

## REDOGÖRELSE FÖR HUR SKÄLIGHETSPRINCIPEN FÖRVERKLIGADES 2014

### 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 de kortvariga placeringarnas del kan betraktas t.ex. sexmånaders eller tolv månaders Euribor och för de långvariga placeringarnas del t.ex. den ränteavkastning som femårs- eller tioårsobligationer ger. I förhållande till övriga försäkringsbolag och andra former av lågriskplaceringar strävar bolaget dock efter konkurrenskraftiga extra förmåner. Avkastningen som delas ut bestäms utifrån de långsiktiga nettointäkterna från bolagets placeringar. När det gäller nivån på de extra förmånerna 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.

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

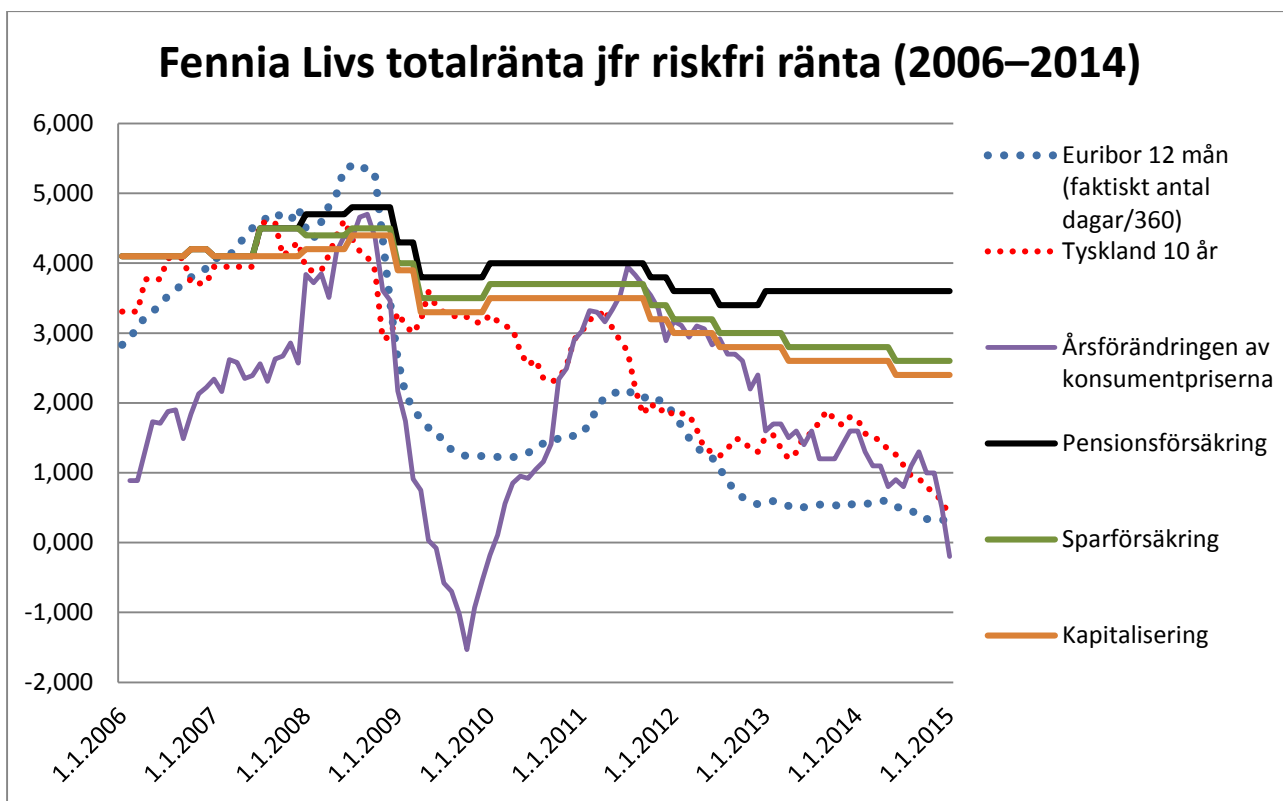
Nettoavkastningen från Fennia Livs placeringsverksamhet enligt verkligt värde var 7,4 procent (5,2 % 2013), vilket motsvarade bolagets mål. Till följd av ett bra resultat från placeringsverksamheten kunde man 2014 behålla nivån på de extra förmånerna på den nivå som skälighetsprincipen förutsätter. På 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 14 miljoner euro från placeringsverksamhetens resultat till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta bolagets räntelöften de kommande åren. Dessutom överfördes 0,6 miljoner euro från ansvarsskulden för extra förmåner till ansvarsskulden för räntekomplettering. Med dessa överföringar strävar man efter att trygga bolagets förmåga att bekosta en hög beräkningsränta även i framtiden.

