåner

Fennia Livs mål är att på lång sikt ge försäkringskapitalet i de försäkringar som är berättigade till utdelning av överskottet minst en avkastning som för korta placeringar motsvarar tolv månaders Euribor och för längre placeringars del avkastningen på tyska tioåriga statsobligationer. Med korta placeringar avses sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal och med längre placeringar pensionsförsäkringar. 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 jämligt. 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 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.

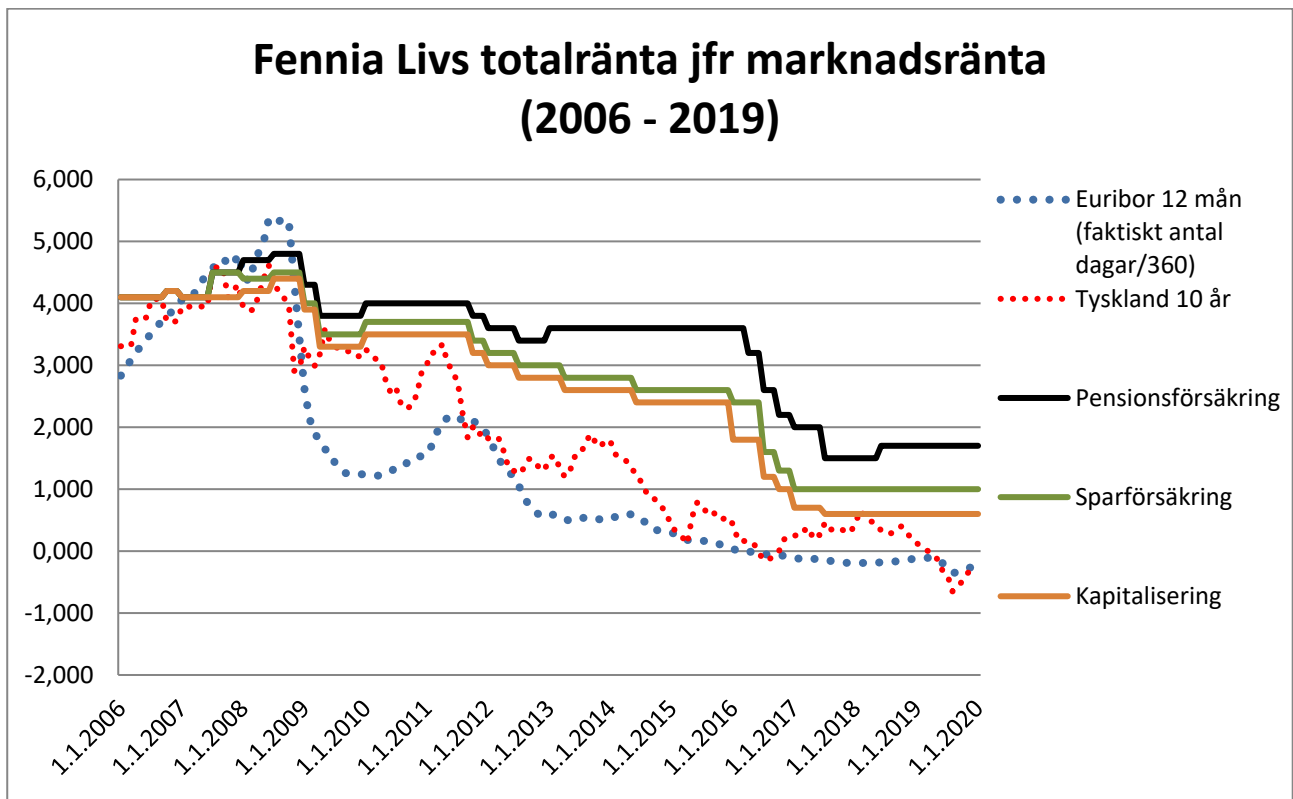
Hur Fennia Liv uppnådde målen för extra förmåner

På försäkringskapital betalades 2019, beroende på försäkringsgren, en totalränta på 0,6–4,5 procent, som delvis bekostades från redovisningsperiodens resultat och delvis genom att upplösa ansvarsskuld som under tidigare år reserverats för räntekomplettering och extra förmåner.

