

Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 1 (20)

Innehållsförteckning

■ Sammandrag	2
■ Allmänt	3
■ Premieinkomstens utveckling	3
■ Marknadsandelar	4
■ Resultatet av lagstadgad olycksfallsförsäkring	6
■ Bolagsvisa resultat	10
■ Nyckeltal	10
■ Bilaga 1. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat 2002–2010	13
■ Bilaga 2. Försäkringsrörelsens resultat 2002–2010	14
■ Bilaga 3. Försäkringsverksamhetens resultat 2002–2010	15
■ Bilaga 4. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat per bolag	16
■ Bilaga 5. Försäkringsrörelsens resultat per bolag	17
■ Bilaga 6. Försäkringsverksamhetens resultat per bolag	18
■ Bilaga 7. Nyckeltal per bolag	19
■ Bilaga 8. Statistikkällor	20



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 2 (20)

Sammandrag

Finansinspektionen publicerar årligen en undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring. I undersökningen rapporteras inte bara statistik över försäkringsgrenen som helhet utan också bolagsvisa analyser. Undersökningen innehåller information om utvecklingen av försäkringspremierna, marknadsandelarna och resultaten inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringen. Resultatet bedöms ur tre olika synvinklar: prissättningen, försäkringsrörelsens lönsamhet och avkastningen på sysselsatt kapital. Dessutom beskrivs utvecklingen av totalkostnadsprocenten.

Under 2010 bedrev 12 finländska försäkringsbolag och en filial till ett försäkringsbolag i en annan EES-stat lagstadgad olycksfallsförsäkring i Finland. Marknaden var dock mycket koncentrerad eftersom de fyra största försäkringsbolagens andel av marknaden var nästan 84 procent. Försäkringspremierna för den lagstadgade olycksfallsförsäkringen har sjunkit jämfört med året innan för tredje året i rad. År 2010 uppgick premieinkomsten före avdrag för kreditförluster till 544 miljoner euro, vilket var cirka 3 procent mindre än året innan.

Försäkringsrörelsens utjämnade resultat som räknats ur premiesättningssynvinkel har också minskat från 2007.

Resultatet i förhållande till premieinkomsten var 9 procent 2010 jämfört med i genomsnitt 14 procent under hela översiktsperioden 2002–2010. Resultatet har varit positivt under hela översiktsperioden. Premienivån kan anses vara betryggande.

Med tanke på lönsamheten var 2010 ett lyckat år för försäkringsbolagen. Försäkringsrörelsens resultat i förhållande till försäkringspremierna var 12 procent medan det genomsnittliga resultatet under översiktsperioden var 9 procent. Resultatet var dock avsevärt svagare än året innan då det högsta värdet under hela översiktsperioden noterades, dvs. 39 procent. Avkastningen på sysselsatt kapital inom den lagstadgade olycksfallsförsäkringsverksamheten beräknades vara omkring 14 procent 2010. Detta motsvarade den genomsnittliga avkastningen under hela översiktsperioden.

Undersökningen kompletteras av statistiken över lagstadgad olycksfallsförsäkring samt av en separat Excelfil med ett sammandrag av det material som samlats in från de finländska bolagen.

Närmare upplysningar lämnas av ledande matematiker Pirkko Welin-Siikaluoma, telefon 010 831 5533.



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 3 (20)

Allmänt

För undersökningen har material för räkenskapsåren 2002–2010 samlats in från försäkringsbolagen. Materialet är baserat på bokslutsuppgifter och uppgifter ur bolagens interna redovisning, som till en del inte är granskade av revisor. Undersökningen omfattar endast uppgifter enligt lagen om olycksfallsförsäkring. Den lagstadgade olycksfallsförsäkringen för idrottsutövare ingår således inte i analysen.

Om inte annat anges, står brutto för siffror före avdrag för återförsäkrarens andel. På motsvarande sätt står netto för siffror efter avdrag av återförsäkrarens andel, dvs. den andel som bolaget självt ansvarar för. Utjämningsbeloppet har i sin helhet lämnats utanför undersökningen och räknas således inte här till den försäkringstekniska ansvarsskulden. Resultatsiffrorna är beräknade före skatt.

De bolagsvisa siffrorna redovisas som medelvärden för översiktsperioden. För relationstalen uppges också spridningen.

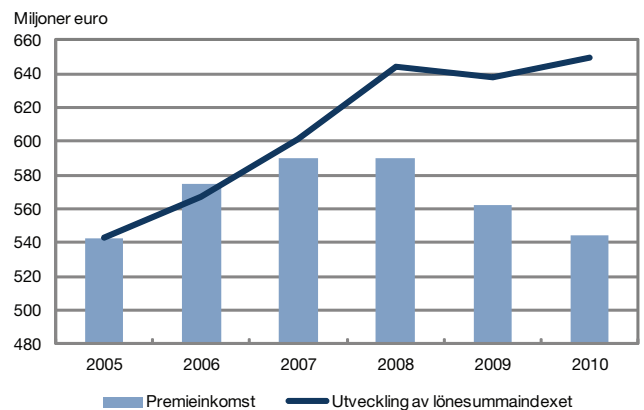
Premieinkomstens utveckling

Under 2010 bedrev 12 finländska försäkringsbolag och en filial¹ till ett försäkringsbolag i en annan EES-stat lagstadgad olycksfallsförsäkring i Finland. Premieinkomsten² enligt resultaträkningen för 2010 före kreditförluster och före avdrag av återförsäkrarens andel utgjorde 544,0 miljoner euro, jämfört med 562,1 miljoner euro 2009. Premieinkomsten minskade med 3,2 procent.

Lönesumman, som ligger till grund för premien för lagstadgad olycksfallsförsäkring, ökade 2010 i ekonomin som helhet (inkl. offentliga sektorn) med 1,9 procent jämfört med 2009. Utvecklingen av premieinkomsten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring underskred således den allmänna utvecklingen av lönesumman.

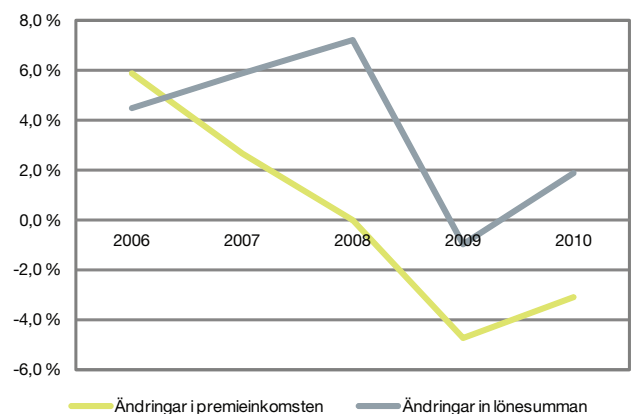
I diagram 1 presenteras utvecklingen av försäkringspremieinkomsten och lönesummaindexet 2005–2010.

Diagram 1. Utvecklingen av försäkringspremieinkomsten



Diagrammen visar att premieinkomsten har ökat måttfullare än lönesummaindexet under dessa år. Då man jämför ändringarna i premieinkomsten och lönesummaindexet årligen kan man se att utvecklingen av premieinkomsten har underskridit utvecklingen av lönesumman varje år från och med 2007.

Diagram 2. Ändringar i premieinkomsten och lönesumman



1 EES-försäkringsbolag som bedriver försäkringsrörelse i Finland med stöd av etableringsrätten.

2 I premieinkomsten enligt resultaträkningen ingår inte kreditförluster, arbetarskyddsavgift och sjukvårdsavgift (efter 2004) och inte heller fördelningsavgift (efter 2006).



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 4 (20)

Marknadsandelar

I tabell 1 redovisas marknadsandelarna för de finländska bolagen och filialen både i fråga om hela försäkringsverksamheten enligt lagen om olycksfallsförsäkring och efter försäkringstyp. Försäkringarna är uppdelade i obligatoriska normal- och specialtarifferade arbetstidsförsäkringar samt i frivilliga arbetstids- och fritidsförsäkringar. Marknadsandelarna anges i procent. I kolumnen totalt redovisas premieinkomsten per försäkringstyp i miljoner euro.