Bolagets solvensnivå var 23,4 procent (21,0 % 2013). Det goda resultatet från placeringsverksamheten bidrog till att behålla solvensnivån på en bra nivå trots överföringarna till ansvarsskulden för räntekomplettering. Verksamhetskapitalet var över fyra gånger större än solvenskravet enligt Solvens I. Från resultatet 2014 gavs 3,4 miljoner euro i utdelning.

De nuvarande solvenskraven kommer att ersättas 2016 med solvenskrav enligt Solvens II, som ställer betydligt striktare solvenskrav på livförsäkringsbolagen. Särskilt kommer solvenskraven att stiga på försäkringsbestånd med beräkningsränta. De bokslutsöverföringar som utförts nu främjar förutom bolagets förmåga att klara av de förpliktelser som en hög beräkningsränta ställer också möjliggör kontinuiteten för de extra förmåner som betalas på försäkringar.

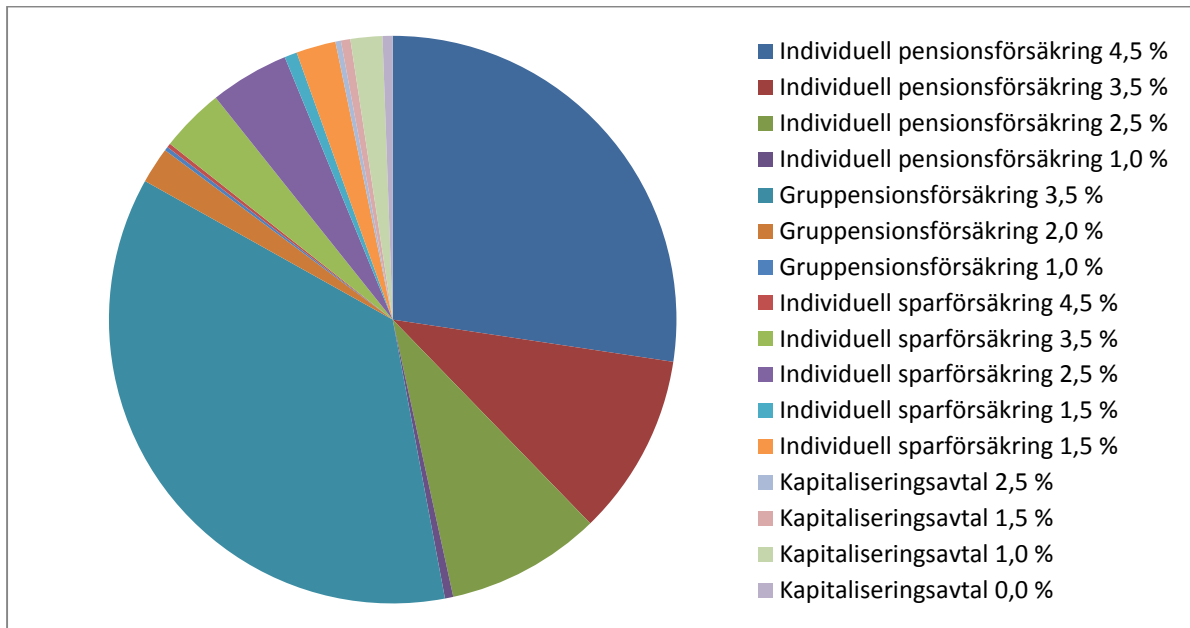
Nivån på de extra förmånerna kunde behållas på en konkurrenskraftig nivå (se jämförelsen per försäkringsgren).