Nettoavkastningen på Fennia Livs placeringsverksamhet enligt verkligt värde var 7,6 procent (2,4 % 2018). En del av intäkterna från placeringsverksamheten 2019 användes för att bekosta beräkningsräntan. Bolagets solvenskvot i enlighet med Solvens II var vid slutet av 2019 cirka 188 procent. Solvensställningen möjliggör en skälig utdelning. Fennia Liv har gett mycket måttlig utdelning till sina ägare under de senaste åren. Resultatet för 2019 ger en utdelning på 12,0 miljoner euro.

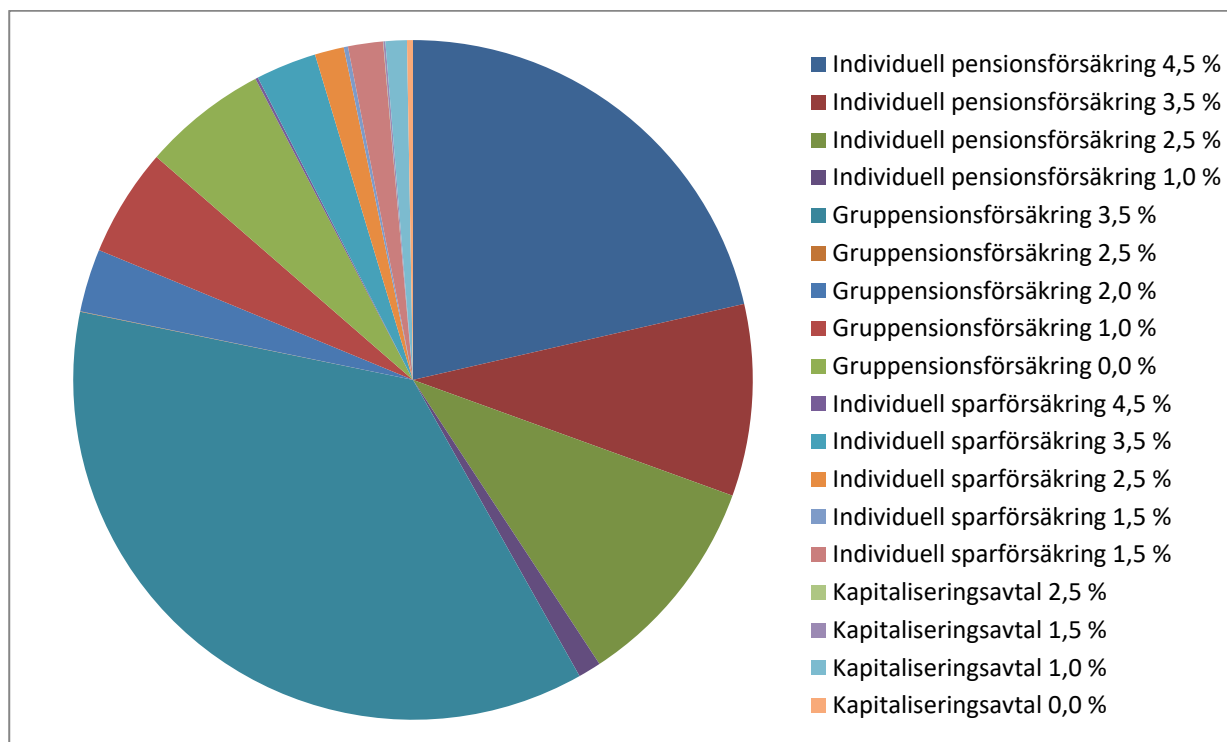
Den allmänna räntenivån har under de senaste tio åren sjunkit till en mycket låg nivå. I slutet av 2019 var både korta och långa räntor negativa. På grund av den låga räntenivån har nivån på extra förmåner varit låg under de senaste åren. Den totalränta som Fennia Liv gottskrivit har under hela

2010-talet överskridit det långsiktiga minimiavkastningsmålet som fastställts för försäringssparande. Minimiavkastningsmålet för sparlivförsäkringar och kapitaliseringsavtal är tolv månaders Euriborränta och minimiavkastningsmålet för pensionsförsäkringar är räntan på tyska tioåriga statsobligationer. Diagrammet nedan visar Fennia Livs gottskrivna totalränta per försäringsgren samt tolv månaders Euriborränta och räntan på tyska tioåriga statsobligationer.