Obligatoriska olycksfallsförsäkringar enligt lagen om olycksfallsförsäkringar delas in i special- och normaltarifferade försäkringar. Om försäkringspremien eller de ersättningar som betalas med stöd av försäkringen är tillräckligt höga, ska också försäkringstagarens egen olycksstatistik beaktas när försäkringspremien bestäms. Sådana försäkringar kallas specialtarifferade och är definitionsmässigt främst stora företags försäkringar. Övriga, mindre försäkringar kallas normaltarifferade. Premien för normaltarifferade försäkringar

påverkas inte av försäkringstagarens egen olycksstatistik.

Lagen om olycksfallsförsäkring innehåller inte enbart bestämmelser om obligatoriska försäkringar utan också möjlighet till frivilliga försäkringar i vissa fall. Ersättningsförmåner och ersättningsgilla skadefall är då i regel desamma som vid lagstadgad olycksfallsförsäkring. Frivilliga försäkringar för arbetstiden enligt 57 § 1 mom. i lagen om olycksfallsförsäkring är avsedda för sådana fall där arbetstagaren inte omfattas av den obligatoriska lagstadgade olycksfallsförsäkringen. Hit räknas t.ex. arbetsgivaren själv, familjemedlemmar som varaktigt hör till arbetsgivarens hushåll eller majoritetsägare i ledande ställning i bolaget. Enligt 57 § 2 och 3 mom. kan arbetstagarens olycksfallsförsäkringsskydd genom frivillig försäkring utsträckas att gälla även fritiden.

Största delen av försäkringspremierna gäller obligatoriska försäkringar. De stod 2010 för mer än 84 procent av premieinkomsten. Cirka 62 procent av premieinkomsten från

Tabell 1. Finländska försäkringsbolags och EES-filialers procentuella marknadsandelar enligt premieinkomst (paragrafhänvisningar till lagen om olycksfallsförsäkring)

	Obligatorisk arbetstidsförsäkring, tabellavgifter			Obligatorisk försäkring för arbetstid, specialtarifferade			Frivillig försäkring för arbetstid (57 § 1 mom.)			Försäkring för fritid (57 § 2 och 3 mom.)			Totalt		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010
A-Försäkring	6,1	5,6	5,4	2,2	2,6	2,4	9,7	7,7	7,0	6,1	5,9	5,6	4,4	4,2	4,0
Aktia	3,3	3,4	3,4	1,3	1,6	1,6	2,4	2,6	2,6	2,7	2,8	2,7	2,2	2,4	2,4
Fennia	16,4	15,3	14,1	14,7	14,9	12,8	11,0	10,7	11,6	14,3	15,2	16,3	14,9	14,7	13,4
If	19,3	19,5	19,8	31,4	30,8	30,0	10,0	9,7	9,0	25,1	22,6	22,7	25,4	24,9	24,4
Lokalförsäkring	7,8	8,3	8,8	0,7	0,8	0,7	7,7	8,7	9,4	4,5	5,0	5,6	3,9	4,2	4,4
Pohjantähti	2,9	3,3	3,2	1,1	0,9	0,8	2,5	2,6	2,6	2,1	2,2	2,2	1,9	1,9	1,9
Pohjola	21,8	20,1	18,5	30,8	30,0	31,5	20,0	18,7	17,0	30,0	30,3	28,5	27,0	26,0	25,9
Redarnas	0,2	0,1	0,2	1,1	1,0	0,8	0,0	0,0	0,0	2,9	3,1	3,0	0,8	0,8	0,7
Tapiola	19,9	21,3	23,1	14,7	15,8	17,4	33,8	35,6	37,2	10,4	10,3	10,7	17,5	18,7	20,3
Turva	0,8	0,8	0,8	0,5	0,6	0,8	1,2	1,2	1,2	0,7	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8
Valio	0,0	0,0	0,0	0,9	0,3	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,2	0,2
Ålands	0,5	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,2	0,2	0,2	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5
Tryg*	0,8	1,7	2,2	0,1	0,2	0,2	1,4	2,1	2,2	0,8	1,2	1,4	0,5	0,9	1,1
Totalt (mn euro)	195,2	182,4	175,2	307,2	291,2	281,5	43,3	42,9	44,1	44,5	45,6	43,3	590,3	562,1	544,0

* Tryg Forsikring A/S filial i Finland



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 5 (20)

obligatoriska försäkringar kom från specialtarifferade försäkringar. Premierna för frivilliga försäkringar fördelades nästan jämnt mellan arbetstidsförsäkringar och fritidsförsäkringar.

Pohjola stod 2010 för den största marknadsandelen, 25,9 procent, av hela rörelsen. Motsvarande siffra året innan var 26,0 procent och Pohjolas marknadsandel hade därigenom minskat med 0,1 procentenheter. För If, som hade den näst största marknadsandelen, minskade marknadsandelen med 0,5 procentenheter till 24,4 procent. Av de därefter näst största ökade Tapiola sin marknadsandel med 1,6 procentenheter till 20,3 procent medan Fennias marknadsandel sjönk med 1,3 procentandelar till 13,4 procent. De fyra största bolagen stod därmed för cirka 83,9 procent av hela marknaden. Den sammanlagda marknadsandelen för de övriga bolagen ökade från året innan med 0,3 procentenheter från 15,8 till 16,1 procent. Diagrammet nedan visar marknadsandelarna 2010 i fallande storleksordning.

En analys av marknadsandelarna efter försäkringstyp visar olika fördelning för de olika tarifieringarna. De fyra största bolagen kontrollerade 75,5 procent av hela marknaden för normalt tarifferade försäkringar. Den största andelen har Tapiola (23,1 procent) och därefter kom If (19,8), Pohjola (18,5) och Fennia (14,1). Inom specialtarifferade försäkringar

var Pohjola och If klara marknadsledare med sina andelar på 31,5 respektive 30,0 procent och därefter kom Tapiola och Fennia med en marknadsandel på 17,4 respektive 12,8 procent. Dessa fyra stod för 91,7 procent av marknaden.

Den klart största marknadsandelen av frivilliga arbetstidsförsäkringar hade Tapiola (37,2 procent). Pohjola stod för 17,0 procent och en andel på omkring 10 procent innehades av Fennia (11,6), Lokalförsäkring (9,4), If (9,0) och A-Försäkring (7,0). De största marknadsandelarna av fritidsförsäkringar hade Pohjola (28,5 procent), If (22,7) och Fennia (16,3). Den fjärde största försäkraren, Tapiola, hade en andel om 10,7 procent.

Diagrammet nedan visar försäkringsbolagens marknadsandelar efter försäkringstyp.

Diagram 3. Marknadsandelar

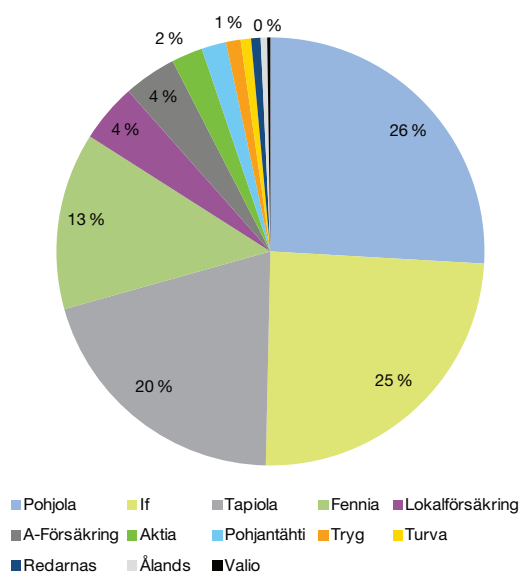
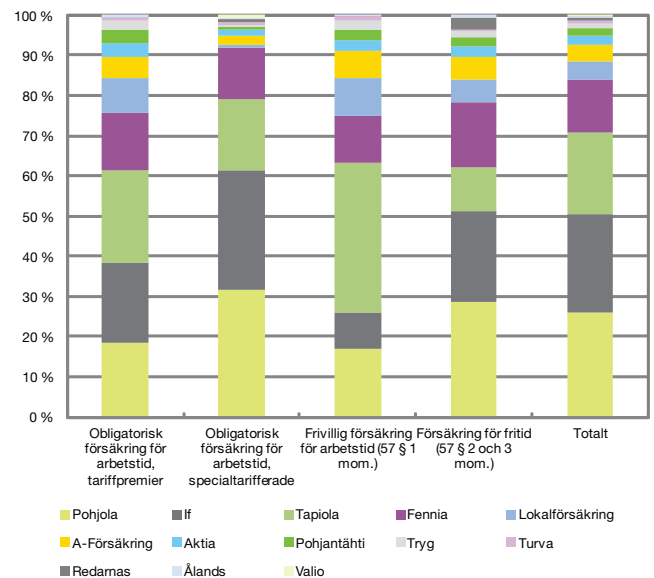


Diagram 4. Marknadsandelar efter försäkringstyp



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 6 (20)

Resultatet av lagstadgad olycksfallsförsäkring

Resultatet av den lagstadgade olycksfallsförsäkringen beräknas nedan med tre olika metoder. De tre metoderna för beräkning av resultatet representerar olika synsätt på resultatbildningen.

