

## REDOGÖRELSE FÖR HUR SKÄLIGHETSPRINCIPEN FÖRVERKLIGADES 2017

### 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. sex- eller tolv månaders Euribor och för långsiktiga placeringar t.ex. avkastningen på tyska statens fem- och tioåriga obligationer.

Avkastningen som delas ut bestäms utifrån de långsiktiga nettointäkterna från bolagets placeringar. När 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 jämligt. 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 enligt verkligt värde var 3,3 procent (4,3 % 2016). På grund av den låga räntenivån och Solvens II-regleringen har man under de senaste åren sänkt nivån på extra förmåner. På försäkringskapital betalades 2017, beroende på försäkringsgren, en totalränta på 0,65–4,5 procent, som delvis bekostades från redovisningsperiodens resultat och delvis genom att upplösa den ansvarsskuld som under tidigare år reserverats för räntekomplettering. I bokslutet överfördes 3,8 miljoner euro från placeringsverksamhetens resultat till ansvarsskulden för extra förmåner. Med denna överföring strävar man i enlighet med skälighetsprincipen efter att trygga kontinuiteten i extra förmåner för försäkringar med låg beräkningsränta.

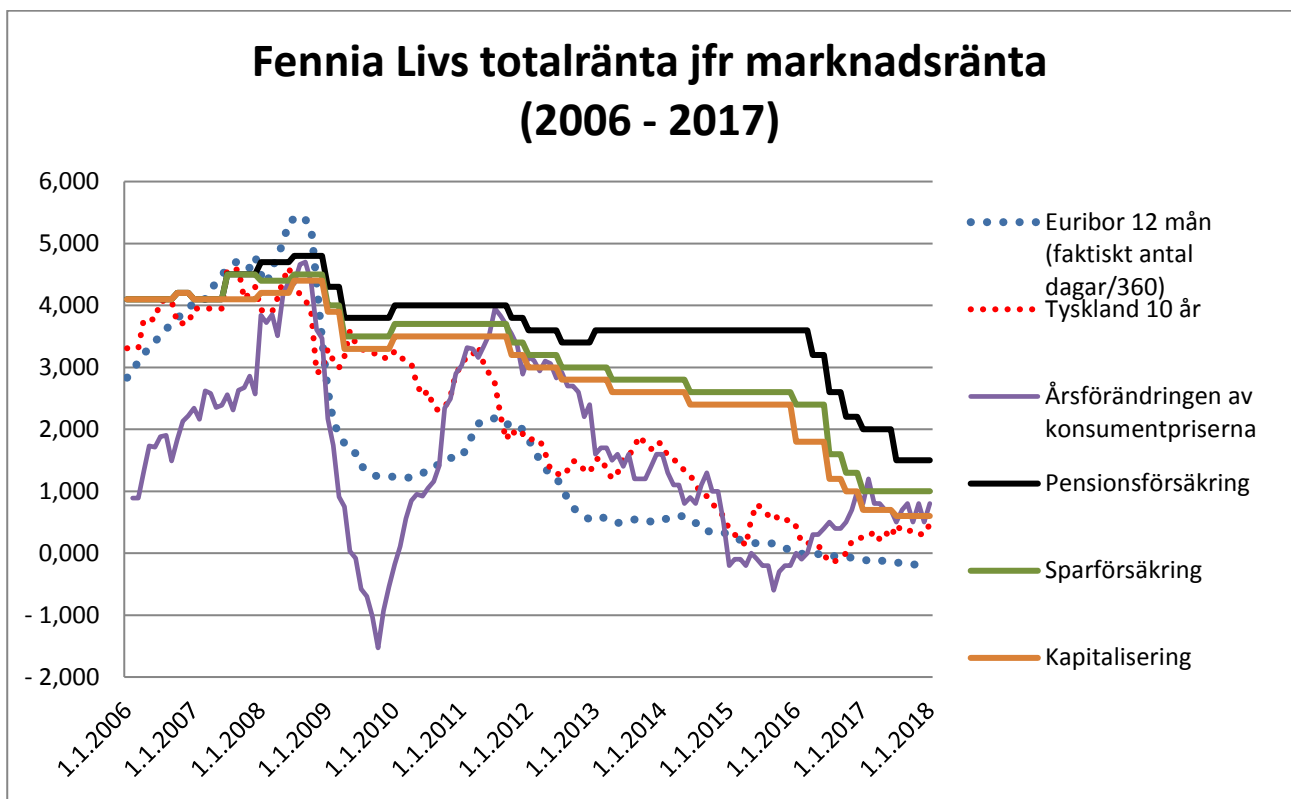
Bolagets solvensnivå i enlighet med Solvens II var vid slutet av 2017 cirka 206 procent.