Beräkningsräntan på Fennia Livs försäkringsavtal är 0,0–4,5 procent beroende på tidpunkten när avtalet ingås och på försäringsgren. För försäkringar som började 2019 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 31.12.2019



Den totalränta som Fennia Liv gottskrev försäkringar 2019 var cirka 15,3 miljoner euro (15,4 mn euro 2018). Av totalräntan utgjorde beräkningsräntan cirka 14,2 miljoner euro (14,9 mn euro) och tillägsräntan ca 1,0 miljoner euro (0,5 mn euro). Totalräntan som gottskrevs försäkringarna följde skälighetsprincipen och nivån på extra förmåner kunde, trots den låga räntenivån, hållas på den nivå som skälighetsprincipen förutsätter (se jämförelse per försäkringsgren).

Fennia Livs styrelse fastställer tillägsräntan kvartalsvis på förhand (exkl. försäkringar med årsränta och tilläggs-pensionsförsäkringar, där tillägsräntan fastställs årligen i efterhand). Tabellen nedan visar Fennia Livs gottskrivna genomsnittliga totalränta per produkt och beräkningsränta 2019.

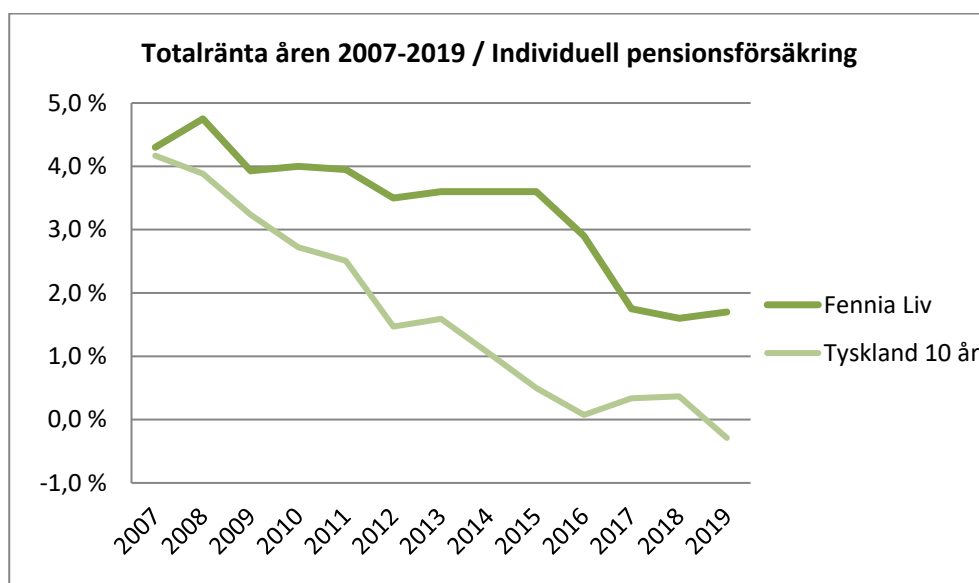
Genomsnittlig totalränta på räntebärande försäkringar 2019

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 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %
2,00 %			2,00 %	
1,50 %	1,50 %			1,50 %
1,00 %	1,00 %	1,70 %	1,70 %	1,00 %
0,00 %			1,70 %	0,60 %

Individuell pensionsförsäkring

Målet för de extra förmånerna för den individuella pensionsförsäkringen uppnåddes väl 2019. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på tyska tioåriga statsobligationer. Extra förmåner delades ut till försäkringar med en beräkningsränta på 1,0 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. De extra förmånerna 2019 finansierades genom att upplösa ansvarsskuld för extra förmåner. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för ansvarsskuld för extra förmåner.



Diagrammet ovan visar att totalräntan på Fennia Livs individuella pensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, klart överskridit räntan på tyska tioåriga statsobligationer. Totalräntan på gamla försäkringar har på Fennia Liv varit minst på samma nivå som totalräntan på nya försäkringar 2019. Således har avkastningsmålet enligt skälighetsprincipen uppnåtts väl.