I den första metoden beräknas det s.k. utjämnade resultatet av försäkringsrörelsen, där poster av engångskaraktär och extraordinära poster har eliminerats. I beräkningen beaktas placeringsintäkter som hänförs till rörelsen motsvarande den riskfria räntan. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat avser att mäta förhållandet mellan försäkringspremierna och de förväntade kostnaderna för försäkringarna. Det utjämnade resultatet mäter nivån på försäkringspremierna ur premiesättningsynvinkel och ger en uppskattning av den säkerhetsbelastning som ingår i försäkringspremierna. I detta betraktelsesätt bedöms resultatet ur försäkringstagarens synvinkel.

I den andra metoden beräknas resultatet av försäkringsrörelsen utan utjämning. Det belyser det realiserade resultatet av försäkringsrörelsen under översiktsperioden. I detta resultat medräknas placeringsintäkter enligt redovisning till verkligt värde från tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden. Försäkringsrörelsens resultat utan utjämning mäter försäkringsrörelsens lönsamhet ur försäkringsbolagets synvinkel.

Det tredje resultatet är ett s.k. resultat av försäkringsverksamheten, med vilket man beräknar resultatet av lagstadgad olycksfallsförsäkring i förhållande till det sysselsatta kapitalet inom försäkringsgrenen. I resultatet av försäkringsverksamheten medräknas också placeringsintäkter från sysselsatt kapital. Försäkringsverksamhetens resultat ger en bild av den totala avkastningen på sysselsatt kapital inom försäkringsverksamheten, dvs. representerar ägarnas syn på lönsamheten i försäkringsverksamheten.

Nedan presenteras resultatet beräknat enligt dessa tre metoder för de finländska försäkringsbolagen³ 2002–2010 (diagrammen 5–7). Detaljerade beräkningar ingår i bilagorna 1–3. Eftersom fördelningen av placeringsintäkter på en försäkringsgren alltid utgår från en bedömning, presenteras även principerna som tillämpats vid fördelningen av placeringsintäkterna.

³ Uppgifter om Tryg Forsikring A/S filial i Finland ingår inte.

Försäkringsrörelsens utjämnade resultat

Extraordinära poster eller poster av engångskaraktär med inverkan på resultatet, såsom effekter av ändrade beräkningsgrunder för ansvarsskulden, elimineras från försäkringsrörelsens utjämnade resultat. I det utjämnade resultatet hänförs intäkter av placeringsverksamheten till försäkringsrörelsen till ett belopp som motsvarar den riskfria avkastningen beräknad på nettoansvarsskulden i stället för de realiserade intäkterna. Faktorer som orsakar årliga fluktuationer i resultatet och därigenom försvårar jämförbarheten har således eliminerats i det utjämnade resultatet. Det utjämnade resultatet påverkas ändå av volatilitetskapande faktorer, såsom fluktuationer i ersättningskostnader och utjämningspremier⁴.

Den riskfria avkastningen på nettoansvarsskulden har beräknats på så sätt att den kvartalsvisa genomsnittliga nettoansvarsskulden krediteras med ett belopp som motsvarar den genomsnittliga riskfria räntan noterad under samma rapportperiod. Som riskfri ränta används en sådan ränteavkastning på finska statens obligation vars löptid bäst motsvarar en period på 10 år. Bolagen kan även tillämpa en noggrannare beräkningsmetod som mer detaljerat beaktar kassaflödena från ansvarsskulden.

På lång sikt ger ett utjämnat resultat information om försäkringspremierna ur premiesättningsynvinkel. Eftersom principerna för hur försäkringspremierna fastställs ska vara kända redan vid upprättandet av försäkringsofferter före försäkringsperioden, fixeras nivån på försäkringspremierna redan innan kostnaderna för försäkringarna realiserar. Det är typiskt för lagstadgad olycksfallsförsäkring att de slutliga kostnaderna finns att tillgå i mycket långsam takt, ofta först efter tiotals år. Premiesättningen baserar sig därför på bolagets syn på de sannolika framtida kostnaderna och på en försiktig uppskattning av framtida placeringsintäkter på lång sikt från tillgångar uppbundna i försäkringsrörelsen. För att få en uppfattning om nivån på de förväntade intäkterna från försäkringarna har engångsändringar av beräkningsgrunder-

⁴ Försäkringspremien för en försäkringsperiod består av en förskottspremie och en utjämningspremie. Överstiger eller understiger den slutliga försäkringspremien för försäkringsperioden beloppet av den uppburna förskottspremien, uppbärs hos försäkringstagaren eller återbärs till honom såsom utjämningspremie skillnaden mellan den slutliga premien och förskottspremierna.



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

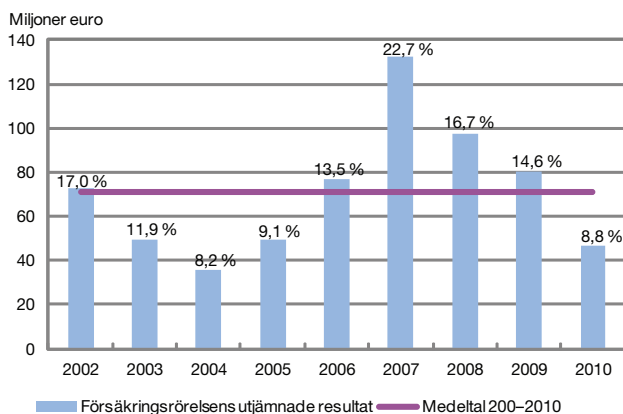
17.11.2011

Sivu 7 (20)

na eliminerats från ersättningarna och placeringsintäkterna beräknats enligt den riskfria avkastningen. För utjämnning av den årliga fluktuationen i skadeutvecklingen behövs en tillräckligt lång översiktsperiod för att konjunktrens inverkan på skadekostnaden ska kunna beaktas i tillräcklig grad.

I bilaga 1 ges en noggrannare beräkning av hur det utjämnade resultatet har uppkommit.

Diagram 5. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat (mn euro) och resultatet i förhållande till bruttopremieinkomsten (%)



Försäkringsrörelsens utjämnade resultat för de finländska företagen uppgick 2010 till 46,8 miljoner euro jämfört med 80,4 miljoner euro året innan. Resultatet sjönk alltså med 33,6 miljoner euro jämfört med 2009. Till det försvagade resultatet bidrog särskilt minskade premieinkomster och en lägre räntenivå. Resultatmedelvärdet var 71,3 miljoner euro för hela översiktsperioden 2002–2010.

Nettopremieinkomsten uppgick till 528,2 miljoner euro jämfört med 545,9 miljoner euro året innan, en minskning med 17,7 miljoner euro. Avkastningen på finska statens 10-åriga obligationer som använts i beräkningen var i genomsnitt 3,00 procent 2010 medan den året innan var 3,74 procent. Ränteavkastningen som allokerats till det utjämnade resultatet var 95,8 miljoner euro 2010 och 115,3 miljoner euro 2009. På så sätt innebar ändringen i ränteavkastningen att resultatet minskade med 19,5 miljoner euro.

När det utjämnade resultatet ställs i relation till bruttopremieinkomsten⁵ enligt resultaträkningen, blir avkastningen 8,8

procent för 2010. Detta underskrider avkastningsprocenten 14,6 för föregående år och medelvärdet för avkastningsprocenten för hela översiktsperioden som var 13,6.

Trots bland annat den årliga stokastiska variationen i ersättningskostnaden har försäkringsbolagens sammanräknade utjämnade resultat under hela den 9-åriga översiktsperioden varit klart positiv. Som lägst var resultatet 2004, då relationstalet var 8,2 procent. Det genomsnittliga relationstalet, 13,6 procent, är högt i jämförelse med exempelvis motsvarande standardavvikelse i avkastningsprocent, som var 4,7 procentenheter. För branschen som helhet förefaller premiesättningen ha varit betryggande.