Fennia Livs totalränta har inom samtliga produkter överskridit den riskfria räntan under de senaste åren (se bilden). Den riskfria räntan var 2014 fortfarande på en låg nivå. Under över fyra års tid har totalräntan för Fennia Livs samtliga produkter varit högre än räntan på Tysklands tioårsobligation. 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 nya försäkringar som börjat 2014 är 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 31.12.2014



Fennia Livs styrelse fastställer tilläggsräntan kvartalsvis på förhand. Tabellen nedan visar Fennia Livs gottskrivna genomsnittliga totalräntor per produkt och beräkningsränta 2014

#### Genomsnittlig totalränta på räntebärande försäkringar 2014

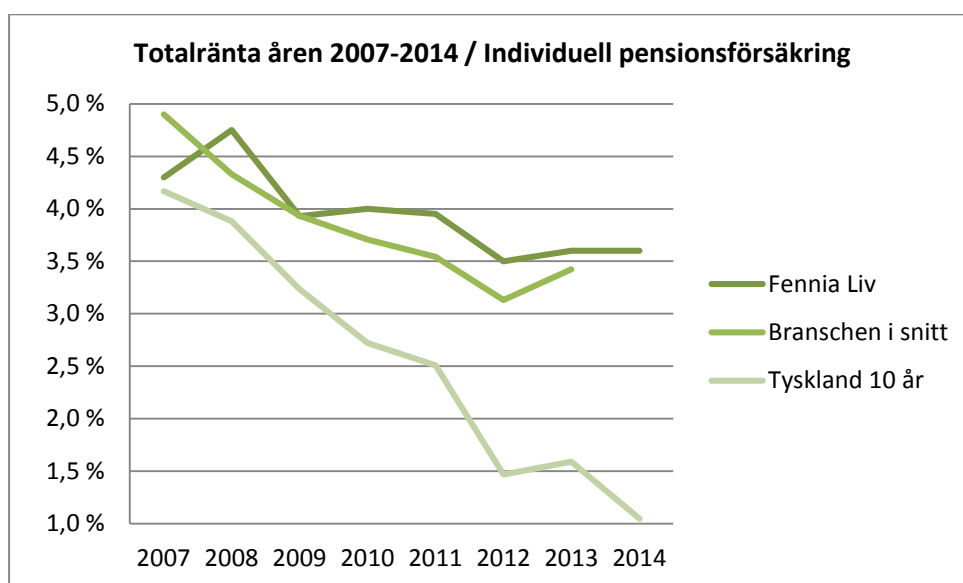
Beräkningsränta	Individuell sparförsäkring	Individuell pensionsförsäkring	Gruppensionsförsäkring	Kapitaliseringsavtal
4,50 %	4,50 %	4,50 %		
3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %	3,50 %
2,50 %	2,65 %	3,60 %		2,55 %
2,00 %			3,60 %	2,50 %
1,50 %	2,70 %			2,50 %
1,00 %	2,70 %	3,60 %	3,60 %	2,50 %
0,00 %				2,50 %

#### Individuell pensionsförsäkring

Målet för de extra förmånerna för de individuella pensionsförsäkringarna uppnåddes väl 2014. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara avkastningen på

Tysklands tioårsobligation. 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 5,7 miljoner euro till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan de kommande åren. En del av de extra förmånerna 2014 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, har överskridit branschens genomsnitt under de senaste åren. Totalräntan överskred också klart Tysklands tioårsobligation, 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 övriga livförsäkringsbolag och den riskfria räntan.