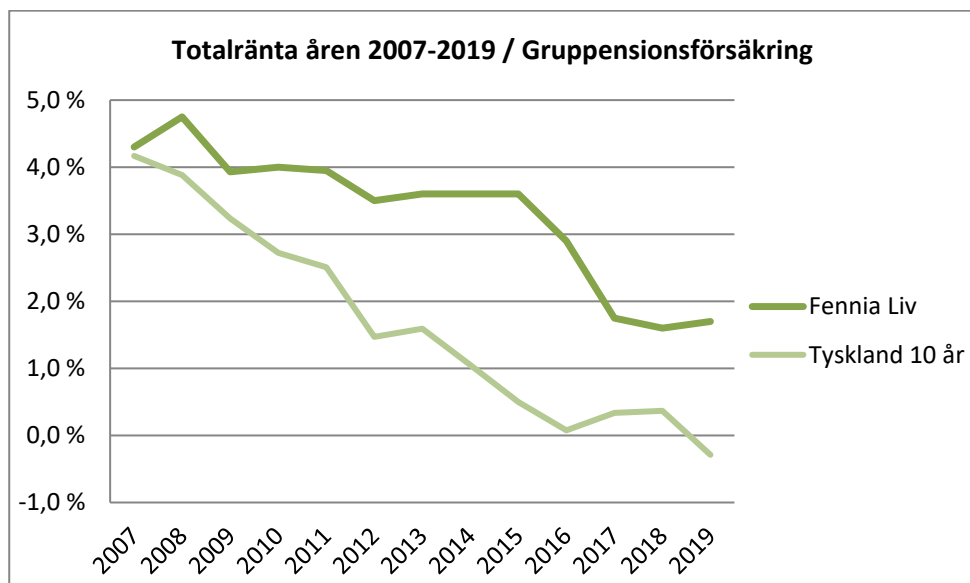
Gruppensionsförsäkring

Målet för de extra förmånerna för gruppensionsförsäkringarnas del uppnåddes väl 2019. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på tyska tioåriga statsobligationer. Extra förmåner delades ut till försäkringar med en beräkningsränta på under 2,0 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 försäkringsbeståndet. De extra förmånerna 2019 finansierades genom att upplösa

ansvarsskuld för extra förmåner. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för ansvarsskuld för extra förmåner.

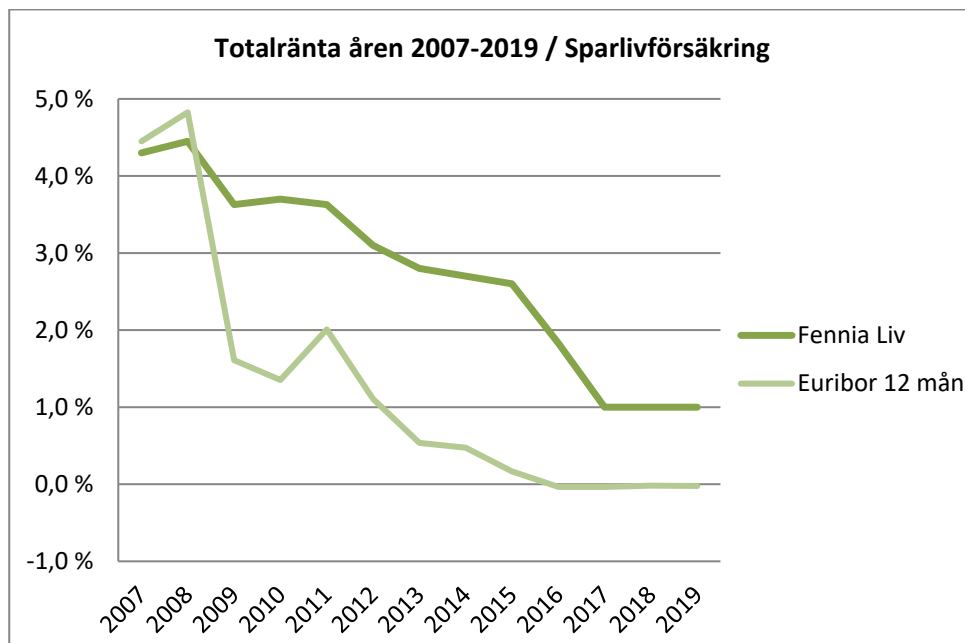
Diagrammet nedan visar att totalräntan på Fennia Livs gruppensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, klart överskred räntan på tyska tioåriga statsobligationer. Totalräntan på gamla försäkringar har på Fennia Liv varit minst på samma nivå som totalräntan på nya försäkringar 2019. Således har avkastningsmålet enligt skälighetsprincipen uppnåtts väl.