Försäkringsrörelsens resultat

Resultatet av försäkringsrörelsen (utan utjämnning) erhålls genom att de effekter av ändrade beräkningsgrunder för ansvarsskulden som eliminerats i det utjämnade resultatet återförs och placeringsintäkten enligt redovisning till verkligt värde beräknad på tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden medräknas. Intäkten kan beroende på omständigheterna även vara lägre än ovan nämnda riskfria avkastning. Det på så sätt beräknade resultatet representerar försäkringsrörelsens realiserade resultat. Spridningen av detta resultat speglar i sin tur nivån på försäkrings- och placeringsrisken på lång sikt.

Allokeringen av placeringsintäkter har gjorts så att placeringsintäkterna enligt redovisning till verkligt värde i försäkringsbolagets bokslut först fördelats mellan nettoansvarsskuld, kapitalkrav⁶ och överskjutande kapital i proportion till dessa. Den del av den fördelade placeringsintäkten som gäller ansvarsskulden hänförs sedan till lagstadgad olycksfallsförsäkring i proportion till ansvarsskulden för denna försäkring. I denna fördelningsregel för placeringsintäkter beaktas således inte att de tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden kan avvika rätt mycket från bolagets totala placeringsfördelning eller att täckningen för ansvarsskulden inom olika försäkringsgrenar kan fastställas på olika sätt t.ex. beroende på avsättningarnas duration.

Enligt lagen om försäkringsbolag ska bolaget vid täckningen ta hänsyn till arten av den försäkringsverksamhet som bolaget bedriver och i enlighet härmed sörja för att placeringarna görs så att de tryggar tillgångarnas säkerhet,

⁵ Korrigerad för fördelningsavgifter

⁶ 2002–2007 målgränsen för solvenskapitalet VPO1; från och med 2008 målgränsen för det korrigerade solvenskapitalet.



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 8 (20)

avkastning och likviditet samt är lämpligt diversifierade och har lämplig spridning. Täckningen regleras av ett detaljerat regelverk som framför allt syftar till att begränsa den koncentrationsrisk och den motpartsrisk som är förenad med de tillgångar som utgör täckning. Eftersom största delen av ansvarsskulden inom lagstadgad olycksfallsförsäkring gäller pensionsansvar, ställs särskilda krav på säkerheten och likviditeten av de tillgångar som utgör täckning. Därför använder bolagen i hög grad finansmarknadsinstrument för täckning av ansvarsskulden.

För analysen beräknas som jämförelse också ett alternativt resultat, där avkastningen på ansvarsskulden utöver den riskfria räntan baseras på ett annat kalkyleringssätt. Det alternativa resultatet syftar till att bättre beakta särdragen i täckningen. Den alternativa placeringsintäkten för 2007–2010 baseras på uppgifter som bolagen lämnat om tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden. För åren före 2007 finns sådana uppgifter inte att tillgå. Placeringsintäkterna hänförs därför till täckningen för ansvarsskulden inom lagstadgad olycksfallsförsäkring med hjälp av en genomsnittlig fördelningsregel. Fördelningsregeln bygger på antagandet att bolaget i sin placeringsportfölj har obligationer i första hand för täckning av ansvarsskulden och framför allt pensionsansvaret.⁷

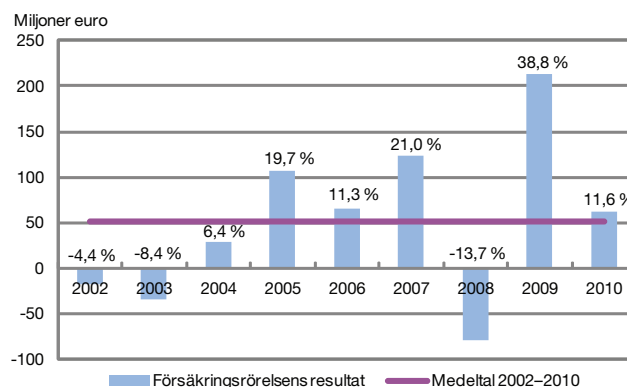
Det alternativa beräkningssättet ger en uppfattning om intäktsallokeringens betydelse för resultatet.

Försäkringsrörelsens resultat uppgick till 61,5 miljoner euro, vilket var 152 miljoner euro mindre än året innan. Utöver de orsaker som observerats i det utjämnade resultatet berodde detta på ändrade beräkningsgrunder för ansvarsskulden, som ledde till ett försvagat resultat på 41,2 (4,7) miljoner euro, och en minskning av placeringsintäkterna enligt verkligt värde med 81,9 miljoner euro från året innan. De största ändringarna i beräkningsgrunderna hänförde sig

⁷ Antagandet är att bolaget täcker pensionsansvaret i första hand med obligationer. Om bolaget har ett större innehav av obligationer än vad som behövs för täckning av pensionsansvaret, anses bolaget i första hand använda dem för täckning av andra försäkringstekniska avsättningar. Således skulle den placeringsintäkt som beräknats på pensionsansvaret i allmänhet nästan i sin helhet basera sig på avkastningsnivån för obligationer och avkastningen på övriga försäkringstekniska avsättningar i regel på det vägda medelvärdet av denna avkastningsnivå och avkastningsnivån för övriga placeringar.

För 2002–2004 har Finansinspektionen uppgifter om bolagens placeringsintäkter enligt redovisning till verkligt värde endast för placeringsportföljen som helhet, inte per instrument, och det alternativa resultatet för dessa år har därför beräknats på uppskattade genomsnittliga placeringsintäkter på finansmarknadsinstrumenten.

Diagram 6. Försäkringsrörelsens resultat (mn euro) och resultatet i förhållande till bruttopremieinkomsten (%)



till prognostiserade ändringar av dödlighetsmodellen och sänkningar av diskontoräntan. Resultatmedelvärdet var 51,4 miljoner euro för hela översiktsperioden.

Resultatet av försäkringsrörelsen under översiktsperioden i genomsnitt var något högre med den alternativa allokeringen av placeringsintäkter än med den ursprungliga placeringsfördelningen och uppgick till 54,3 miljoner euro. Trots att översiktsperiodens resultat var i samma storleksklass oberoende av på vilket sätt placeringsintäkterna beräknats, kunde resultaten beräknade på dessa två sätt skilja sig stort på årsnivå. Detta berodde främst på den divergerande utvecklingen av placeringsintäkterna enligt verkligt värde i de två största placeringskategorierna – räntebärande instrument och aktier – under de aktuella åren.

När resultatet ställs i relation till bruttopremieinkomsten enligt resultaträkningen, blir avkastningen i procent 11,6 procent för 2010 medan medelvärdet för översiktsperioden var 9,1 procent. Standardavvikelsen för resultatprocenten var 16,4 procentenheter. Med den alternativa allokeringen av placeringsintäkter var resultatet av försäkringsrörelsen under översiktsperioden i genomsnitt något högre och uppgick till 10,3 procent.

Relationstalen för resultatet utan utjämning kan främst ses som riktgivande på grund av approximeringar i allokeringen av placeringsintäkter. Resultaten visar dock att försäkringsrörelsen i genomsnitt förefaller att ha varit lönsam för försäkringsbolagen.



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 9 (20)

Försäkringsverksamhetens resultat

Resultatet av försäkringsrörelsen beräknades som förväntad och realiserad lönsamhet i försäkringsrörelsen. Med resultatet av försäkringsverksamheten mäts dessutom det att kapital binds upp i verksamheten och att intäkter genereras på de placeringstillgångar som utgör täckning för kapitalet. Försäkringsverksamheten är förenad med risker som medför förluster för bolaget om de realiseras. Därför ska bolaget ha kapital som vid behov kan användas till att täcka förlusterna. I försäkringsbolagslagen fastställs ett minimikrav och en eftersträvad gräns för sådant kapital⁸. De kallas minimibelopp och målgräns för det korrigerade solvenskapitalet.

Kapitalkraven enligt lagen beräknas för bolaget som helhet. För att kunna medräknas i analyserna av olycksfallsförsäkring ska kapitalet först fördelas på försäkringsgrenar. I analysen nedan beräknas det sysselsatta kapitalet i lagstadgad olycksfallsförsäkring i förhållande till målgränsen för det korrigerade solvenskapitalet för denna försäkringsgren. Den lagstadgade olycksfallsförsäkringens andel av kapitalkravet beräknas med premieintäkter för egen räkning och nettoansvarsskuld som fördelningsgrund⁹.