Fennia Liv har gett måttlig utdelning till sina ägare. Enligt sin ägarpolicy ska bolaget säkerställa tillräcklig solvensställning och vid utdelning ta hänsyn till skälighetsprincipen. Intäkterna av placeringsverksamhet

2017 användes i huvudsak för att bekosta beräkningsräntan. Bolaget gav 3,0 miljoner euro i utdelning till sina ägare från resultatet för 2017. Detta skedde enligt ägarprincipen och skälighetsprincipen.

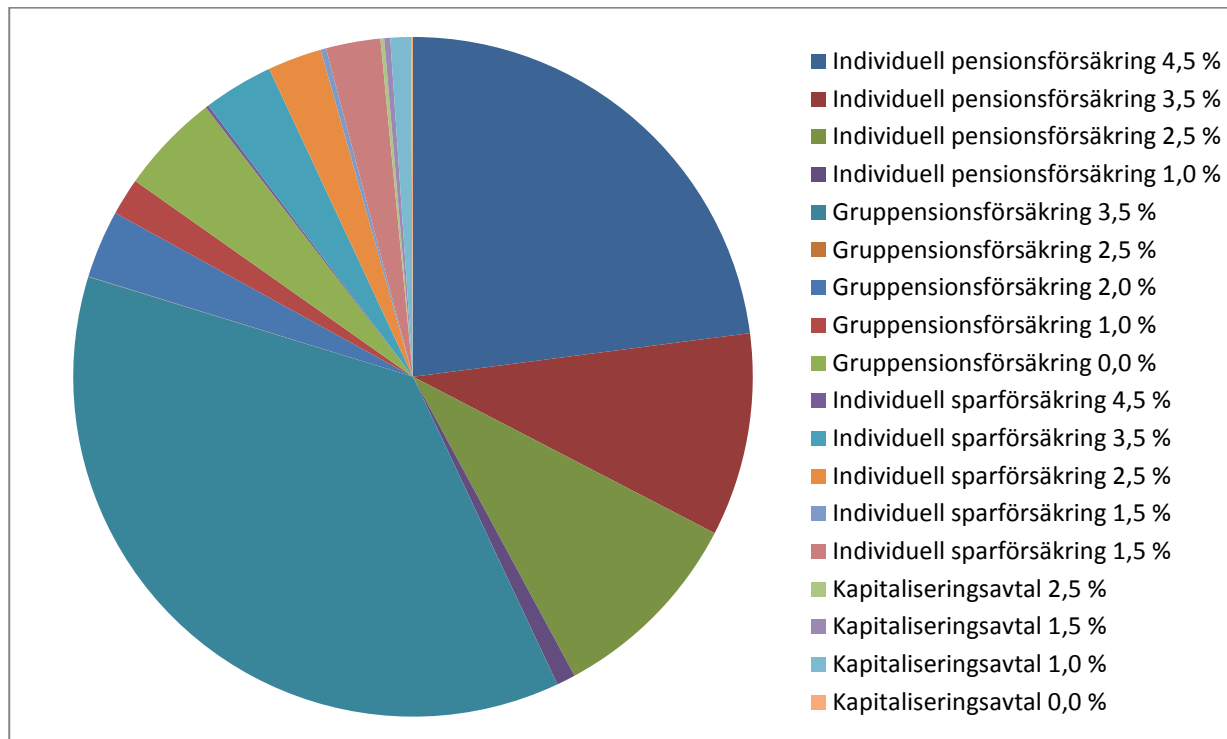
Nivån på de extra förmånerna kunde behållas på den nivå som skälighetsprincipen förutsätter (se jämförelsen per försäkringsgren).