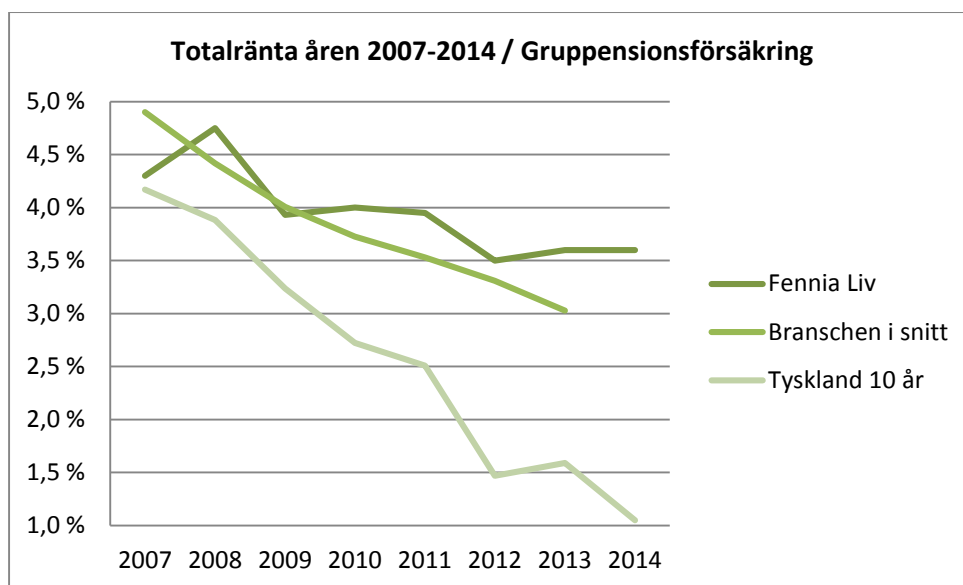
## Gruppensionsförsäkring

Målet för de extra förmånerna för gruppensionsförsäkringarnas del uppnåddes väl 2014. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara avkastningen på Tysklands tioårsobligation. 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 8,3 miljoner euro till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan de kommande åren. De extra förmånerna 2014 bekostades direkt från resultatet. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för ansvarsskulden för extra förmåner.

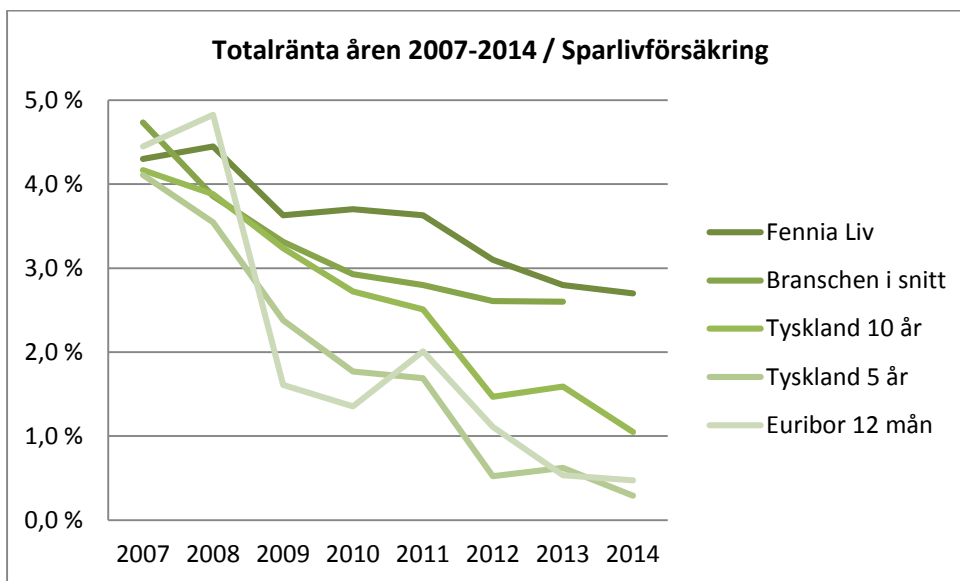
Bilden nedan visar att totalräntan för Fennia Livs gruppensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, har överskridit branschens genomsnitt under de senaste åren. Totalräntan överskred också klart Tysklands tioårsobligation, som för denna produkts del kan anses vara den riskfria ränta som anges i skälighetsprincipen. 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 övriga livförsäkringsbolag och den riskfria räntan.