Resultatet av försäkringsverksamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring uträknas så att placeringsintäkten enligt redovisning till verkligt värde på tillgångar för täckning av kapitalkravet för försäkringsgrenen läggs till resultatet av försäkringsrörelsen. Placeringsintäkten beräknas i proportion till kapitalkravet för försäkringsgrenen som en andel av nettointäkten enligt redovisning till verkligt värde på placeringar som det totala kapitalkravet motsvarar. Antagandet är att placeringsintäkterna på tillgångar som ska täcka ansvarsskuld och kapitalkrav ligger på samma nivå som den genomsnittliga placeringsintäkten på totala tillgångar.

Liksom vid beräkningen av försäkringsrörelsens resultat ges också här ett alternativt resultat utgående från ett annat sätt att hänföra placeringsintäkterna. Resultatet räknas då med

8 12 kap.13 § i försäkringsbolagslagen (521/2008).

9 Den lagstadgade olycksfallsförsäkringens andel av kapitalkravet beräknas enligt följande:

$$y = \frac{\text{nettovastuuvelka}(\text{lak.tap.}) + 0,8 \cdot \frac{B(\text{lak.tap.})}{B} \cdot VT_{\min} + 1,8 \cdot \frac{\text{nettovastuuvelka}(\text{lak.tap.})}{\text{nettovastuuvelka}} \cdot S}{\text{nettovastuuvelka} + 0,8 \cdot VT_{\min} + 1,8 \cdot S}$$

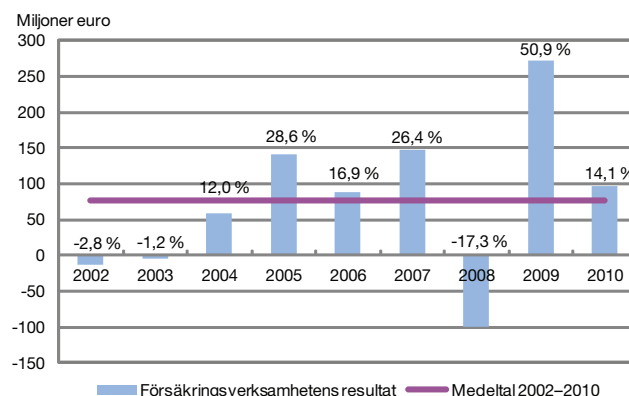
där B = nettopremieintäkt, VT_{min} = kapitalkrav för försäkringstekniska risker och S = kapitalkrav för placeringsrisk, nettovastuuvelka = nettoansvarsskulden, lak.tap. = lagstadgad olycksfallsförsäkring.

en alternativ allokering av placeringsintäkter och uppskattningen av placeringsintäkten på tillgångar som utgör täckning för sysselsatt kapital bygger på det innehav som inte behövs för täckning av ansvarsskuld. Som sysselsatt kapital används medelvärdet av ingående och utgående kapitalkrav för året.

Resultatet av försäkringsverksamheten presenteras i diagram 7 och bilaga 3.

På täckningen för det bundna kapitalet i lagstadgade olycksfallsförsäkringar beräknades placeringsintäkter enligt redovisning till verkligt värde ha influtit för 34,8 (57,7) miljoner euro 2010. Resultatet av försäkringsverksamheten 2010 blev således 96,3 (271,1) miljoner euro. I förhållande till den genomsnittliga målgränsen för solvenskapitalet innebär det en avkastning på cirka 14,1 (50,9) procent på sysselsatt kapital. För hela översiktsperioden var avkastningen i genomsnitt 14,2 procent. Det alternativa beräkningssättet gav för hela översiktsperioden en något lägre genomsnittlig avkastningsprocent (13,4).

Diagram 7. Försäkringsverksamhetens resultat (mn euro) och resultatet i förhållande till den genomsnittliga målgränsen (%) för det korrigerade solvenskapitalet



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 10 (20)

Bolagsvisa resultat

I bilagorna 4–6 redovisas resultaträkningarna för försäkringsrörelsen och försäkringsverksamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring i finländska försäkringsbolag som medelvärden för översiktsperioden 2002–2010 per bolag. För EES-filialer redovisas resultaträkningarna för försäkringsrörelsen som medeltal för 2008–2010 så att avkastningen på ansvarsskulden har beräknats utifrån avkastningsnivåerna i genomsnitt. Under det aritmetiska medelvärdet för respektive resultatprocent anges motsvarande standardavvikelse.

Analysen av branschen som helhet visar att premiesättningen har varit betryggande och att både försäkringsrörelsen och försäkringsverksamheten i genomsnitt har varit lönsamma, men för enskilda bolag varierar resultaten beräknade utifrån statistiken. Skillnaderna förklaras dels av olika nivåer på premier och placeringsintäkter, dels av den årliga stokastiska variationen i resultaten. Den årliga variationen i ett enskilt bolags resultat är typiskt mycket större än vad som framgår av det sammanräknade materialet. Även i det utjämnade resultatet av försäkringsrörelsen – i synnerhet i bolag med liten premieinkomst – kan standardavvikelseerna vara mycket stora (som störst över 100 procentenheter). Det innebär att den resultatutjämnande effekt som beräkningsformeln har i enskilda försäkringsbolag är mycket olika beroende på bolagets storlek.

En förklarande faktor till avvikelserna är den stokastiska variationen i ersättningarna. Inom lagstadgad olycksfallsförsäkring kan bolaget inte påverka storleken på den ersättning som betalas ut för en skada, eftersom ersättningen fastställs enligt lagen om olycksfallsförsäkring. Ersättningarna beror inte på försäkringsbolagets storlek och i små bolag kan enskilda skador därför skapa stora variationer i resultatet.

När man jämför de realiserade resultaten utan utjämning kan man notera att bolagen har klarat sig mycket olika i det konjunkturläge som rådde under översiktsperioden. Försäkringsrörelsens genomsnittliga resultat i förhållande till bruttopremieinkomsten varierade mellan –4,0 och 18,0 procent i de största bolagen (premieinkomst över 50 miljoner euro). I de minsta finländska bolagen (premieinkomst under 5 miljoner euro) varierade det genomsnittliga resultatet mellan –56,3 och 61,8 procent av bruttopremieinkomsten. I de övriga bolagen (premieinkomst mellan 5 och 50 miljoner euro) låg resultatet mellan 9,4 och 20,1 procent.

På motsvarande sätt varierade försäkringsverksamhetens genomsnittliga resultat i förhållande till sysselsatt kapital mellan 0,7 och 22,2 procent i stora bolag, mellan 15,0 och 60,3 procent i medelstora bolag och mellan 2,5 och 61,2 procent i små bolag.

Nyckeltal

Specifikation av totalkostnadsprocent

Totalkostnadsprocenten är ett av de vanligaste resultatmåten. I följande tabeller redovisas sammandrag av totalkostnadsprocenten och dess beståndsdelar inom lagstadgad olycksfallsförsäkring i finländska försäkringsbolag under de tre senaste åren. Procenten beräknas på uppgifter för egen räkning.

Med totalkostnadsprocent avses summan av skadeprocent och driftskostnadsprocent. I tabellen har skadeprocenten delats upp i riskprocent och skaderegleringsprocent. Med riskprocent avses förhållandet mellan skadeersättningarna och premieintäkterna och med skaderegleringsprocent förhållandet mellan skaderegleringskostnaderna och premieintäkterna. Driftskostnadsprocenten erhålls genom att andra kostnader än skaderegleringskostnaderna eller driftskostnaderna för placeringsverksamheten divideras med premieintäkterna.

En förhöjning av skadeprocenten för 2010 påverkades inte bara av minskade premieintäkter och ökade utbetalda premier utan även av de ändrade beräkningsgrunderna för ansvarsskulden, till exempel beredskap inför ökad förväntad livslängd enligt den planerade nya dödlighetsmodellen.

Genom att relationstalen i tabellen slås ihop erhålls totalkostnadsprocenten.

Den genomsnittliga totalkostnadsprocenten ökade 2010 med 10,3 procentenheter från året innan till 117,1 procent. Orsaker till detta var en förhöjd skadeprocent och att den genomsnittliga driftskostnadsprocenten steg med 0,2 procentenheter. Den genomsnittliga driftskostnadsprocenten var 14,3 procent 2010.