Fennia Livs totalränta har under de senaste åren överskridit tolv månaders Euribor och räntan på den tyska tioåriga statsobligationen i samtliga produkter (se bild). 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. Räntenivån 2017 var fortfarande på en låg nivå.



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 2017 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 31.12.2017



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 totalränta per produkt och beräkningsränta 2017

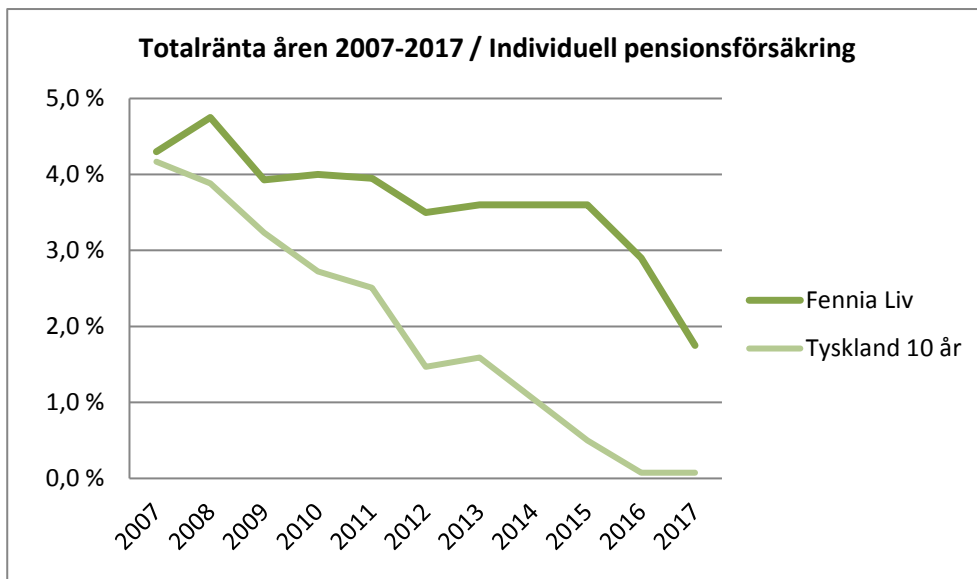
#### Genomsnittlig totalränta på räntebärande försäkringar 2017

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 %	1,75 %	1,75 %	1,00 %
0,00 %			1,75 %	0,65 %

## Individuell pensionsförsäkring

Målet för de extra förmånerna för den individuella pensionsförsäkringen uppnåddes väl 2017. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på den tyska tioåriga statsobligationen. 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. Från resultatet för placeringsverksamheten överfördes 3,8 miljoner euro till extra förmåner för pensionsförsäkringar med låg beräkningsränta. Med denna komplettering kan man trygga kontinuiteten i extra förmåner i enlighet med skälighetsprincipen också för individuella pensionsförsäkringar med låg beräkningsränta. De extra förmånerna 2017 bekostades direkt från resultatet.



Bilden ovan visar att totalräntan på Fennia Livs individuella pensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, klart överskridit räntan på den tyska tioåriga statsobligationen. Totalräntan på gamla försäkringar har på Fennia Liv varit på nästan samma nivå som totalräntan på nya försäkringar 2017. Således har avkastningsmålet enligt skälighetsprincipen uppnåtts väl.