Sparlivförsäkring

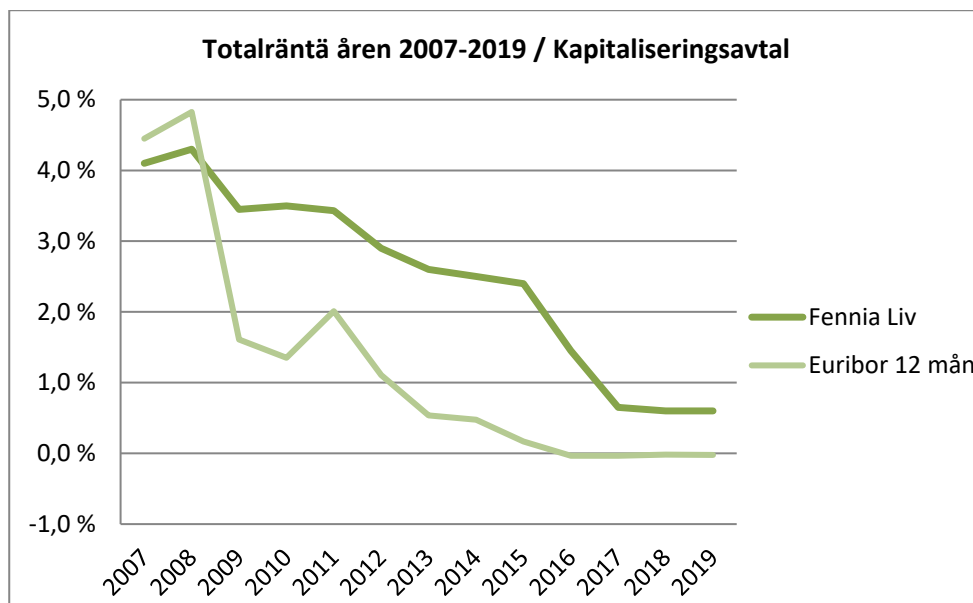
Målet för de extra förmånerna för sparlivförsäkringarnas del uppnåddes väl 2019. Totalräntan var klart högre än tolv månaders Euriborränta. Sparförsäkringar är i snitt kortvarigare än pensionsförsäkringar och de kan återköpas fritt. I enlighet med bolagets policy om extra förmåner är sparförsäkringarnas extra förmåner lägre än pensionsförsäkringarnas. På grund av den allmänna låga räntenivån och den fria återköpsrätten betalades ingen tilläggsränta på sparlivförsäkringar 2019. Under räkenskapsåret gjordes inga reserver för ansvarsskuld för extra förmåner.

Diagrammet nedan visar att totalräntan på Fennia Livs sparlivförsäkring, som är öppen för nyteckning, klart överskred tolv månaders Euriborränta, som för denna produkts del kan anses vara avkastningsmålet som anges i skälighetsprincipen. Totalräntan på gamla försäkringar har på Fennia Liv varit minst på samma nivå som totalräntan på nya försäkringar 2019. Således har avkastningsmålet enligt skälighetsprincipen uppnåtts väl.



Kapitaliseringsavtal

Målet för de extra förmånerna för kapitaliseringsavtal uppnåddes väl 2019. Totalräntan var klart högre än tolv månaders Euriborränta. Kapitaliseringsavtal är tecknade av företag och de kan återköpas fritt. Deras duration är i snitt kortare än spar- och pensionsförsäkringars. I enlighet med bolagets policy om extra förmåner är kapitaliseringsavtalens extra förmåner lägre än pensionsförsäkringarnas. Tilläggsräntan finansierades från bolagets resultat. Under räkenskapsåret gjordes inga reserver för ansvarsskuld för extra förmåner.



Diagrammet ovan visar att totalräntan på Fennia Livs kapitaliseringsavtal, som är öppet för nyteckning, klart överskred tolv månaders Euriborränta, som för denna produkts del kan anses

vara avkastningsmålet som anges i skälighetsprincipen. Totalräntan på gamla kapitaliseringsavtal har på Fennia Liv varit minst lika stor som totalräntan på nya avtal. Således har avkastningsmålet enligt skälighetsprincipen uppnåtts väl.

RisKFörsäkringar

Överskottet från risklivförsäkringar delas ut som tillägg, som betalas ut till riskförsäkringar i samband med skadefall. Fennia Livs styrelse fastställer de extra förmånerna kvartalsvis på förhand och strävar efter kontinuitet i fråga om deras nivå. Extra förmåner beviljades vissa kundgrupper och tilläggsbeloppen höjdes 2018. År 2019 utökades tilläggen till dödsfallsskydd att gälla alla kunder som har Fennia Livskydd. Av 2019 års försäkringsersättningar utbetalades som tillägg till livförsäkringssumman sammanlagt cirka 1,0 miljoner euro (0,4 mn euro). Tilläggsbeloppen finansierades genom att upplösa ansvarsskuld för kommande extra förmåner.