Vid lagstadgad olycksfallsförsäkring, där pensionsåtagandena för ansvarsskulden har diskonterats, inverkar den årliga upplösningen av diskontoräntan (beräkningsräntekostna-



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 11 (20)

den) på att ersättningskostnaderna ökar. Med totalkostnadsprocent korrigerad för beräkningsräntekostnad avses en kostnadsprocent där beräkningsräntekostnaden har eliminerats från ersättningskostnaden.

År 2010 inverkade beräkningsräntegrunden på totalkostnadsprocenten med plus 14,7 procentenheter.

I bilaga 7 ges aritmetiska medelvärden för driftkostnadsprocenten, med beräkningsräntegrunden korrigerade skadeprocent och totalkostnadsprocent enligt bolag. På samma sätt som i resultaten, finns det också i fråga om totalkostnadsprocenten stora skillnader mellan bolagen. Den genomsnittliga skadeprocenten korrigerad för beräkningsräntekostnad varierade mellan 48,6 och 154,1 procent och den genomsnittliga driftkostnadsprocenten mellan 10,6 och 25,7 procent. Den genomsnittliga totalkostnadsprocenten varierade mellan 65,6 och 175,8 procent per bolag.

På grund av det stora pensionsansvaret är nettoersättningsansvaret inom lagstadgad olycksfallsförsäkring cirka 5 gånger större än nettopremieinkomsten. I tabell 5 redovisas en känslighetsanalys av totalkostnadsprocenten vid ändringar i premieinkomst eller ersättningsansvar. Med antagandet att alla övriga poster är oförändrade har en 1

procents ökning av nettopremieinkomsten eller nettoersättningsansvaret följande effekt på de sammanräknade totalkostnadsprocenten:

Tabell 4. Känslighetsanalys av sammanräknad totalkostnadsprocent (inverkan angiven i %-enhet)

+ 1 procent	2008	2009	2010
Nettopremieinkomst	-1,0 %	-1,1 %	-1,2 %
Egentligt nettoersättningsansvar	5,0 %	5,4 %	5,8 %
+ förtecken höjer totalkostnadsprocenten			

Tabell 2. Försäkringsbolagens skadeprocent

	Riskprocent			Skaderegleringsprocent			Skadeprocent		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Högsta	95,4 %	165,1 %	107,5 %	22,4 %	23,3 %	24,9 %	106,2 %	181,6 %	119,8 %
Median	70,9 %	72,4 %	84,0 %	6,7 %	6,7 %	7,5 %	76,1 %	81,9 %	90,8 %
Sammanlagt	79,5 %	84,1 %	95,2 %	6,7 %	8,6 %	7,6 %	86,3 %	92,8 %	102,8 %
Lägsta	22,8 %	31,0 %	43,9 %	4,3 %	4,9 %	3,4 %	29,1 %	36,5 %	51,3 %

Tabell 3. Försäkringsbolagens totalkostnadsprocent

	Skadeprocent			Driftkostnadsprocent			Totalkostnadsprocent			Totalkostnadsprocent, från vilken beräkningsräntekostnaden har eliminerats		
	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010	2008	2009	2010
Högsta	106,2 %	181,6 %	119,8 %	19,7 %	21,8 %	24,0 %	125,9 %	197,6 %	138,2 %	116,2 %	178,3 %	129,5 %
Median	76,1 %	81,9 %	90,8 %	14,1 %	15,6 %	15,0 %	90,2 %	96,2 %	104,5 %	76,3 %	90,0 %	96,7 %
Sammanlagt	86,3 %	92,8 %	102,8 %	13,4 %	14,1 %	14,3 %	99,7 %	106,8 %	117,1 %	86,7 %	92,7 %	102,3 %
Lägsta	29,1 %	36,5 %	51,3 %	4,7 %	10,7 %	11,3 %	46,7 %	50,3 %	70,9 %	41,0 %	50,3 %	66,2 %



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 12 (20)

Utveckling av kostnadsprocenten per skadeår

Ovan redovisas sammandrag av bolagens totalkostnadsprocent per räkenskapsår. Nedan granskas kostnadsprocenten och utvecklingen av dem per skadeår. I beräkningen ges en analys av skadeersättningarna för olycksfallen under de respektive skadeåren. Försäkringspremierna består av premier fördelade på respektive skadeår. Driftskostnader och skaderegleringskostnader fördelas inte på skadeår utan de analyseras med genomsnittliga kostnadsprocent för hela översiktsperioden. Analysen baserar sig på bruttoprocent utan avdrag för återförsäkrarens andel.

Eftersom beaktandet av placeringsverksamheten spelar en central roll inom lagstadgad olycksfallsförsäkring, har den riskfria avkastningen (beräknad på samma sätt som vid beräkning av det utjämnade resultatet) på bruttoansvarsskulden efter avdrag för beräkningsräntekostnad lagts till i bruttopremierna. På motsvarande sätt elimineras beräkningsräntekostnaden och även ändringar av beräkningsräntan för ansvarsskulden från bruttoskadeersättningskostnaderna. Den riskfria avkastningen beaktas alltså i kalkylen som en faktor som (i allmänhet) bidrar till att öka premieintäkterna och minska ersättningskostnaderna vilket är orsaken till att en kostnadsprocent som beräknats enligt detta är mindre än en totalkostnadsprocent som beräknats på traditionellt vis.

Effekten av avsättningen för okända skador inom specialarrangemanget för yrkessjukdomar avräknas från bruttoskadeersättningskostnaderna eftersom den är svårspecificerad per skadeår. Att avsättningen för okända skador inom specialarrangemanget för yrkessjukdomar lämnas utanför analysen förbättrar åtminstone till en början riskprocenten, som sedan korrigeras allteftersom ansvaren framgår.

Så länge som avsättningar gjorts för något skadeår kommer den riskfria avkastningen efter avdrag för beräkningsräntekostnaden att läggas till i försäkringspremierna i analysen, vilket förbättrar nyckeltalen för kommande skadeår. Nyckeltalen nedan är endast en uppskattning av det slutliga utfallet, som finns att tillgå först efter flera år.

Tabellen pekar på en sjunkande trend i riskprocenten för varje skadeår. En stigande kostnadsprocent skulle innebära att uppskattningen av bolagets ansvar har visat sig vara otillräcklig eller att räntan som använts för diskontering under skadeåret har visat sig vara för hög jämfört med utvecklingen av den riskfria räntan. Även om den uppskattade totalkostnadsprocenten för alla skadeåren i översiktsperioden låg nära 100 procent det första året sjönk den rätt snabbt och lade sig efter några år på en nivå under 100 procent. Tabellen pekar på att försäkringspremierna har varit betryggande analyserade också per skadeår.

Tabell 5. Nyckeltal per skadeår (brutto)

Skadeår	Riskprocent kompletterad med riskfri avkastning (%)									Genomsnittlig skaderegleringsprocent för nio år	Genomsnittlig driftkostnadsprocent för nio år	Totalkostnadsprocenten i det senaste året
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010			
2002	74,02	64,93	64,98	64,87	64,81	64,02	63,14	62,98	63,16	6,25	12,36	81,77
2003	-----	75,99	72,17	73,49	73,22	71,92	70,33	68,45	69,21	6,25	12,36	87,82
2004	-----	-----	79,25	70,50	66,41	65,02	65,44	62,45	61,46	6,25	12,36	80,07
2005	-----	-----	-----	83,22	71,97	66,86	65,89	65,60	62,73	6,25	12,36	81,34
2006	-----	-----	-----	-----	82,88	68,25	63,86	61,90	59,86	6,25	12,36	78,47
2007	-----	-----	-----	-----	-----	86,28	74,59	70,40	68,59	6,25	12,36	87,20
2008	-----	-----	-----	-----	-----	-----	86,41	78,18	73,53	6,25	12,36	92,14
2009	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	81,34	69,71	6,25	12,36	88,32
2010	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	89,38	6,25	12,36	107,99



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 13 (20)

Bilaga 1. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat 2002–2010

Den lagstadgade olycksfallsförsäkringsrörelsens utjämnade nettoresultat utan fördelningsposter, finländska försäkringsbolagen sammanlagt