## Sparlivförsäkring

Målet för de extra förmånerna för sparlivförsäkringarnas del uppnåddes väl 2014. Nivån på totalräntan överskred klart den riskfria räntan, som för denna produkts del kan anses vara antingen Tysklands femårs- eller tioårsobligation och tolv månaders Euribor-ränta 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 2014 inga extra förmåner ut till försäkringar med en beräkningsränta på 4,5, 3,5 och 2,5 procent (efter 1.7.2014). Från ansvarsskulden för extra förmåner överfördes 0,6 miljoner euro till ansvarsskulden för räntekomplettering för att bekosta beräkningsräntan de kommande åren. En del av sparförsäkringarnas tillägsränta bekostades från tidigare års reserver för ansvarsskulden för extra förmåner och en del direkt från bolagets resultat. Under räkenskapsåret gjordes inga reserver för ansvarsskulden för extra förmåner.

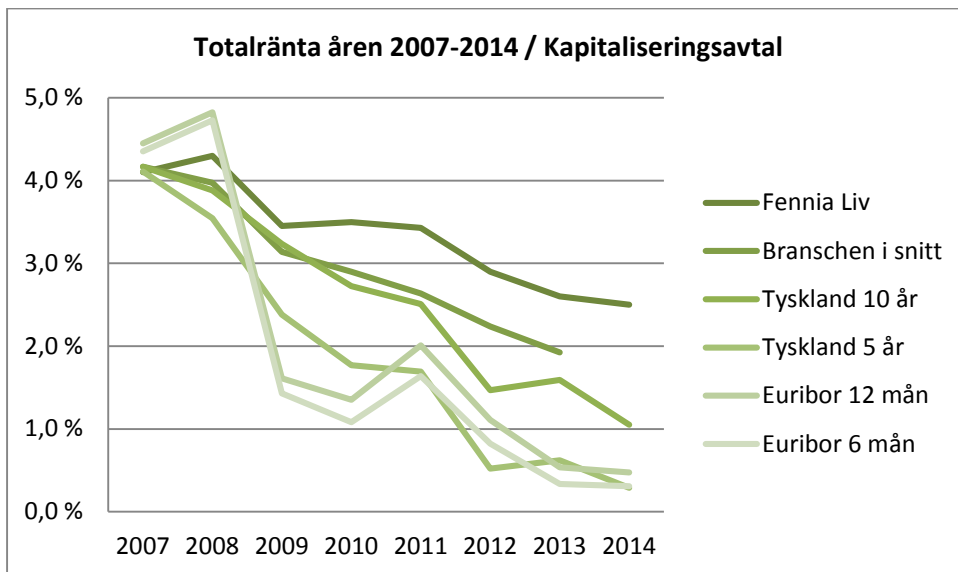
Bilden nedan visar att totalräntan för Fennia Livs sparlivförsäkring, som är öppen för nyteckning, har överskridit branschens genomsnitt under de senaste åren. Totalräntan överskred också klart Tysklands tioårs- och femårsobligationer och tolv månaders Euribor-räntan, som för denna produkts del kan anses 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 övriga livförsäkringsbolag och riskfria räntor.



## Kapitaliseringsavtal

År 2014 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 Tysklands femårs- eller tioårsobligation och tolv- eller sexmånaders Euribor-räntor 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, tydligt har överskridit branschens genomsnitt under de senaste åren. Totalräntan överskred också klart Tysklands tioårs- och femårsobligationer och tolv- och sexmånaders Euribor-räntor, 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 övriga livförsäkringsbolag och riskfria räntor.

## RisKFörsäkringar

Fennia Livs styrelse beviljade extra förmåner till riskförsäkringar för vissa kundgrupper. Detta betyder att man för dessa riskförsäkringar som berättigar till vinstutdelning antingen höjer dödsfallsskyddet med ett tillägg till livförsäkringssumman eller beviljar premierabatter. Av 2014 års försäkringsersättningar utbetalades som tillägg till livförsäkringssumman sammanlagt 397 000 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.