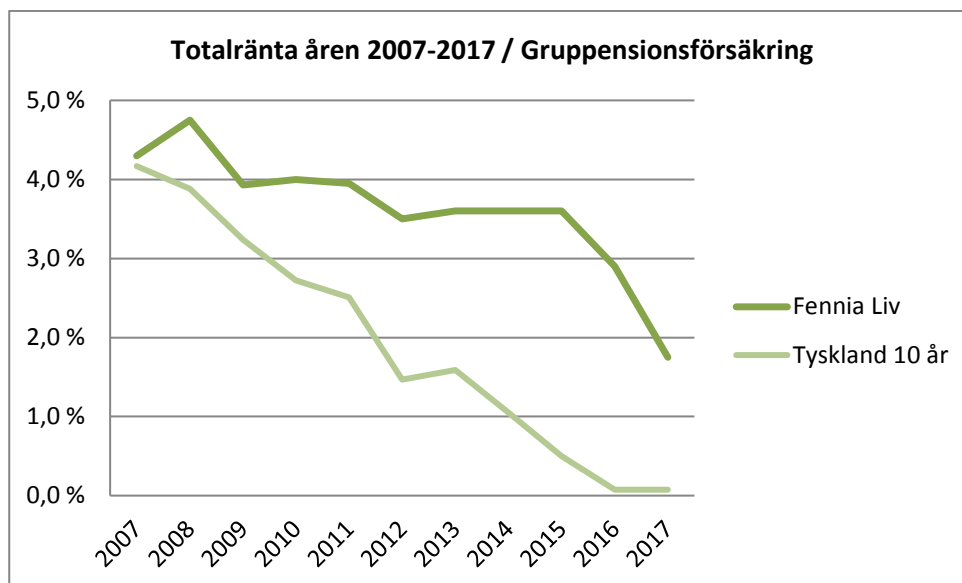
## Gruppensionsförsäkring

Målet för de extra förmånerna för gruppensionsförsäkringarnas del uppnåddes väl 2017. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på den tyska tioåriga statsobligationen. 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 försäkringsbeståndets del. Från resultatet för placeringsverksamheten överfördes 3,8 miljoner euro till extra förmåner för pensionsförsäkringar med låg beräkningsränta. Med denna komplettering kan man trygga kontinuiteten i extra förmåner i enlighet med skälighetsprincipen också för gruppensionsförsäkringar med låg beräkningsränta. De extra förmånerna 2017 bekostades direkt från resultatet.

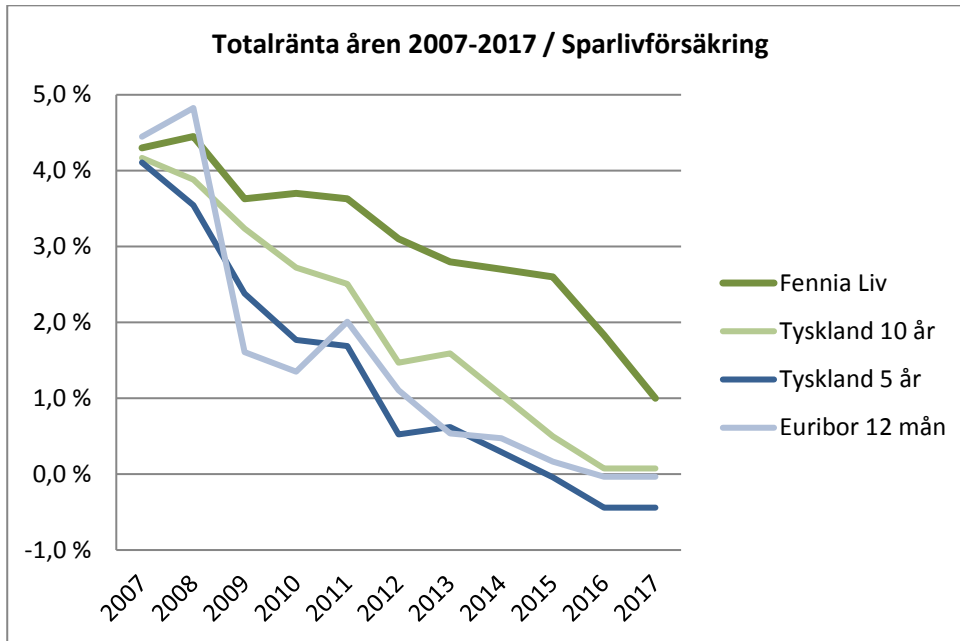
Bilden nedan visar att totalräntan på Fennia Livs gruppensionsförsäkring, som är öppen för nyteckning, klart överskridit räntan på den tyska tioåriga statsobligationen. Totalräntan på gamla försäkringar har på Fennia Liv varit på nästan samma nivå som totalräntan på nya försäkringar 2017. Således har avkastningsmålet enligt skälighetsprincipen uppnåtts väl.