Miljoner euro	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Medel- värde 2002 –2010	Sprid- ning %-en- heter
1. Jämförbar premieintäkt	425,0	413,4	432,7	534,7	567,0	582,1	578,8	546,3	528,0	512,0	
2. Riskfri avkastning på ansvars- skuld efter avdrag av beräk- ningsräntekostnad	41,6	35,1	37,1	23,9	37,5	54,7	50,9	38,2	17,5	37,4	
3. Jämförbar skadeersätt- ningskostnad	-308,6	-308,9	-340,0	-408,5	-420,5	-397,2	-414,2	-385,3	-385,0	-374,2	
4. Jämförbar skadereglering- skostnad	-30,0	-32,7	-28,9	-32,2	-32,6	-34,0	-38,3	-39,7	-38,2	-34,1	
5. Driftskostnader	-53,5	-55,3	-62,9	-66,5	-71,8	-70,3	-77,4	-76,9	-75,5	-67,8	
6. Förändring i garantiavgiftsposten	-1,9	-2,0	-2,2	-2,3	-2,4	-2,4	-2,3	-2,3	0,0	-2,0	
7. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat (netto)	72,6	49,6	35,9	49,3	77,2	132,7	97,5	80,4	46,8	71,3	
8. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat/ bruttopremieinkomst	17,0 %	11,9 %	8,2 %	9,1 %	13,5 %	22,7 %	16,7 %	14,6 %	8,8 %	13,6 %	4,7 %
9. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat/ inbetald premie	13,2 %	9,0 %	6,1 %	7,5 %	11,3 %	19,0 %	14,1 %	12,2 %	7,2 %	11,1 %	4,1 %
Bruttopremieinkomst	427,3	416,0	437,8	539,0	571,2	585,3	583,6	549,9	532,2	515,8	
Inbetald premie	551,3	551,6	584,7	654,9	680,1	696,9	692,0	658,0	651,6	635,7	
Nettoansvarsskuld utan utjämningsbelopp	2 111,6	2 323,8	2 438,0	2 614,5	2 779,9	2 894,9	2 959,8	3 029,5	3 060,7	2 690,3	

1. Med jämförbar premieintäkt avses premieinkomst för egen räkning enligt den officiella resultaträkningen korrigerad för effekten av ändrade beräkningsgrunder för premieansvar och fördelningsavgifter 2002–2006.
eliminering av effekten av ändrade beräkningsgrunder för ersättningsansvar, efter avdrag av beräkningsräntekostnaden och efter avdrag av fördelningsavgifter 2002–2006.
2. Riskfri avkastning på nettoansvarsskuld efter avdrag av beräkningsräntekostnad fås genom att beräkningsgrundkostnaden dras av från den riskfria placeringsintäkten som beräknats minst på kvartalsnivå på de tillgångar som utgör täckning för ansvarsskulden. Som riskfri avkastning används i beräkningen en ränteavkastning som bäst motsvarar räntan på finska statens 10-åriga obligation.
3. Den jämförbara skadeersättningskostnaden erhålls från ersättningskostnaden för egen räkning enligt resultaträkningen efter avdrag av skaderegleringskostnaderna, efter
4. Den jämförbara skaderegleringskostnaden räknas på motsvarande sätt som den jämförbara skadeersättningskostnaden, dvs. genom att beräkningsräntekostnaden och effekten av ändrade beräkningsgrunder dras av.
9. Inbetalda premier innehåller alla de överföringsposter som försäkringsbolaget är skyldigt att ta ut av kunderna i samband med försäkringspremien (arbetarskyddsavgift, sjukvårdsavgift fram till 2004 och fördelningsavgift) samt kreditförluster på premiefordringar. De innehåller dock inte arbetslöshetsförsäkrings- och grupplivförsäkringspremier.



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 14 (20)

Bilaga 2. Försäkringsrörelsens resultat 2002–2010

Tabell 7. Den lagstadgade olycksfallsförsäkringsrörelsens nettoresultat utan fördelningsposter, finländska

Miljoner euro	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Medel- värde 2002– 2010	Spridning %-en- heter
7. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat (netto)	72,6	49,6	35,9	49,3	77,2	132,7	97,5	80,4	46,8	71,3	
10. Återföring av inverkan av ändringar i ansvarsskuldens	-9,5	-117,1	-50,1	-25,7	-22,2	-6,7	29,0	-4,7	-41,2	-27,6	
11. Avkastning på nettoansvarsskuldens utöver den riskfria avkastningen	-81,7	32,4	42,0	82,5	9,7	-3,0	-206,5	137,9	56,0	7,7	
12. Försäkringsrörelsens resultat (netto)	-18,6	-35,0	27,8	106,1	64,7	123,1	-80,0	213,5	61,5	51,4	
13. Försäkringsrörelsens resultat/ bruttopremieinkomst	-4,4 %	-8,4 %	6,4 %	19,7 %	11,3 %	21,0 %	-13,7 %	38,8 %	11,6 %	9,1 %	16,4 %
14. Försäkringsrörelsens alternativa resultat/bruttopremieinkomst	21,8 %	-12,3 %	12,2 %	10,3 %	-1,3 %	17,6 %	-4,7 %	39,4 %	10,1 %	10,3 %	15,4 %

11. Den placeringsintäkt enligt redovisning till verkligt värde som gäller tillgångar för täckning av ansvarsskuld inräknas i resultatet till den del som inte ingår i det utjämnade resultatet, dvs. skillnaden mellan placeringsintäkten och den riskfria avkastningen.

14. Försäkringsrörelsens alternativa resultat/bruttopremieinkomst erhålls på så sätt att den alternativa metoden för att fördela placeringsintäkterna som utgör täckning för ansvarsskuldens redogjord för i undersökningen tillämpas i bedömningen av placeringsintäkten enligt redovisning till verkligt värde.



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 15 (20)

Bilaga 3. Försäkringsverksamhetens resultat 2002–2010

Tabell 7. Den lagstadgade olycksfallsförsäkringsverksamhetens resultat, finländska försäkringsbolagen sammanlagt

Miljoner euro	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Medel- värde 2002– 2010	Sprid- ning %-en- heter
13. Försäkringsrörelsens resultat (netto)	-18,6	-35,0	27,8	106,1	64,7	123,1	-80,0	213,5	61,5	51,4	
15. Avkastning på det korrigerade solvenskapitalet	4,5	29,4	30,5	35,0	24,4	25,3	-20,3	57,7	34,8	24,6	
16. Försäkringsverksamhetens resultat	-14,1	-5,7	58,3	141,0	89,1	148,3	-100,3	271,1	96,3	76,0	
17. Försäkringsverksamhetens resultat/ genomsnittlig målgräns för det korrigerade solvenskapitalet	-2,8 %	-1,2 %	12,0 %	28,6 %	16,9 %	26,4 %	-17,3 %	50,9 %	14,1 %	14,2 %	20,1 %
18. Försäkringsverksamhetens alternativa resultat/ genomsnittlig målgräns för det korrigerade solvenskapitalet	8,2 %	-6,5 %	12,3 %	22,2 %	9,8 %	22,8 %	-9,6 %	48,6 %	13,1 %	13,4 %	17,2 %
Genomsnittlig målgräns för det korrigerade solvenskapitalet	498,8	471,6	484,0	492,9	526,2	561,6	578,3	532,8	681,5	536,4	

15. Avkastning på målgränsen för det korrigerade solvenskapitalet fås genom att beräkna placeringsintäkten enligt redovisning till verkligt värde på tillgångar för täckning av kapitalkravet för den lagstadgade olycksfallsförsäkringen. (2002–2007 tillämpades målgränsen för solvenskapitalet VPO₁ som kapitalkrav.)

14. Försäkringsrörelsens alternativa resultat/den genomsnittliga målgränsen för det korrigerade solvenskapitalet fås genom att den alternativa metoden för fördelning av placeringsintäkterna som utgör täckning för ansvarsskulden och det genomsnittliga kapitalkravet som redogörs för i undersökningen tillämpas i bedömningen av placeringsintäkten enligt redovisning till verkligt värde.

Med genomsnittlig målgräns för solvenskapitalet avses medelvärdet för kapitalkravet för den lagstadgade olycksfallsförsäkringen under rapportåret och det föregående året.



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 16 (20)

Bilaga 4. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat per bolag

Tabell 8. Den lagstadgade olycksfallsförsäkringsrörelsens utjämnade nettoresultat utan fördelningsposter, medelvärden

Miljoner euro	A- För- säk- ring	Aktia	Fennia	If	Lokal- för- säk- ring	Poh- jan- tähti	Poh- jola	Redar- nas	Tapiola	Turva	Valio	Ålands	Tryg*
1. Jämförbar premieintäkt	19,4	9,9	69,3	146,2	18,0	8,9	144,4	4,0	86,2	1,9	1,1	2,8	4,0
2. Riskfri avkastning på ansvarsskuld efter avdrag av beräkningsräntekostnad	0,7	0,6	4,4	11,2	1,6	0,5	8,8	0,4	8,6	0,2	0,1	0,2	0,1
3. Jämförbar skadeersättningskostnad	-11,9	-6,3	-49,2	-100,1	-13,9	-4,3	-107,2	-2,0	-76,5	-1,0	-0,8	-1,1	-3,9
4. Jämförbar skaderegleringskostnad	-1,1	-0,6	-4,5	-8,8	-1,4	-0,5	-8,2	-0,3	-7,9	-0,4	-0,1	-0,2	-0,1
5. Driftskostnader	-3,1	-1,5	-8,2	-19,5	-2,4	-2,1	-15,4	-0,5	-14,0	-0,3	-0,2	-0,5	-3,8
6. Förändring i garantiavgiftsposten	0,0	0,0	-0,2	-0,7	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat (netto)	3,9	2,1	11,7	28,4	1,8	2,5	21,6	1,6	-3,9	0,3	0,0	1,3	-3,6
8. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat/ Spridning (i procentenhet)	20,4	21,9	16,6	18,9	9,0	25,1	14,6	35,2	-3,9	8,7	-45,3	46,8	-93,1
	18,1	8,6	7,1	10,1	14,1	15,8	6,6	33,0	10,0	6,1	109,8	19,9	35,9
9. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat/ inbetald premie	17,0	18,2	13,6	15,3	7,3	20,7	12,0	30,0	-3,2	6,6	-29,5	39,5	-73,7
	15,2	7,4	6,1	8,4	11,2	13,2	5,8	28,2	7,9	4,5	77,6	16,6	30,7

* Från och med 2008. Riskfri avkastning på nettoansvarsskuld beräknad på årsnivå.



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 17 (20)

Bilaga 5. Försäkringsrörelsens resultat per bolag

Tabell 9. Den lagstadgade olycksfallsförsäkringsrörelsens nettoresultat utan fördelningsposter, medelvärden och spridning för översiktsperioden 2002–2010

Miljoner euro	A- För- säk- ring	Aktia	Fennia	If	Lokal- för- säk- ring	Poh- jan- tähti	Pohjola	Redar- nas	Tapiola	Turva	Valio	Ålands	Tryg*
7. Försäkringsrörelsens utjämnade resultat (netto)	3,9	2,1	11,7	28,4	1,8	2,5	21,6	1,6	-3,9	0,3	0,0	1,3	-3,6
10. Återföring av inverkan av ändringar i ansvarsskuldens beräkningsgrunder på resultatet	-0,9	0,0	-1,1	-12,0	-0,1	0,0	-8,7	-0,2	-4,2	-0,2	-0,1	-0,1	0,0
11. Avkastning på nettoansvarsskulden utöver den riskfria avkastningen	-0,5	-0,3	2,4	-5,8	0,2	-0,4	6,8	1,1	3,9	0,1	0,0	0,3	0,0
12. Försäkringsrörelsens resultat (netto)	2,4	1,8	13,0	10,6	2,0	2,1	19,7	2,5	-4,2	0,2	-0,1	1,5	-3,6
13. Försäkringsrörelsens resultat/bruttopremieinkomst	12,9	18,2	18,0	6,5	9,4	20,1	13,5	61,8	-4,0	5,7	-56,3	52,0	-88,6
Spridning (i procentenhet)	22,0	19,6	22,4	28,1	24,8	21,7	26,4	53,3	22,1	11,6	111,5	25,9	46,8
14. Försäkringsrörelsen alternativa resultat/bruttopremieinkomst	14,4	19,6	20,6	14,0	11,1	21,8	10,4	40,4	-7,3	6,2	-58,4	48,0	
Spridning (i procentenhet)	26,0	9,2	22,9	24,6	21,9	18,6	26,0	30,7	19,0	11,2	132,8	20,3	

* Från och med 2008. Intäkten enligt redovisning till verkligt värde på nettoansvarsskulden beräknad enligt försäkringsbolagens genomsnittliga intäkt.



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 18 (20)

Bilaga 6. Försäkringsverksamhetens resultat per bolag

Tabell 10. Den lagstadgade försäkringsverksamhetens resultat, medelvärden och spridning för översiktperioden 2002–2010

Miljoner euro	A- För- säk- ring	Aktia	Fennia	If	Lokal- för- säk- ring	Poh- jan- tähti	Pohjola	Redar- nas	Tapiola	Turva	Valio	Ålands
13. Försäkringsrörelsens resultat (netto)	2,4	1,8	13,0	10,6	2,0	2,1	19,7	2,5	-4,2	0,2	-0,1	1,5
15. Avkastning på det korrigerade solvenskapitalets	0,4	0,4	3,3	5,9	0,7	0,0	8,2	1,3	3,8	0,1	0,2	0,2
16. Försäkringsverksamhetens resultat	2,8	2,2	16,2	16,5	2,7	2,1	28,0	3,8	-0,4	0,3	0,1	1,7
17. Försäkringsverksamhetens resultat/ genomsnittlig målgräns för det korrigerade solvenskapitalet	25,0	20,6	22,2	8,2	15,0	60,3	22,2	32,3	0,7	16,6	2,5	61,2
Spridning (i procentenhet)	38,4	24,3	25,9	25,7	33,2	57,7	37,3	30,4	33,0	26,5	14,5	37,2
(18. Försäkringsverksamhetens alternativa resultat/ genomsnittlig målgräns för det korrigerade solvenskapitalet	26,1	22,2	23,9	8,7	15,9	62,8	20,5	23,1	-2,5	16,0	8,0	56,7)
Spridning (i procentenhet)	40,0	14,4	26,7	26,2	30,2	52,3	35,3	16,9	25,6	23,5	22,9	30,1
Nettoansvarsskuld utan utjämningsbelopp	64,4	30,3	289,9	955,1	58,9	19,1	826,8	15,0	398,5	14,8	7,5	10,1
Genomsnittlig målgräns för det korrigerade solvenskapitalet	12,1	10,1	69,5	170,6	16,5	3,5	178,4	11,8	71,4	1,9	4,9	3,2



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 19 (20)

Bilaga 7. Nyckeltal per bolag

Tabell 11. Nyckeltal (från vilken beräkningsräntekostnaden har eliminerats), medelvärden för översiktsperioden 2002–2010

%	A- För- säk- ring	Aktia	Fennia	If	Lokal- för- säk- ring	Poh- jan- tähti	Pohjola	Redar- nas	Tapiola	Turva	Valio	Ålands	Tryg*
Skadeprocent	72,1	71,0	79,9	83,6	86,8	53,7	86,9	66,0	103,3	85,5	154,1	48,6	96,8
Driftskostnadsprocent	16,1	14,9	12,0	13,5	14,1	25,7	10,6	13,7	15,8	13,9	21,7	17,0	105,7
Totalkostnadsprocent	88,2	85,9	91,9	97,1	100,9	79,4	97,5	79,6	119,2	99,4	175,8	65,6	202,5

* Från och med 2008



Undersökning av lönsamheten inom lagstadgad olycksfallsförsäkring 2002–2010, analys

17.11.2011

Sivu 20 (20)

Bilaga 8. Statistikkällor

I undersökningen deltog följande finländska försäkringsbolag som bedriver lagstadgad olycksfallsförsäkring:

- A-Försäkring Ab (A-Försäkring)
- Aktia Skadeförsäkring (Aktia)
- Ömsesidiga Försäkringsbolaget Fennia (Fennia)
- If Skadeförsäkringsbolag Ab (If)
- Lokalförsäkring Ömsesidigt Bolag (Lokalförsäkring)
- Pohjantähti Ömsesidiga Försäkringsbolaget (Pohjantähti)
- Skadeförsäkringsbolaget Pohjola (Pohjola)
- Redarnas Ömsesidiga Försäkringsbolag (Redarnas)
- Ömsesidiga Försäkringsbolaget Tapiola (Tapiola)
- Ömsesidiga Försäkringsbolaget Turva (Turva)
- Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö (Valio)
- Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag (Ålands)

samt EES-filialen

- Tryg Forsikring A/S filial i Finland (Tryg)