## Sparlivförsäkring

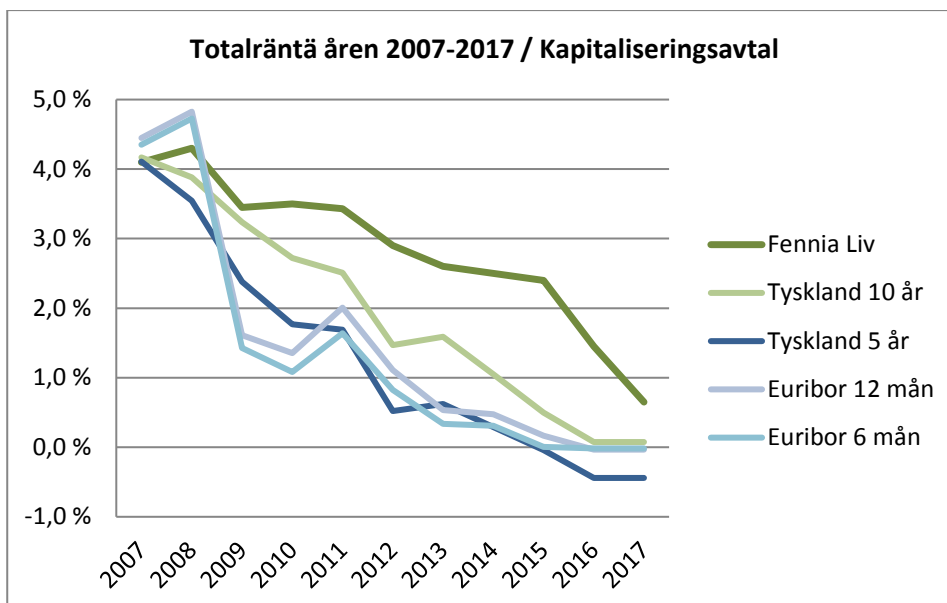
Målet för de extra förmånerna för sparlivförsäkringarnas del uppnåddes väl 2017. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på den tyska fem- och tioåriga statsobligationen och tolv månaders Euribor. Sparförsäkringar är i snitt kortvarigare än pensionsförsäkringar och de kan återköpas fritt. I enlighet med bolagets policy om extra förmåner är sparförsäkringarnas extra förmåner lägre än pensionsförsäkringarnas. På grund av den allmänna låga räntenivån och den fria återköpsrätten utdelades sparlivförsäkringar inga extra förmåner 2017. Under räkenskapsåret gjordes inga reserver för ansvarsskulden för extra förmåner.

Bilden nedan visar att totalräntan på Fennia Livs sparlivförsäkring, som är öppen för nyteckning, klart överskred räntan på den tyska tioårs- och femårsobligationen och tolv månaders Euribor, som för denna produkts del kan anses vara avkastningsmålet som anges i skälighetsprincipen. Totalräntan på gamla försäkringar har på Fennia Liv varit på nästan samma nivå som totalräntan på nya försäkringar 2017. Således har avkastningsmålet enligt skälighetsprincipen uppnåtts väl.



### Kapitaliseringsavtal

År 2017 uppnåddes målet för de extra förmånerna väl för kapitaliseringsavtalens del. Nivån på totalräntan överskred klart räntan på den tyska fem- och tioåriga statsobligationen och sex- och tolv månaders Euribor. 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 bekostades från bolagets resultat. Under räkenskapsåret gjordes inga nya reserver för ansvarsskulden för extra förmåner.





Försäkringsaktiebolaget Fennia Liv

Bilden ovan visar att totalräntan på Fennia Livs kapitaliseringsavtal, som är öppen för nyteckning, klart överskred räntan på den tyska tioårs- och femårsobligationen och tolv- och sexmånaders Euribor, 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**

Fennia Livs styrelse har gett ut extra förmåner till riskförsäkringar för vissa kundgrupper. När det gäller nivån på de extra förmånerna strävar man efter kontinuitet. Dessa extra förmåner betalas ut som tillägg till livförsäkringssumman i samband med försäkringsfall. Av 2017 års försäkringsersättningar utbetalades som tillägg till livförsäkringssumman sammanlagt 610 000 euro. De extra förmånerna för riskförsäkringarna fastställs årligen på förhand. Tillägg till livförsäkringssumman höjdes för 2018.